

ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2020

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. “Московска” № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 131349104

Ръководство

Надзорен съвет:

Бенедек Балаж Къовеш – Председател
Диана Дчева Митева - Заместник Председател
Ивайло Пенев Хаджиев- Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор
Доротей Николаева Николова - Илчева - Член
Светослав Спасов Велинов – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Обслужващи банки

„Банка ДСК” АД
Търговска Банка „Алианц България” АД
„ПроКредит Банк (България)” ЕАД
„УниКредит Булбанк” АД

Одитор

„Делойт Одит” ООД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ЗА 2020**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

”ДСК Управление на активи” АД

за 2020 г.

ВЪВЕДЕНИЕ

Настоящият доклад е изготвен въз основа на годишния финансов отчет на “ДСК Управление на активи” АД (Дружеството, Управляващото дружество, УД) към 31 декември 2020 г.

I. Развитие на дейността и състояние на Дружеството

Информация за Дружеството

“ДСК Управление на активи” АД притежава разрешение да извършва дейност като управляващо дружество, издадено с Решение на Комисията за финансов надзор (“КФН”) № 862-УД от 15.12.2004 г., както и нов лиценз за управляващо дружество № 3-УД/19.09.2005 г., издаден с Решение на КФН № 523-УД от 17.08.2005 г.

Към 31 декември 2020 г. “ДСК Управление на активи” АД притежава разрешения от КФН да организира и управлява:

- Договорен Фонд “ДСК Стандарт” - Разрешение № 3-ДФ/19.09.2005 г., издадено на база на Решение 525-ДФ/17.08.2005 г. на КФН;
- Договорен Фонд “ДСК Баланс” - Разрешение № 8-ДФ/21.11.2005 г., издадено на база на Решение 621-ДФ/05.10.2005 г. на КФН;
- Договорен Фонд “ДСК Растеж” - Разрешение № 14-ДФ/08.12.2005 г., издадено на база на Решение 750-ДФ/07.12.2005 г. на КФН;
- Договорен Фонд “ДСК Глобални защитни компании” - № 193-ДФ/04.12.2019 г., издадено на база на Решение 168-ДФ/06.02.2018 г. и Решение 1135-ДФ/22.10.2019 г. на КФН;
- Договорен Фонд “ДСК Евро Актив” - Разрешение № 65-ДФ/08.10.2008 г., издадено на база на Решение 1141-ДФ/02.09.2008 г. на КФН.
- Договорен Фонд “ДСК Стабилност – Европейски акции” - Разрешение № 97-ДФ от 10.04.2012 г., издадено на база на Решение 213-ДФ/23.03.2012 г. на КФН.
- Договорен Фонд “ДСК Стабилност – Немски акции” - Разрешение № 149-ДФ от 19.08.2015 г., издадено на база на Решение 98-ДФ/08.02.2013 г. на КФН.
- Договорен Фонд “ДСК Алтернатива 1” - Разрешение № 180-ДФ/25.09.2018г., издадено на база на Решение 99-ДФ/08.02.2013 г. на КФН.
- Договорен Фонд “ДСК Алтернатива 2” - Разрешение № 181-ДФ/25.09.2018 г., издадено на база на Решение 100-ДФ/08.02.2013 г. на КФН.
- Договорен Фонд “ДСК Алтернатива” - Разрешение № 129-ДФ от 03.06.2013 г., издадено на база на Решение 338-ДФ/07.05.2013 г. на КФН.
- Договорен Фонд “ДСК Глобални компании” - Разрешение № 157-ДФ от 14.11.2016 г., издадено на база на Решение 763-ДФ/03.11.2016 г. на КФН.
- Договорен Фонд “ДСК Динамика” - Разрешение № 177-ДФ/12.07.2018 г., издадено на база на Решение 671-ДФ/05.07.2018 г. на КФН.

Към датата на настоящия доклад Дружеството притежава Разрешение № 7-НИФ/11.01.2021 г., издадено на база на Решение 937-НИФ/23.12.2020 г. на КФН за организацията и управлението на Национален договорен фонд „ДСК-ОТП Премиум Микс”, като публичното предлагане на дяловете на Фонда все още не е започнало.

Статут на УД “ДСК Управление на активи” АД

“ДСК Управление на активи” АД е управляващо дружество по смисъла на чл. 86, ал. 1 и 2 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Дружеството е с предмет на дейност:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:
 - управление на инвестициите;

- администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Към 31 декември 2020 г. Управляващото дружество няма клонове в страната. Средно списъчният брой на персонала за 2020 г. е 18.

Седалище

1000, гр. София, ул. “Московска” № 19.

Централен офис

1000, гр. София, ул. “Алабин” № 36, ет. 3

1. Обща информация. Акционери и управление

Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на Дружеството

Акционери на “ДСК Управление на активи” АД са следните лица, които са и акционери, притежаващи над 5 на сто от правата на глас в Общото събрание на Дружеството:

- “Банка ДСК” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район “Оборище”, ул. “Московска” № 19, вписана в търговския регистър на СГС по фирмено дело № 756/1999 г., парт. № 875, том 16, стр. 22, пререгистрирана в търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121830616. “Банка ДСК” АД притежава пряко 66% от капитала на “ДСК Управление на активи” АД.

- „ОТП Фонд Мениджмънт” АД, непублично, валидно учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република Унгария, с регистриран адрес: 1134 Будапеща, ул. “Вац” № 33, вписано в търговския регистър на Будапещенския градски съд по дело 01-10-043959. ОТП Фонд Мениджмънт Лимитед притежава пряко 34% от капитала на “ДСК Управление на активи” АД.

Органи на управление

Управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД има двустепенна система на управление. Управителните органи са: Общо Събрание (ОС), Надзорен Съвет (НС) и Управителен Съвет (УС).

„ДСК Управление на активи” АД се ръководи от тричленен Надзорен Съвет и тричленен Управителен Съвет.

Участие на членове на НС и УС в акционерния капитал на Дружеството

Членовете на съветите не притежават, не са придобивали през изтеклата година, включително и до настоящия момент акции на Дружеството. Те не притежават права (опции) за придобиване акции или облигации на Дружеството. Членовете на съветите нямат специални права или привилегии да придобиват акции и облигации на Управляващото дружество.

Участие на членове на НС и УС в търговски дружества

Членовете на Надзорния и Управителния Съвет не са участвали в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на други дружества. Някои от членовете на съветите участват в управлението на други дружества или кооперации като изпълнителни директори, прокуристи, управители или членове на съвети, а именно:

- Бенедек Кьовеш – Член на Съвета на Директорите и Главен изпълнителен директор на ОТП ФОНД МЕНИДЖМЪНТ ЛИМИТЕД, Република Унгария;
- Диана Митева – Член на Управителния Съвет и Изпълнителен директор на “Банка ДСК” АД;
- Доротея Николова - Илчева – Член на Управителния Съвет и Главен изпълнителен директор на “Експресбанк” АД и Председател на Управителния Съвет на ПОК „ДСК Родина” АД.

Възнаграждения на ключовият персонал

Изплатените възнаграждения на ключовият персонал на Дружеството през 2020 г. са в размер на 396 хил. лв. (2019 г.: 391 хил. лв.).

С решение на НС от 15 юли 2005 г. и в интерес на Дружеството, членовете на Надзорния Съвет се отказват да получават възнаграждение за дейността им като такива, считано от 1 юли 2005 г. до последващо тяхно решение. Аналогично решение е взето и за новоизбрания член на НС с решение на ОСА от 18.03.2011 г. За дейността си през 2020 г. на НС не е изплащано възнаграждение.

Договори, сключени между Дружеството и членове на съветите

През 2020 г. няма сключени договори между „ДСК Управление на активи” АД и членовете на съветите и свързаните с тях лица, които са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Дъщерни и асоциирани предприятия

„ДСК Управление на активи” АД няма дъщерни и асоциирани предприятия.

Придобиване и прехвърляне на собствени акции

През 2020 г. “ДСК Управление на активи” АД не е придобивало и прехвърляло собствени акции и към 31 декември 2020 г. не притежава собствени акции.

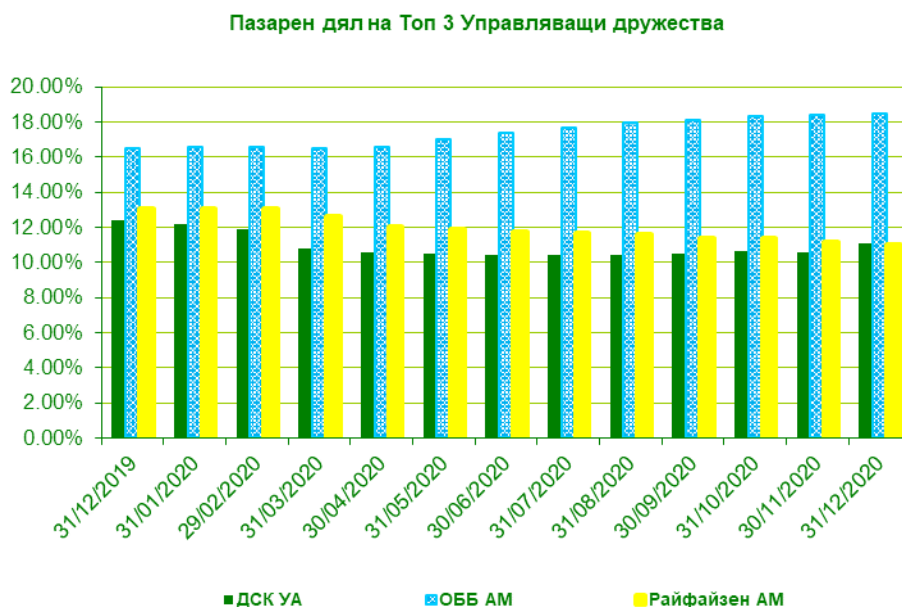
2. Конкурентна среда и позициониране на УД

Пазарни трендове

Към 31.12.2020 г. пазарът на КИС отбеляза ръст само от 4.14% спрямо края на 2019 г., като общият му обем е 1,727 млн. лв. За същия период управляваните активи от Дружеството в Договорни Фондове са намалели с 6.61% до 192 млн. лв.

Пазарен дял на Дружеството

Динамиката на общият пазарен дял на Дружеството през 2020 г. е както следва:



3. Дистрибуция на дялове на ДСК Взаимни фондове

Предлагането на дяловете на договорните фондове, управлявани от Дружеството се осъществява чрез „Банка ДСК” АД. Към края на 2020 г. определените точки за дистрибуция са 236 поделения на Банката, покриващи големите градове в страната.

Клиентите, физически лица, могат да подават поръчки за придобиване/обратно изкупуване на дялове чрез интернет банкирането на „Банка ДСК” АД – „ДСК Директ”.

4. Маркетингова и рекламна дейност

През 2020 г. „ДСК Управление на активи” АД, съвместно с „Банка ДСК” АД, извърши различни дейности за популяризиране на управляваните договорни фондове и за подкрепа на продажбите. За целта бяха проведени рекламни мероприятия, като се използваха различни материали – бюлетини и брошури в точките за дистрибуция.

5. Финансово състояние и резултати за 2020 г.

Активи

Активите на Дружеството са инвестирани съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 на КФН.

Активи	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
ДМА	75 439	1.13	17 386	0.26
ДНА	4 042	0.06	7 683	0.11
Активи с право на ползване	213 154	3.19	282 285	4.15
Парични средства*	6 153 256	92.09	6 277 769	92.24
Вземания	186 951	2.80	166 912	2.45
Отсрочени данъчни активи	25 003	0.37	34 270	0.50
Разходи за бъдещи периоди	24 096	0.36	19 980	0.29
Общо	6 681 941	100.00	6 806 285	100.00

Забележка: Паричните средства се формират от пари в каса, разплащателни сметки и депозити без да се включват начислени лихви по тях (2020: 0 лв. спрямо 284 лв. за 2019 г.), които са представени в перо “Вземания”

ДМА	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Транспортни средства	62 197	82.45	-	-
Компютърно и друго ИТ оборудване	12 463	16.52	15 754	90.61
Офис обзавеждане	779	1.03	1 632	9.39
Общо	75 439	100.00	17 386	100.00

Към 01.02.2019 г., съгласно изискванията на МСФО 16 - Лизинг, Дружеството признава лизингов договор за наем на офис площи като „активи с право на ползване”. Договорът е със срок от 5 години (изтичащ на 31 януари 2024 г.) и без опция за удължаване.

Активи с право на ползване	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Наети офис площи	213 154	100.00	282 285	100.00
Общо	213 154	100.00	282 285	100.00

За определяне на общия ефект от признаването на „активи с право на ползване” трябва да бъде взета предвид пояснителната информация, представена по-долу в този отчет, по отношение на: а) „задължения по лизингов договор” („Задължения”), б) „невъзстановим ДДС по активи с право на ползване” („Други разходи”), в) „амортизация на активи с право на ползване” („Амортизация”) и г) „Разходи за лихви по лизингови договори” („Финансови разходи”).

В края на 2020 г. делът на паричните средства е 92% от общите активи на Дружеството спрямо 92% към 31.12.2019 г., като паричните средства по банкови влогове (безсрочни) в „Банка ДСК” АД представляват 23.30% от общите активи при 83.34% към края на 2019г.

Парични средства	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
В каса	544	0.01	97	0.00
Безсрочни банкови влогове, в т.ч.:	6 152 712	99.99	5 673 672	90.38
в „Банка ДСК” АД	1 556 967	25.30	5 672 069	90.35
Срочни банкови влогове	-	-	604 000	9.62
Общо	6 153 256	100.00	6 277 769	100.00

Вземания	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Вземания от лихви по банкови влогове	-	-	284	0.17
Вземания, свързани с управление на активите на договорни фондове	165 415	88.48	144 960	86.85
Вземания от търговски контрагенти	2 120	1.13	2 312	1.38
Гаранции в полза на контрагенти	19 416	10.39	19 356	11.60
Общо	186 951	100.00	166 912	100.00

Към 31.12.2020 г. Дружеството има данъчни активи в размер на 25,003 лв., формирани от надвнесени авансови вноски по корпоративен данък (350 лв.) и активи по отсрочени данъци (24,653 лв.).

Собствен капитал и пасиви

	31.12.2020 (лв.)	31.12.2019 (лв.)
Собствен капитал		
Регистриран капитал	1 000 000	1 000 000
Премийни резерви	1 348 052	1 348 052
Резултат от минали години	3 733 361	3 610 160
Резултат за текущия период	63 463	123 201
	6 144 876	6 081 413
Пасиви		
Задължения към персонала	223 928	356 001
Други текущи задължения	52 976	53 363
Нетекущи задължения	5 100	5 100
Данъчни задължения	16 024	20 332
Задължения по лизингов договор	219 037	290 076
Провизии	20 000	-
	537 065	724 872
Общо собствен капитал и пасиви	6 681 941	6 806 285

Задълженията към персонала отразяват начислени разходи за стимулиране на служителите, съгласно решения на управителните органи на Дружеството, осигуровки и провизии за неизползвани годишни отпуски на персонала.

В други текущи задължения са включени разходите за независим финансов одит за 2020 г., и задължения към доставчици.

Нетекущите задължения включват гаранционните депозити на членовете на УС и НС на Дружеството.

Данъчните задължения са формирани от задължения по данък добавена стойност, данъци върху разходите и данъци върху доходите на персонала и чуждестранни лица.

Към края на 2020 г. задълженията по лизингов договор за наем на офис площи са в размер на 219,037 лв., в т.ч. 71,039 лв. с матуритет до 1 г. и 147,998 лв. с матуритет от 1 г. до 5 г.

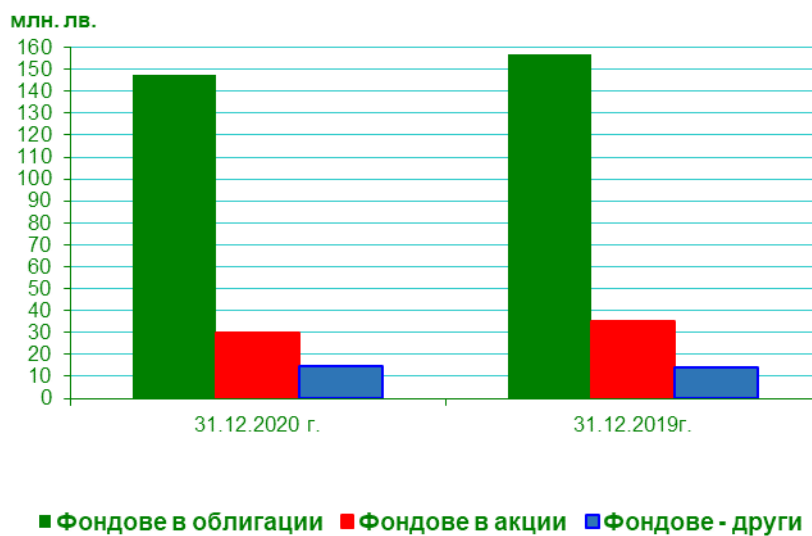
През 2020 г. Дружеството начислява провизии от 20 хил. лв., свързани с неуредени правни въпроси и съдебни дела.

Активи под управление

Към 31.12.2020 г. общо управляваните активи са намалели с 13.53 млн. лв. или с 6.59% спрямо края на 2019 г.

Активи под управление	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)	Промяна (%)
<i>Договорни Фондове, в т.ч.:</i>					
ДФ „ДСК Стандарт”	77 811 098	40.57%	70 511 059	34.34%	10.35%
ДФ „ДСК Баланс”	10 780 997	5.62%	11 929 545	5.81%	-9.63%
ДФ „ДСК Растеж”	13 194 357	6.88%	16 453 554	8.01%	-19.81%
ДФ „ДСК Глобални защитни компании”	716 289	0.37%	624 879	0.30%	14.63%
ДФ „ДСК Евро Актив”	25 477 778	13.28%	21 949 760	10.69%	16.07%
ДФ „ДСК Стабилност - Европейски акции”	6 379 560	3.33%	6 225 058	3.03%	2.48%
ДФ „ДСК Стабилност - Немски акции”	5 845 455	3.05%	4 909 740	2.39%	19.06%
ДФ „ДСК Алтернатива 1”	28 506 975	14.86%	40 349 996	19.65%	-29.35%
ДФ „ДСК Алтернатива 2”	8 322 870	4.34%	14 439 894	7.03%	-42.36%
ДФ „ДСК Алтернатива”	7 125 831	3.72%	9 448 988	4.60%	-24.59%
ДФ „ДСК Глобални компании”	5 242 704	2.73%	5 837 472	2.84%	-10.19%
ДФ „ДСК Динамика”	2 393 797	1.25%	2 649 829	1.29%	-9.66%
Общо	191 797 711	100.00%	205 329 773	100.00%	-6.59%

Структура на активите под управление



Съхраняване на клиентски активи

През периода 01.01-31.12.2020 г. „ДСК Управление на активи” АД не е държало клиентски активи по смисъла на чл. 28-31 от Наредба № 38 на КФН.

Капиталова адекватност и ликвидност на Дружеството

През 2020 г. „ДСК Управление на активи” АД поддържаше такава структура на активите и пасивите, която му позволяваше да осъществява безпрепятствено дейността си.

Управляващото дружество постоянно следеше за капиталовата си адекватност и ликвидност и съотношенията, които се изискват съгласно нормативната уредба, като тези съотношения значително надвишаваха изискуемите.

	31.12.2020
	(%)
1 Отношение СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	2 485.04
1.1 Нормативно определен минимум (%)	100
1.2 Над (р.1:р.1.1 >1) или под (р.1:р.1.1 < 1) нормативно определен минимум	2 485.04
2 Отношение СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	360.44
2.1 Нормативно определен минимум (%)	25
2.2 Над (р.2:р.2.1 >1) или под (р.2:р.2.1 < 1) нормативно определен минимум	1 441.77
3 Отношение МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	4 905.14
3.1 Нормативно определен минимум (%)	100
3.2 Над (р.3:р.3.1 >1) или под (р.3:р.3.1 < 1) нормативно определен минимум	4 905.14
4 Отношение на ПС и МЛС (ПС : МЛС) (%)	99.99
4.1 Нормативно определен минимум (%)	90
4.2 Над (р.4:р.4.1 >1) или под (р.4:р.4.1 < 1) нормативно определен минимум	111.10

- СК – собствен капитал съгласно чл. 151, ал.2 от Наредба №44 на КФН;
- ИМК – изискуем минимален капитал по чл. 151, ал 1 от Наредба № 44 на КФН;
- ПОР – постоянни общи разходи за предходната финансова година
- МЛС – минимални ликвидни средства по чл. 153, ал. 1 от Наредба №44 на КФН;
- ТЗ – текущи задължения с падеж до 3 месеца;
- ПС - парични средства по чл. 153, ал. 2 от Наредба № 44

Приходи

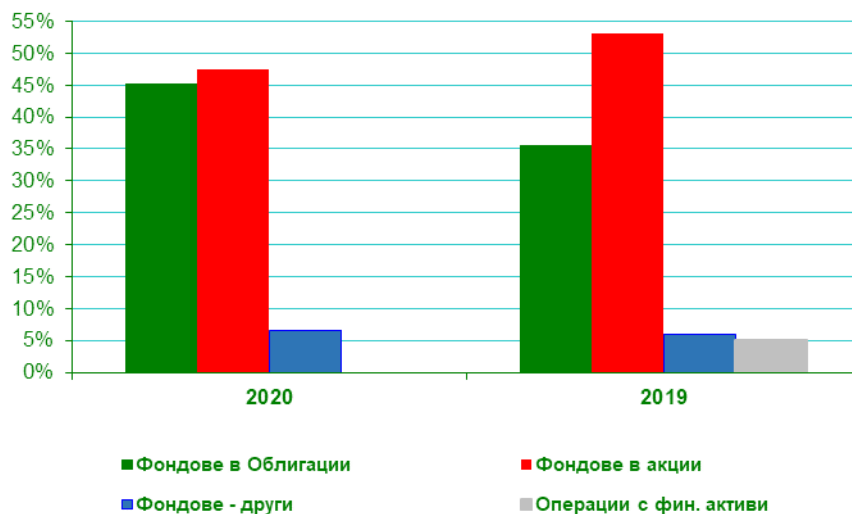
Общият размер на реализираните приходи за 2020 г. е 1,658,918 лв. при 1,813,294 лв. за 2019 г. или отчетения спад е 8.51%.

Приходите на Дружеството се формират от две основни направления:

- приходи, свързани с организацията и управлението на договорни фондове;
- приходи от операции и последваща оценка на финансови активи;

Приходите, свързани с организацията и управлението на договорните фондове, се формират от такса за управление на активите на фонда и от транзакционни разходи (като процент от нетната стойност на емитираните/обратно изкупените дялове), поемани от инвеститорите при покупката/обратното изкупуване на дялове на фонда.

Структура на приходите по източници



Основната част в структурата на приходите на Дружеството за 2020 г. се формира от възнаграждението за управление на договорните фондове. Техният дял от общите приходи е 99% спрямо 95% през 2019 г., като размерът им е намалял с 71,826 лв. или с 4.18%.

Детайлизирана справка на приходите на Дружеството за 2020 г. и 2019 г. е представена по-долу:

Приходи	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Лихви по предоставени банкови влогове	18	0.00	352	0.02
Такса за управление на Договорни фондове, в т.ч.:	1 646 504	99.25	1 718 330	94.76
ДСК Стандарт	507 826	30.61	472 290	26.05
ДСК Баланс	262 697	15.84	309 162	17.05
ДСК Растеж	391 479	23.60	509 140	28.08
ДСК Глобални защитни компании	13 047	0.79	8 358	0.46
ДСК Евро Актив	173 836	10.48	162 712	8.97
ДСК Стабилност – Европейски акции	28 572	1.72	31 242	1.72
ДСК Стабилност – Немски акции	23 463	1.41	24 848	1.37
ДСК Алтернатива 1	51 702	3.12	2 920	0.16
ДСК Алтернатива 2	12 375	0.75	4 233	0.23
ДСК Алтернатива	9 067	0.55	2 302	0.13
ДСК Глобални компании	126 604	7.63	138 044	7.61
ДСК Динамика	45 835	2.76	53 079	2.93
Такса за успех при реализирана доходност над референтна стойност, в т.ч.:	11 004	0.67	-	-
ДСК Динамика	11 004	0.67	-	-
Други приходи	1 392	0.08	94 612	5.22
Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи	-	-	91 750	5.06
Такси по тарифа на Дружеството	552	0.03	1 136	0.06
Други нефинансови приходи	840	0.05	1 726	0.10
Общо	1 658 918	100.00	1 813 294	100.00

Разходи

Общо разходите за дейността за 2020 г. са 1,586,188 лв. при 1,691,187 лв. за 2019 г.

Нефинансовите разходи за 2020 г. са 1,584,019 лв., което е 101,523 лв. по-малко от разходите за 2019 г. - 1,685,542 лв.

Финансовите разходи за 2020 г. са 2,169 лв. спрямо 5,645 лв. за 2019 г.

Нефинансови разходи	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Разходи за персонал	1 108 809	70.00	1 253 599	74.37
ИТ обслужване	17 984	1.14	16 646	0.99
Разходи по краткосрочен лизинг на офис помещения	-	-	5 527	0.33
Офис разходи	106 005	6.69	124 768	7.40
Разходи за маркетинг	7 081	0.45	10 907	0.65
Разходи за правно обслужване и одит	117 882	7.44	107 726	6.39
Разходи за регулаторни органи и камари, в т.ч.:	85 863	5.42	75 322	4.47
регистрация на клиенти и сделки с дялове в ЦД	42 661	2.69	47 654	2.83
Други разходи	19 867	1.25	22 886	1.36
Амортизация	81 436	5.14	68 162	4.04
Разходи по дистрибуцията на управляваните фондове	19 092	1.21	-	-
Разходи по провизии	20 000	1.26	-	-
Общо	1 584 019	100.00	1 685 542	100.00

Разходите за персонал включват възнагражденията на Управителния Съвет, прокуристът и служителите на пълно и непълно работно време, също така свързаните с тях осигуровки, както и разходите за допълнително здравно осигуряване и трудова медицина.

Разходите за ИТ обслужване включват такса поддръжка на специализиран софтуер на „Дорсум Инвест Софтуер” Лтд и възнаграждението на външен експерт по поддръжка на ИТ системи.

Разходите за правно обслужване и одит включват възнаграждението на юридическите консултанти на Дружеството – Адвокатско съдружие „Си Ем Ес София” и външни експерти, както и възнаграждението на „Делойт Одит” ООД за независимия финансов одит на Дружеството и управляваните от него договорни фондове.

Разходите за регулаторни органи и камари включват такси към КФН, „Централен Депозитар” АД, членство в Българска Асоциация на Управляващи Дружества (БАУД) и други подобни.

Разходите по дистрибуцията включват възнаграждението на „Банка ДСК“ АД по отношение на делегираната ѝ цялостната дейност по дистрибуцията на управляваните от Дружеството фондове, на основание сключен договор от 07.10.2020 г..

През 2020 г. Дружеството начислява провизии от 20 хил. лв., които призна като разходи по провизии в отчета за всеобхватния доход.

Маркетинг	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Външни услуги	4 425	62.49	9 170	84.07
Материали	2 656	37.51	1 737	15.93
Общо	7 081	100.00	10 907	100.00
Разходи за правно обслужване и одит	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Правни услуги	26 349	22.35	23 234	21.57
Независим финансов одит	91 533	77.65	84 492	78.43
Общо	117 882	100.00	107 726	100.00
Други разходи	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Представителни, командировки	3 081	15.51	4 884	21.34
Други, свързани с персонала	168	0.85	204	0.89
Невъзстановим ДДС по активи с право на ползване	14 208	71.51	10 475	45.77
Местни данъци, данъци върху разходите и такси	2 410	12.13	6 048	26.43
Други	-	-	70	0.31
Разходи по отписване на ДМА	-	-	1 205	5.26
Общо	19 867	100.00	22 886	100.00
Амортизация	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
ДМА	8 664	10.64	5 496	8.06
ДНА	3 641	4.47	3 861	5.67
Активи с право на ползване	69 131	84.89	58 805	86.27
Общо	81 436	100.00	68 162	100.00

Финансови разходи	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Разходи по операции с финансови активи	-	-	1 750	31.00
Разходи за лихви по лизингови договори	-	-	1 363	24.14
Разходи, по валутни операции	652	30.06	666	11.8
Други	1 517	69.94	1 866	33.06
Общо	2 169	100.00	5 645	100.00

Финансов резултат

„ДСК Управление на активи” АД приключва финансовата 2020 г. с нетна печалба в размер на 63,463 лв. спрямо 123,201 лв. за 2019 г.

	31.12.2020 (лв.)	31.12.2019 (лв.)
Печалба преди облагане с данъци	72 730	122 107
Корпоративни данъци	-	-
Временни данъчни разлики	(9 267)	1 094
Нетна печалба	63 463	123 201

II. Информация относно Политиката за възнагражденията на Дружеството

Управляващото дружество е приело и прилага Политика за определяне и изплащане на възнагражденията, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване.

Всички решения, касаещи определянето на политиката на възнаграждения на управляващото дружество, се изготвят от Управителния съвет и се одобряват от Надзорния съвет.

Управляващото дружество може да изплаща както постоянно, така и променливо възнаграждение. Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез 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. Оценката за работата се основава на финансови и нефинансови показатели (критерии) а именно:

- изпълнение на специфични и краткосрочни задачи;
- съществен принос към финансовия резултат, като настоящата политика не изключва изплащане на променливо възнаграждение без отчитане на разликите в заеманите длъжности и конкретния принос на лицата по чл. 2, ал. 1 от Наредба № 48 за възнагражденията;
- повишаване на професионалната квалификация;
- проявена лоялност и екипност;
- други.

УД не разпределя променливо възнаграждение, което се основава върху правото за получаване на акции или опции.

УД разпределя годишни парични премии и други облаги, различни от пари в брой, при спазване изискванията на Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията в УД и на действащото законодателство.

„ДСК Управление на активи” АД е приело Политика за възнагражденията, в съответствие с ЗДКИСДПКИ, чрез който в българското законодателство се въвеждат разпоредбите на Директива 2014/91/ЕС на Европейския парламент и на Съвета, както и с Насоките за разумни политики за възнаграждения съгласно Директивата за предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа на ESMA, които Комисията за финансов надзор е приела да спазва.

Актуалната Политика за определяне и изплащане на възнагражденията в Управляващото дружество е публикувана на Интернет страницата на „ДСК Управление на активи” АД.

III. Политика относно сключването на лични сделки

Управляващото дружество прилага следната политика относно сключването на лични сделки с финансови инструменти от членовете на неговите управителни и контролни органи, от лицата, работещи по договор за УД, и от свързаните с тях лица:

1. сделките да не водят до неравностойно третиране на притежателите на акции и дялове, издадени от колективните инвестиционни схеми, управлявани от УД, или на други клиенти на УД;
2. сделките да бъдат извършвани в съответствие със закона; и
3. сделките да не увреждат репутацията на УД.

В Управляващото дружество стриктно се спазват Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на управителните и контролни органи, на инвестиционния консултант, на другите лица, работещи по договор за „ДСК Управление на активи” АД и на свързаните с тях лица при сключване на лични сделки от посочените лица.

IV. Информация относно Правилата за добро корпоративно управление

За дейността през 2020 г. „ДСК Управление на активи” АД се придържаше към правила за добро корпоративно управление, еквивалентни на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Управляващото дружество предостави в срок и пълен обем информация за дейността си, за управляваните от него договорни фондове и за инвестиционните портфейли на институционални инвеститори, съгласно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Наредбата № 44 на КФН и други нормативни актове, регламентиращи дейността му.

В допълнение, Управляващото дружество е приело и спазва Етичен кодекс, а за осигуряване на бизнес процесите в условия на кризи и План за реакция при непредвидени обстоятелства и за непрекъсване на дейността.

V. Основни рискове, пред които е изправен ДСК Управление на активи АД

Процесът по идентифициране, наблюдение и управление на рисковете има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху инвестициите на Дружеството. Процедурите за управление на риска включват:

- а) идентификация на риска;
- б) оценка на риска;

- в) избор на стратегия по отношение на риска;
- г) избор на начини за намаление степента на риска;
- д) контрол нивото на риска.

Оценяването, анализа и мониторинга на рисковите фактори се извършва от служителите в отдел „Управление на риска“.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на Дружеството, са:

а) пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

аа) лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.

бб) валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.

вв) ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестициите в акции или дялове на колективни инвестиционни схеми при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

б) кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;

в) операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

з) ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

д) риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, група свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Експозицията на „ДСК Управление на активи“ АД по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток е подробно оповестена във годишния финансов отчет на Дружеството за годината приключваща на 31.12.2020 г.

Целите и политиката на Дружеството по управление на риска, включително политиката му на хеджиране са уредени в „Правилата за управление на риска“ и „Правила за инвестиране на собствените средства“ на „ДСК Управление на активи“ АД.

VI. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Към датата на изготвяне на настоящия доклад няма тенденции, настъпили и/или предстоящи събития, както и рискове, известни на ръководството на „ДСК Управление на активи“ АД, които да окажат негативно влияние върху бъдещото развитие на Дружеството.

VII. Предвиждано развитие и дейност на Дружеството през 2021 г.

През 2021 г. дейността на УД "ДСК Управление на активи" АД ще се осъществява в съответствие с основните цели на Дружеството:

- Увеличаване на активите под управление в ДСК Взаимни фондове; стабилно и устойчиво нарастване на цените на дяловете им; повишаване интереса на инвеститорите към КИС, чрез реализиране на маркетингови и разяснителни кампании;
- Периодични обучения на служителите на Банката с цел повишаване качеството на обслужване на клиентите;
- Вземане на най-добрите инвестиционни решения при управление на инвестиционните портфейли на договорните фондове, при спазване на законовите ограничения и изискванията на инвестиционната им политика.

Управителният и Надзорният Съвети осигуряват спазването на приложимото право и на изискванията на Комисията за финансов надзор, като отчитат интересите на своите акционери, клиенти и контрагенти. Управленският екип на Дружеството създава условия за равнопоставено третиране на клиентите си, чрез използване на механизъм, осигуряващ своевременно и точно предоставяне на информация по всички въпроси на клиентите, свързани с договорните взаимоотношения.

Управителният Съвет осигурява използването на прецизни системи за финансово-счетоводна дейност на Дружеството, включително независим одит, както и наличието на подходящи системи за контрол, в частност системи за финансов контрол и за контрол за спазването на закона.

Дружеството ще бъде активен член на Българската асоциацията на управляващите дружества във връзка със защитаване интересите на гилдията, в т.ч. ще взема дейно участие в процеса на усъвършенстване на нормативната уредба на капиталовия пазар чрез предложения, становища, участие в работни срещи и др.

VIII. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Поради спецификата на дейността на Управляващото дружество, през отчетния период не са извършвани научни изследвания и разработки.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 19.03.2021 г.

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2020**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на „ДСК Управление на активи“ АД

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „ДСК Управление на активи“ АД („Компанията“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 и отчета за всеобхватния 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 оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Компанията към 31 декември 2020 и нейните финансови резултати от дейността и паричните ѝ потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Компанията 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 (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Управителният съвет на Компанията („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туши Томацу Лимитид („ДТТЛ“), както и към глобалната мрежа от дружества – членове и свързаните с тях дружества (общо наричани „Организацията на Делойт“). ДТТЛ (наричано също „Делойт Глобъл“) и всяко дружество – член и неговите свързани дружества са юридически самостоятелни и независими лица, които не могат да поемат задължения или да се обвързват взаимно по отношение на трети страни. ДТТЛ и дружествата-членове на ДТТЛ и свързаните дружества са отговорни единствено за своите действия и бездействия. ДТТЛ не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете www.deloitte.com/about, за да научите повече.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

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.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, 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 способността на Компанията 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 Компанията или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Надзорният съвет на Компанията („Лицата, натоварени с общо управление“) носи отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Компанията.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Компанията.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството на Компанията.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Компанията 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 Компанията 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 изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на 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:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Делойт Одит ООД
Рег. № 033 от Регистъра на регистрираните одитори
по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит

Росица Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител
Делойт Одит ООД

бул. Ал. Стамболийски 103
1303 София, България

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2020 г.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2020	2019
Активи			
Парични средства	6	6 153	5 674
Депозити	8	-	604
Вземания	9	187	167
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	10	76	17
Нематериални активи	11	4	8
Активи с право на ползване	12	213	282
Отсрочени данъчни активи	26	25	34
Други активи	13	24	20
Общо активи		6 682	6 806
Пасиви и собствен капитал			
Пасиви			
Задължения към персонала	14	224	356
Други текущи задължения	15	69	74
Задължения по лизингови договори	16	219	290
Провизии	18	20	-
Дългосрочни задължения	17	5	5
Общо пасиви		537	725
Собствен капитал			
Регистриран капитал	19	1 000	1 000
Премийни резерви	19	1 348	1 348
Неразпределена печалба		3 797	3 733
Общо собствен капитал		6 145	6 081
Общо пасиви и собствен капитал		6 682	6 806
Чужди активи под управление	29	191 798	205 330

Годишният финансов отчет на „ДСК Управление на активи“ АД следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 39.

Годишният финансов отчет е одобрен на 19 март 2021 г. от Управителния Съвет на „ДСК Управление на активи“ АД.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

Росица Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител на Делойт Одит ООД
 Рег. № 033 от Регистъра по чл. 20 от ЗНФО

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2020	2019
Приходи, свързани с управление на активи	20	1 658	1 718
Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи, оценени по амортизирана стойност	21	-	90
Разходи за лихви по лизингови договори		-	(1)
Печалби от продажба на дълготрайни активи	22	-	1
Други приходи		1	1
Разходи за материали		(26)	(33)
Разходи за персонал	23	(1 109)	(1 253)
Разходи за външни услуги	24	(328)	(308)
Разходи за амортизация	10, 11,12	(81)	(68)
Разходи за провизии	18	(20)	-
Други нефинансови разходи	25	(20)	(22)
Други финансови разходи		(1)	(2)
Разходи по валутни операции		(1)	(1)
Печалба преди облагане с данъци		73	122
Приход от/(Разход за) данък върху печалбата	26	(9)	1
Печалба за годината		64	123
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		64	123

Годишният финансов отчет на „ДСК Управление на активи“ АД следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 39.

Годишният финансов отчет е одобрен на 19 март 2021 г. от Управителния Съвет на „ДСК Управление на активи“ АД.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

Росица Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител на Делойт Одит ООД
 Рег. № 033 от Регистъра по чл. 20 от ЗНФО

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
В хиляди лева

	Прил.	2020	2019
Плащания към търговски контрагенти		(340)	(309)
Плащания по краткосрочни лизингови договори		-	(6)
Платени възнаграждения и осигуровки		(1 241)	(1 235)
Постъпления, свързани с управление на активи		1 626	1 708
Плащания, свързани с данък добавена стойност		(9)	(10)
Плащания на невъзстановим ДДС по лизингови договори		(14)	(11)
Плащания, свързани с данъци върху разходите		(3)	(3)
Плащания, свързани с корпоративен данък върху доходи на чуждестранни лица		(4)	(4)
Нетни парични потоци от основна дейност		15	130
Покупка на дълготрайни активи		(67)	(14)
Продажба на дълготрайни активи		-	2
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност		(67)	(12)
Постъпления от лихви		-	1
Плащания на лихви по лизингови договори		-	(1)
Погасяване на задължения по лизингови договори		(71)	(51)
Плащания на комисионни		(1)	(2)
Плащания, свързани с валутни операции		(1)	(1)
Нетни парични потоци за финансова дейност		(73)	(54)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца		604	501
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти през периода		479	565
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	7	5 674	5 109
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	7	6 153	5 674

Годишният финансов отчет на „ДСК Управление на активи“ АД следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 39.

Годишният финансов отчет е одобрен на 19 март 2021 г. от Управителния Съвет на „ДСК Управление на активи“ АД.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

Росица Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител на Делойт Одит ООД
 Рег. № 033 от Регистъра по чл. 20 от ЗНФО

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

<i>В хиляди лева</i>	Основен капитал	Премии от емисия	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2019	1 000	1 348	3 610	5 958
Общ всеобхватен доход за годината				
Печалба за годината	-	-	123	123
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	123	123
Салдо към 31 декември 2019	1 000	1 348	3 733	6 081
Общ всеобхватен доход за годината				
Печалба за годината	-	-	64	64
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	64	64
Салдо към 31 декември 2020	1 000	1 348	3 797	6 145

Годишният финансов отчет на „ДСК Управление на активи“ АД следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 39.

Годишният финансов отчет е одобрен на 19 март 2021 г. от Управителния Съвет на „ДСК Управление на активи“ АД.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

Росица Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител на Делойт Одит ООД
 Рег. № 033 от Регистъра по чл. 20 от ЗНФО

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

1. Статут и предмет на дейност

Информация за Дружеството

„ДСК Управление на активи” АД (Дружеството, Управляващото дружество) е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд („СГС”) по ф. д. № 13978/2004 на 22 декември 2004 като еднолично акционерно дружество, собственост на ОТП Фонд Мениджмънт Лтд., Унгария. След придобиване от страна на „Банка ДСК” АД на 66% от капитала, с Решение № 3 на СГС от 19 май 2005, Дружеството продължава дейността си като акционерно дружество. „ДСК Управление на активи” АД притежава разрешение да извършва дейност като управляващо дружество, издадено с Решение на Комисията за финансов надзор („КФН”) № 862-УД от 15 декември 2004. От 17 август 2005 „ДСК Управление на активи” АД притежава нов лиценз за управляващо дружество № 3-УД/19 септември 2005, съобразен със Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК”) (ДВ, бр. 39 от 2005), издаден с Решение на КФН № 523-УД.

Към 31 декември 2020 г. „ДСК Управление на активи” АД притежава разрешения от КФН да организира и управлява 12 договорни фонда.

Към 31 декември 2020 г. Дружеството няма клонове в страната. Средно списъчният брой на персонала за 2020 г. е 18.

Статут на УД „ДСК Управление на активи” АД

„ДСК Управление на активи” АД е управляващо дружество по смисъла на чл. 86, ал. 1 и ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Дружеството е с предмет на дейност:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:
 - управление на инвестициите;
 - администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
 - маркетингови услуги;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2. База за измерване

Приложими стандарти

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти” (МСС).

База за измерване

Финансовият отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

Действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева, закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на „ДСК Управление на активи” АД.

Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет, се съдържа в приложенията по оценка на финансови активи.

3. Счетоводни политики

Приходи от дейността

Основните приходи на Дружеството, съгласно получения от КФН лиценз, са свързани с:

- управление на договорни фондове;
- управление на портфейли и предоставяне на инвестиционни консултации на институционални инвеститори;
- управление на собствени средства.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Приходи от дейността, продължение

Приходите от такси се признават, когато контролът върху обещаните в договора с клиента услуги се прехвърлят на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги на клиента. Приходите се признават в течение на времето, като напредъкът по договора се измерва на база изминало време (на линейна база - месечно). Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като услугите се предоставят месечно и са част от серия и следователно, най-добре описва дейността на Дружеството по прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията.

Финансови приходи

Основните финансови приходи на Дружеството са приходи от лихви от финансови активи и се признават текущо в печалбата или загубата, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективния лихвен процент.

Доходи на наети лица

Доходи на наети лица включва задължения за краткосрочните доходи на наети лица, които се отчитат като разходи, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

Данъци върху дохода

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущ данък

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години. Текущият данък включва също данъчни ефекти от дивиденди.

Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Данъци върху дохода, продължение

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват в лева при първоначалното им счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на Българска народна банка („БНБ”) към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно по централния курс на БНБ за текущия работен ден. От 1 януари 1999 българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро. БНБ определя обменния курс на лева към другите валути като прилага курса на евро към съответната валута, котиран на международните пазари.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени първоначално, се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход за периода, в който са възникнали.

Финансови инструменти

В съответствие с МСФО 9, финансовите активи и пасиви на Дружеството при първоначалното им признаване се класифицират в представените по-долу категории.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Финансови инструменти, продължение

Класификация

1. Финансови активи

Всички признати финансови активи, които попадат в обхвата на МСФО 9, е необходимо впоследствие да бъдат оценени по амортизирана стойност или справедлива стойност въз основа на бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и характеристиките на договорения паричен поток на финансовите активи.

По-конкретно:

- дълговите инструменти, държани в рамките на бизнес модел, чиято цел е да се съберат договорните парични потоци и които имат договорни парични потоци, които са само плащания на главница и лихви по остатъка от главницата, се оценяват впоследствие по амортизирана стойност.
- дълговите инструменти, държани в рамките на бизнес модел, чиято цел е както да се съберат договорните парични потоци, така и да се продадат дълговите инструменти, и които имат договорни парични потоци, които са само плащания на главница и лихви по остатъка от главницата, се оценяват впоследствие по справедлива стойност през другия всеобхватен доход.
- Всички други дългови инвестиции и капиталови инвестиции се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Въпреки това, Дружеството може да направи следния неотменим избор/да определи при първоначално признаване на финансовия актив:

- Дружеството може да направи неотменим избор да представи последващи промени в справедливата стойност на капиталова инвестиция, която нито е държана за търгуване, нито представлява условно възнаграждение, признато от купувача в бизнес комбинация, в друг всеобхватен доход; и
- Дружеството може безусловно да определи дългова инвестиция, която отговаря на критериите за оценяване по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход като оценена по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако това елиминира или значително намалява счетоводно несъответствие.

Когато дългова инвестиция, отчетена по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е отписана, натрупаната печалба или загуба, която е била призната преди това в друг всеобхватен доход се рекласифицира от собствен капитал в печалба или загуба като корекция от рекласификация. Когато капиталова инвестиция, определена като отчитана по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е отписана, натрупаната печалба или загуба, която е била призната преди това в друг всеобхватен доход се прехвърля в неразпределената печалба.

Дълговите инвестиции, които се оценяват последващо по амортизирана стойност или справедлива стойност през друг всеобхватен доход, подлежат на обезценка.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Финансови инструменти, продължение

2. Финансови пасиви

Всички финансови пасиви на Дружеството се класифицират като оценявани впоследствие по амортизирана стойност, с изключение на:

- финансови пасиви по справедлива стойност през печалбата или загубата. Тези пасиви, включително деривативи, които са пасиви, се оценяват впоследствие по справедлива стойност;
- финансови пасиви, които произтичат от прехвърлянето на финансов актив, неотговарящо на условията за отписване, или когато се прилага подходът на продължаващото участие.

3. Дериватив

Дериватив е финансов инструмент или друг договор, който притежава всяка една от следните три характеристики:

- стойността му се променя вследствие на промени в даден лихвен процент, цена на финансов инструмент, цена на стока, валутен курс, индекс на цени или проценти, кредитен рейтинг или кредитен индекс, както и други променливи, при условие че в случай на нефинансова променлива, че променливата не е специфична за дадена страна по договора;
- не изисква първоначална нетна инвестиция или изисква първоначална нетна инвестиция, която е по-малка от тази, която би се изисквала за други видове договори, за които би могло да се очаква да реагират по подобен начин на промените в пазарните фактори; и
- се урежда на бъдеща дата.

Първоначално признаване

Финансовите инструменти се признават в момента, в който Дружеството стане страна по договор, свързан с финансов инструмент, като относно финансовите активи се прилага метод на отчитане „дата на уреждане“ на сделката. Датата на уреждане е датата, на която се прехвърля актив на или от Дружеството. Отчитането на база датата на уреждане се отнася за признаване на актив в деня, в който е получен от Дружеството, и отписване на актив при освобождаване в деня, в който е прехвърлен от Дружеството.

Първоначална оценка

Финансовите активи и финансовите пасиви, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, първоначално се признават по справедлива им стойност. Всички транзакционни разходи за такива инструменти се признават директно в печалбата или загубата.

Финансовите активи и пасиви (различни от тези, класифицирани като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата) се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност плюс всички преки разходи, свързани с придобиването или емитирането.

Последваща оценка

При оценяване на финансови активи по амортизирана стойност:

Приходите от лихви се изчисляват чрез използването на метода на ефективната лихва. При това изчисление ефективният лихвен процент се прилага към брутната балансова стойност на финансовия актив, с изключение на:

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение
Финансови инструменти, продължение
Последваща оценка, продължение

- закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка. За тези финансови активи се прилага коригираният за кредитни загуби ефективен лихвен процент към амортизираната стойност на финансовия актив при първоначалното признаване;
- финансови активи, които не са закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка, но впоследствие са станали финансови активи с кредитна обезценка. За тези финансови активи се прилага ефективният лихвен процент към амортизираната стойност на финансовия актив в последващите отчетни периоди.

Промените в справедливата стойност се признават в печалбата или загубата, освен ако:

- е част от хеджиращо взаимоотношение, за което по условията и реда на МСФО 9 се изисква друго отчитане;
- е инвестиция в капиталов инструмент, и Дружеството е избрало да представя печалбите и загубите от тази инвестиция в друг всеобхватен доход;
- е финансов пасив, определен като оценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата, и Дружеството е задължено да представи ефекта от промените в кредитния риск на пасива в друг всеобхватен доход;
- е финансов актив, оценен по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Печалба или загуба, свързани с финансов актив, оценяван по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:

- се признава в друг всеобхватен доход, с изключение на печалби или загуби от обезценка и печалби и загуби от валутни операции до момента на отписване или прекласификация на финансовия актив.
- при отписване на финансовия актив, кумулативната печалба или загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собствения капитал в печалбата или загубата.
- лихвата, която се изчислява чрез използването на метода на ефективната лихва, се признава в печалбата или загубата.
- при оценяване на финансов актив по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, сумите, признати в печалбата или загубата, са същите като сумите, които би трябвало да бъдат признати в печалбата или загубата, ако финансовият актив е оценяван по амортизирана стойност.

Печалба или загуба, свързани с инвестиции в капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход:

- се признават в друг всеобхватен доход, включително печалби и загуби от валутни операции до момента на отписване или прекласификация на финансовия актив.
- признатите суми в друг всеобхватен доход не са прехвърляни впоследствие в печалбата или загубата. Управляващото дружество може да прехвърли натрупаната печалба или загуба в рамките на собствения капитал.
- дивидентите върху тези инвестиции се признават в печалбата или загубата.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Финансови инструменти, продължение

Отписване

Финансов актив се отписва на датата на вальора, на която Дружеството губи контрол върху договорните права, включващи актива. Това може да стане при погасяване и изтичане или когато Дружеството прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

4. Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали кредитният риск на финансов актив се е увеличил значително след първоначалното признаване. При оценката си Дружеството отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да направи тази оценка, Дружеството сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване.

В случай че към отчетната дата кредитният риск на финансов актив не се е увеличил значително след първоначалното признаване, Дружеството оценява коректив за загуби за този финансов инструмент в размер, равен на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

В случай че към отчетната дата кредитният риск на финансов инструмент се е увеличил значително, Дружеството оценява коректива за загуби за финансов инструмент в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента.

Управляващото дружество оценява очакваните кредитни загуби по финансов актив така, че да бъде взета предвид:

- сумата, определена безпристрастно и претеглена на базата на вероятността чрез оценяване на обхвата на възможните резултати;
- стойността на парите във времето; и
- разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на излишни разходи или усилия към отчетната дата, за минали събития, текущи условия и прогнозираните бъдещи икономически условия.

5. Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя всеки ден на база пазарни котировки на цената им към края на предходния работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Активен пазар е пазар, на който сделките за даден актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да се осигурява непрекъсната ценова информация.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Дружеството установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

5. Принцип за оценка по справедлива стойност, продължение

Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Дружеството оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансов инструмент обичайно е цената на сделката, т. е. справедливата стойност на прехвърленото или получено възнаграждение. Ако Дружеството определи, че справедливата стойност при първоначално признаване се различава от цената на сделката и няма доказателство за справедливата стойност чрез борсова цена на сходен актив или пасив, нито тя се базира на техника на оценяване, която използва данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се оценява по справедлива стойност, коригирана да разсрочи разликата между справедлива стойност при първоначално признаване и цената на сделката. В последствие тази разлика се признава в печалби и загуби разсрочено на подходяща база за живота на инструмента но не по-късно от момента, когато оценката може изцяло да се подкрепи от наблюдаеми пазарни данни или сделката е приключена.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имоти, машини, съоръжения и оборудване са представени по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации.

Първоначално имоти, машини, съоръжения и оборудване се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние в съответствие с предназначението му. Последващите разходи, свързани с отделен актив, като например ремонти и поддръжка, се признават за текущи в периода, през който са направени.

В случаите, когато може да бъде доказано, че последващите разходи водят до подобряване на бъдещите икономически изгоди над първоначално оценената ефективност от използването на актива, тези разходи се капитализират към стойността му.

Дружеството амортизира имоти, машини, съоръжения и оборудване като прилага линеен метод на амортизация и амортизационни норми, определени въз основа на предполагаемия полезен живот на активите към датата на придобиване. Годишните амортизационни норми на основните групи активи са както следва:

	Амортизационни норми
Транспортни средства	20%
Офис обзавеждане и други активи	15%
Компютърно оборудване	50%

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Нематериални активи

Нематериални активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации.

Първоначално нематериалните активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние в съответствие с предназначението му. Последващите разходи, свързани с отделен актив, като например ремонти и поддръжка, се признават за текущи в периода, през който са направени.

В случаите, когато може да бъде доказано, че последващите разходи водят до подобряване на бъдещите икономически изгоди над първоначално оценената ефективност от използването на актива, тези разходи се капитализират към стойността му.

Дружеството амортизира нематериалните активи като прилага линеен метод на амортизация и амортизационни норми, определени въз основа на предполагаемия полезен живот на активите към датата на придобиване. Годишните амортизационни норми на основните групи активи са както следва:

	<u>Амортизационни норми</u>
Програмни продукти	25%

Задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват 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 надници, заплати и социални осигуровки.

Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на изготвянето на финансовия отчет. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взима под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Други провизии, условни активи и условни пасиви, продължение

Провизиите се преглеждат към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към тази дата. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Лизинг

Първоначално признаване

При първоначалното признаване Дружеството определя дали даден договор представлява лизинг или съдържа компонент на лизинг. Даден договор представлява лизинг или съдържа елементи на лизинг, ако с договора се прехвърля правото на контрол върху използването на определения актив за определен период от време срещу възнаграждение.

За да определи дали по силата на договор се прехвърля правото на контрол над използването на определен актив за даден период от време, Дружеството преценява дали през целия период на ползване лизингополучателят има:

- право да получава по същество всички икономически ползи от използването на определения актив; както и
- право да ръководи използването на определения актив.

За договор, който представлява или съдържа елементи на лизинг, Дружеството отчита всеки лизингов компонент отделно от нелизинговите компоненти на договора.

Дружеството определя срока на лизинговия договор като неотменим период на лизинга, заедно с:

- периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни тази опция; както и
- периодите, по отношение на които съществува опция за прекратяване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни тази опция.

На началната дата на лизинга Дружеството преценява дали е достатъчно сигурно, че ще се упражни опция за удължаване на лизинга, да закупи основния актив или няма да упражни опцията за прекратяване на лизинга. Дружеството взема под внимание всички значими фактори при тази преценка.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Лизинг, продължение

Отчитане на лизинга когато Дружеството е лизингополучател

На началната дата Дружеството признава актива с право на ползване и лизинговото задължение. Дружеството оценява актива с право на ползване по цена на придобиване. Цената на придобиване на актива с право на ползване обхваща:

- размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга;
- лизинговите плащания, извършени към или преди началната дата, минус получените стимули по лизинга;
- първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя; и
- оценка на разходите, които Дружеството ще направи за демонтаж и преместване на основния актив, възстановяване на обекта, на който активът е разположен, или възстановяване на основния актив в състоянието, изисквано съгласно реда и условията на лизинговия договор.

На началната дата Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата.

Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в лизинговия договор. Ако този процент не може да бъде непосредствено определен, Дружеството използва свой диференциален лихвен процент.

На началната дата лизинговите плащания, включени в оценката на пасива по лизинга обхващат следните плащания за правото на ползване на основния актив по време на срока на лизинговия договор, които не са платени към началната дата:

- фиксирани плащания, минус подлежащите на получаване стимули по лизинга;
- променливи лизингови плащания, зависещи от индекс или процент, които са оценени според стойността на индекса или процента към началната дата;
- суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност;
- цената на упражняване на опция за покупка, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни тази опция; и
- плащания на санкции за прекратяване на лизинговия договор, ако в срока на лизинговия договор е отразено упражняването на опция за прекратяването на договора от страна на лизингополучателя.

След началната дата Дружеството оценява актива с право на ползване посредством модел на цената на придобиване. Активът на правото на използване се оценява по себестойност:

- минус всички натрупани амортизации и всички натрупани загуби от обезценка; и
- коригиран спрямо всяка преоценка на пасива по лизинга.

Ако собствеността върху актива се прехвърля на Дружеството по силата на лизинговия договор до края на срока на този договор или ако в разходите за актива с право на ползване е отразено упражняването на опция за закупуване, Дружеството амортизира актива с право на ползване от началната дата до края на полезния живот на основния актив. В противен случай Дружеството амортизира актива с право на ползване от началната дата до края на полезния живот на актива с право на ползване или до изтичането на срока на лизинговия договор, което от двете настъпи по-рано.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Лизинг, продължение

Отчитане на лизинга когато Дружеството е лизингополучател, продължение

Дружеството прилага изискванията за амортизация в МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, когато амортизира актив с право на ползване.

След началната дата Дружеството оценява пасива по лизинга като:

- увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по пасива по лизинга;
- намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания;
- преоценява балансовата стойност, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Лихвата по пасива по лизинга за всеки период през срока на лизинговия договор е сумата, която се получава, ако към остатъчното салдо на пасива по лизинга бъде приложен постоянен лихвен процент за периода.

След началната дата Дружеството признава в печалбата или загубата, освен ако разходите са включени в балансовата стойност на друг актив съгласно други приложими стандарти, както:

- лихвата по пасива по лизинга; така и
- променливите лизингови плащания, които не са включени в оценката на пасива по лизинга, в периода, през който е настъпило събитието или обстоятелството, довело до тези плащания.

След началната дата Дружеството преоценява пасива по лизинга, за да отрази промените в лизинговите плащания. Дружеството признава сумата на преоценката на пасива по лизинга като корекция на актива с право на ползване. Ако обаче балансовата стойност на актива с право на ползване е намалена до нула и има по-нататъшно намаляване в оценката на пасива по лизинга, Дружество признава остатъчна сума на преоценката в печалбата или загубата.

Дружеството преоценява пасива по лизинга, като дисконтира коригираните лизингови плащания с коригиран дисконтов процент, ако:

- има промяна в срока на лизинговия договор. Дружеството определя коригираните лизингови плащания въз основа на коригирания срок на лизинговия договор; или
- има промяна в оценката на опция за закупуване на основния актив. Дружеството определя коригираните лизингови плащания, за да бъде отразена промяната в сумите, дължими съгласно опцията за закупуване.
- има промяна в сумите, които се очаква да бъдат дължими по гаранции за остатъчна стойност. Дружеството определя коригираните лизингови плащания, за да бъде отразена промяната в сумите, които се очаква да бъдат дължими по гаранции за остатъчна стойност;
- има промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичаща от промяна в индекс или процент, използван за определяне на тези плащания, включително например промени в пазарното равнище на наемите след преглед на пазара за отдаване под наем. Дружеството преоценява пасива по лизинга, за да отрази тези коригирани лизингови плащания само когато има промяна в паричните потоци (т.е. когато корекцията на лизинговите плащания влезе в сила). Дружеството определя коригираните лизингови плащания за остатъка от срока на лизинговия договор въз основа на коригираните договорни плащания.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Лизинг, продължение

Отчитане на лизинга когато Дружеството е лизингополучател, продължение

Дружеството отчита изменението на лизинговия договор като отделен лизинг, ако:

- изменението увеличава обхвата на лизинговия договор, като добавя правото на ползване на един или повече основни активи; и
- възнаграждението по лизинговия договор се увеличава със сума, съизмерима със самостоятелната цена за увеличението в обхвата и евентуални корекции на тази самостоятелна цена за да отразява обстоятелствата на конкретния договор.

Ако изменение в лизингов договор не е отчетено като отделен лизинг към датата на влизане в сила на изменението, Дружеството:

- разпределя възнаграждението в променения договор;
- определя срока на измененния лизингов договор; и
- преоценява пасива по лизинга, като дисконтира коригираните лизингови плащания с коригиран дисконтов процент.

Ако изменение в лизингов договор не е отчетено като отделен лизинг, Дружеството отчита преоценката на пасива по лизинга като:

- намалява балансовата стойност на актива с право на ползване, за да отрази частичното или пълно прекратяване на лизинговия договор, за изменения на лизинговия договор, намаляващи неговия обхват. Дружеството признава в печалбата или загубата всички доходи или загуби, свързани с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор;
- извършва съответните корекции на актива с право на ползване за всички други изменения на лизинговия договор.

Според МСФО 16 Лизинг Дружеството следва да признае актив с право на ползване и лизингов пасив за всички лизингови договори (единен балансов подход) с две изключения:

- краткосрочни договори за лизинг със срок до 12 месеца; както и
- лизингови договори, основният актив по които е с ниска стойност. За целите на Стандарта активи с ниска стойност са тези на стойност до 10 000 лева.

За краткосрочни лизингови договори или лизингови договори, основният актив по които е с ниска стойност, Дружеството признава свързаните с тях лизингови плащания като разход по линейния метод за срока на лизинговия договор.

Дружеството прилага МСС 36 Обезценка на активи, за да определи дали активът с право на ползване е обезценен и да отчете всички установени загуби от обезценка.

Правата, притежавани от лизингополучател съгласно лицензионни споразумения, изрично изключени от обхвата на МСФО 16, се отчитат в съответствие с МСС 38.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Промени в МСФО

Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти или разяснения, са издадени от СМСС и приети от ЕС, но все още не са влезли в сила:

- **Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки** – Определение за същественост - прието от ЕС на 29 ноември 2019 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020),
- **Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации** – Определение за бизнес прието от ЕС на 21 април 2020 (в сила за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е на или след началото на годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2020 и за придобиване на актив, възникващо на или след началото на този период);
- **Изменение на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване** и **МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване”** – Реформа на референтните лихвени проценти – приети от ЕС на 15 януари 2020 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020);
- **Изменение на МСФО 16 Лизинг** – Отстъпки от наем, свързани с Covid-19 (прието от ЕС на 9 октомври 2020 и в сила най-късно от 1 юни 2020 за финансови години, започващи на или след 1 януари 2020);
- **Изменения на Референциите към Концептуалната рамка в МСФО**, приети от ЕС на 29 ноември 2019 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до съществени промени във финансовия отчет на Фонда.

Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила:

- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори „Удължаване на временното освобождаване от прилагане на МСФО 9“**, прието от ЕС на 16 декември 2020 (датата на изтичане на временното освобождаване от МСФО 9 беше удължена от 1 януари 2021 до годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- **Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 4 Застрахователни договори и МСФО 16 Лизинг** - Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2, прието от ЕС на 13 януари 2021 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021).

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3. Счетоводни политики, продължение

Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС, не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **МСФО 17 Застрахователни договори**, включително изменения на МСФО 17 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- **Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети:** Класификация за задълженията като текущи и нетекущи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- **Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения** – Постъпления преди предвижданата употреба (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- **Изменение на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи** – Обременяващи договори – Разходи за изпълнение на договор (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- **Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации** – Референция към Концептуалната рамка с изменения на МСФО 3 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- **Изменения на различни стандарти, дължащи се на „Подобрения на МСФО (цикъл 2018 -2020)“**, произтичащи от годишния проект за подобряване на МСФО (МСФО 1, МСФО 9, МСФО 16 и МСС 41), основно с цел премахване на несъответствията и изясняване на формулировката (Измененията на МСФО 1, МСФО 9 и МСС 41 влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022. Изменението на МСФО 16 е само с илюстративен характер и затова не е посочена дата на влизане в сила).

Управляващото дружество очаква приемането на тези изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Управляващото дружество прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39 Финансови инструменти - Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството, ако се приложи към отчетната дата.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

4. Оповестяване на политиката по управление на риска

Дружеството има експозиция към следните рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- валутен
- лихвен риск
- ценови риск
- операционен риск

Това приложение представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в приложенията към този финансов отчет.

Управителният съвет носи отговорността за определянето на политиките за управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тези политики установяват максимални лимити, които Дружеството може да поеме по отделните видове рискове, като същевременно дефинират правила и процедури за контрол върху правомощията на служителите и съответствието с установените лимити. Политиките по управление на финансовите рискове подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения в риска за Дружеството.

Кредитен риск

Най-общо кредитният риск е свързан с вероятността от настъпване на неплатежоспособност или фалит на някой от контрагентите на Дружеството, както и неплатежоспособност или фалит на някой от емитентите, в чийто дълг Дружеството е инвестирало свои средства.

<i>В хиляди лева</i>	2020	% от общата стойност на активите	2019	% от общата стойност на активите
Безсрочни банкови влогове	6 153	92.08	5 674	83.37
Депозити	-	-	604	8.87
Вземания	187	2.80	167	2.45
Общо	6 340	94.88	6 445	94.69

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са парични средства и еквиваленти, както и вземанията от управление на дейността на договорните фондове и други контрагенти. Общата им балансова стойност, представя най-точно максималната експозиция, изложена на кредитен риск.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
4. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение
Кредитен риск, продължение

Анализ на качеството на кредитната експозиция, на база оценката на рейтингови агенции, приравнени към скалата на „Стандарт енд Пуърс” (представени по брутна стойност) е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2020	% от общата стойност на активите	2019	% от общата стойност на активите
Банкови влогове				
от ВВВ+ до ВВВ-*	5 163	77.27	6 278	92.24
от ВВ+ до ВВ-**	990	14.81	-	-
Общо	6 153	92.08	6 278	92.24

Забележка: Включени са влогове в кредитни институции, които не се оценяват от „Стандарт енд Пуърс”, като е взет рейтингът им от други агенции при съответното приравняване на скалите:

** влогове на стойност 3,606 хил. лв. при оценка от агенция „Фитч” (2019 г.: 606 хил. лв.) и 1,557 хил. лв. при оценка от „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг” АД (2019 г.: 5,672 хил. лв.)*

*** влогове на стойност 990 хил. лв. при оценка от агенция „Фитч”*

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Дружеството да срещне трудности при обслужване на финансовите си задължения. Подходът на Дружеството за управление на ликвидния риск е да подsigури, във възможно най-голяма степен, че ще има на разположение достатъчно ликвидни средства за обслужване на падежиращите задължения, както при нормални, така и при извънредни условия, без това да води до допълнителни загуби или репутационни рискове.

Ликвидността се следи ежеседмично. Провеждат се тестове за извънредни ситуации с различни сценарии, покриващи нормални и неблагоприятни пазарни условия. Политиката по ликвидността и процедурите по прилагането ѝ се одобряват от Ръководството на Дружеството.

По-долу са представени таблици за падежната структура по остатъчен матуритет към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г.

Към 31.12.2020	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 м. до 1 г.	От 1 до 5 г.	Без мату- ритет	Общо
<i>В хиляди лева</i>						
Активи						
Парични средства	6 153	-	-	-	-	6 153
Депозити	-	-	-	-	-	-
Вземания	168	-	-	-	19	187
Общо активи	6 321	-	-	-	19	6 340
Задължения	50	38	148	57	5	298
Задължения по лизингови договори	6	12	53	148	-	219
Провизии	-	20	-	-	-	20
Общо задължения	56	70	201	205	5	537

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
4. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение
Ликвиден риск, продължение

Към 31.12.2019 <i>В хиляди лева</i>	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 м. до 1 г.	От 1 до 5 г.	Без мату- ритет	Общо
Активи						
Парични средства	5 674	-	-	-	-	5 674
Депозити	604	-	-	-	-	604
Вземания	148	-	-	-	19	167
Общо активи	6 426	-	-	-	19	6 445
Задължения	37	67	251	75	5	435
Задължения по лизингови договори	6	12	53	219	-	290
Общо задължения	43	79	304	294	5	725

Съгласно нормативните изисквания, относими за дейността на управляващо дружество, Дружеството е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банки (без начислени лихви по тях), които не са в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от размера на текущите си задължения с падеж до 3 месеца. Най-малко 90 на сто от паричните средства трябва да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

Минималните ликвидни средства на Дружеството, определени съгласно изискванията по-горе, към 31 декември 2020 г. са в размер на 6,153 хил. лева, а към 31 декември 2019 г. – 6,278 хил. лева.

Дружеството спазва тези изисквания, както следва:

	2020	2019
Отношение минимални ликвидни средства към текущи задължения с падеж до 3 месеца	4 905.14%	5 172.21%
<i>Нормативно определен минимум</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
Отношение парични средства по срочни и безсрочни средства към общо парични средства	99.99%	100%
<i>Нормативно определен минимум</i>	<i>90.00%</i>	<i>90.00%</i>

Валутен риск

Дружеството осъществява своята дейност в български лева /лв./ и евро /евро/. Ръководството счита, че при действащия в България Валутен Съвет и фиксирания курс на българския лев към еврото, Дружеството не е изложено на неблагоприятни последици от промяна на валутния курс.

<i>В хиляди лева</i>	2020	% от общата стойност на активите	2019	% от общата стойност на активите
Финансови активи, деноминирани в лева	6 340	94.88	6 445	94.69
Общо	6 340	94.88	6 445	94.69

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

4. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Лихвен риск

Лихвен риск, е рискът при който справедливата стойност или бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промени в пазарните лихвени проценти.

Към датата на изготвяне на отчета Дружеството няма съществена изложеност на лихвен риск.

Основният лихвен риск носен от Дружеството е свързан с евентуалните бъдещи промени в лихвените равнища да рефлектират в понижение на справедливата стойност на лихвоносните му финансови активи.

Всички предоставени банкови влогове са с фиксиран доход и не са изложени на лихвен риск.

Задълженията по лизингови договори, определени при прилагане на диференциален лихвен процент от 0,00%, се погасяват с фиксирани плащания.

Ценови риск

Ценовият риск е рискът от спад в стойността на финансов инструмент или на портфейла от финансови активи, дължащ се на фактори, различни от тези, възникващи от лихвен или валутен риск. Това могат да са фактори специфично отнасящи се до даден инструмент или неговия емитент, както и от общо-пазарни фактори, засягащи всички инструменти, търгувани на съответния пазар (системен риск).

Към 31 декември 2020 г. Дружеството не притежава финансови инструменти, които са изложени на ценови риск.

Операционен риск

Операционният риск е рискът от директни или индиректни загуби, в резултат на човешки грешки, пропуски в системите и неподходящи процедури и контрол. Операционният риск може да бъде риск от операции, риск от информационните системи, риск от законодателство и вътрешна нормативна уредба, риск от човешки ресурси. В тази връзка, операционният риск се следи на ниво Управляващо дружество, в съответствие с Правилата за управление на риска на УД „ДСК Управление на активи” АД. Операционния риск се регулира съгласно стратегиите за управление на видовете операционен риск, дефинирани в правилата. В допълнение, в Управляващото дружество е приета и процедура за събиране на данни за оперативни-рискови събития и докладване на инциденти. В съответствие с Правилата за управление на риска на Управляващото дружество на месечна база се изготвят отчети за характеристиката и нивото на риска, свързани с процесите и системите на Дружеството.

4. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет е да се поддържа достатъчна капиталова база, така че да се поддържа доверието на инвеститори, кредитори и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

През годината не е имало промени в политиките по управлението на капитала. Дружеството е предмет на наложени от външен надзорен орган капиталови изисквания.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

4. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Управление на капитала, продължение

Управляващото дружество е длъжно по всяко време да спазва следните надзорни капиталови изисквания:

- да поддържа собствен капитал, съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета, в размер не по-малко от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година.
- да поддържа собствения капитал, не по-малък от изисквания минимален капитал (ИМК) - левовата равностойност на 125 000 евро. Началният капитал на управляващите дружества се състои от елементите, посочени в чл. 26, параграф 1, букви "а" – "д" от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 176/1 от 27 юни 2013 г.) (Регламент (ЕС) № 575/2013), в случаите когато стойността на управляваните инвестиционни портфейли не надхвърля 250 милиона евро.

Към 31 декември 2020 г. Дружеството спазва тези изисквания, както следва:

	2020	2019
Отношение собствен капитал към постоянни общи разходи за предходната година	360.44%	375.93%
<i>Нормативно определен минимум</i>	25%	25%
Отношение СК към ИМК	2 485.04%	2 433.97%
<i>Нормативно определен минимум</i>	100%	100%

Влияние на пандемията от COVID-19 върху дейността на Дружеството

Изминалата 2020 г. може да се окаже като нетипична година, най-вече поради ефекта на глобалната пандемия от корона вирус. Станахме свидетели на много мощен и рязък спад на глобалните капиталови пазари по време на първата вълна на вируса. Икономическите данни за второто тримесечие на годината по целия свят бяха дълбоко на червена територия. След това последва много рязко възстановяване през третото тримесечие като следствие от разхлабването на противоепидемичните мерки и огромните финансови стимули, инициирани от всички правителства. От своя страна, капиталовите пазари продължиха положителната си тенденция и през последната четвърт на годината, обнадеедени от положителните резултати на няколко фармацевтични компании относно разработката на ваксина. Също така, ясната позиция на всички централни банки, че ще подкрепят световната икономика докогато е нужно и с каквито средства е необходимо, подежда вдъхновяващо на пазарните участници и те бяха оптимистично настроени, въпреки разразилата се втора вълна на вируса, която беше доста по-силна от тази в началото на годината.

Разпространението на COVID-19 оказва влияние върху глобалното търсене и предлагане, като съществува значителна несигурност в икономическата активност, макар и тя да намалее в сравнение с една година назад, най-вече поради разработването на ваксини, както и редицата политики, предприети от правителствата и централните банки по цял свят.

Повишената несигурност през 2020 г. оказва директно негативно влияние върху дейността на управляваните от Дружеството договорните фондове и по-конкретно беше отчетен спад върху средния размер на техните активи (активи под управление) като основен източник на приходи за „ДСК Управление на активи“ АД.

Развитието на финансовите пазари е във фокуса на наблюдение от страна на ръководството на Дружеството и то продължава текущо да следи за поява на инвестиционни и други рискове и последици от пандемията върху дейността на управляваните от него фондове.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

4. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Влияние на пандемията от COVID-19 върху дейността на Дружеството, продължение

Операционният риск е другият основен фактор, предизвикан от пандемията, имащ пряко въздействие върху дейността на Дружеството. От началото на пандемията „ДСК Управление на активи” АД извършва оперативните си дейности нормално, без прекъсвания. С цел осигуряването на непрекъснатост на процесите и нормалното функциониране на Управляващото дружество в епидемиологична обстановка, през 2020 г. са предприети редица действия/промени, предизвикани от COVID-19 пандемията. Въведена е дистанционна форма на работа, ограничени са срещите и участията в събития, променено е ситуирането на работните места в офиса, наложени са ограничения при достъпа на външни лица в офиса на Управляващото дружество.

Дружеството продължава да осъществява стопанската си дейност без да среща значими затруднения, разполага с достатъчно по обем финансиране, за да посреща ликвидните си нужди и се намира в стабилно финансово състояние.

5. Приблизителни счетоводни оценки и допускания

Оценка на финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност

Определяне на фазата на финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност

В съответствие с изискванията на МСФО 9, при първоначалното признаване и впоследствие към всеки отчетен период финансовите активи се причисляват към някоя от следните три фази:

- Фаза 1 – обслужвани активи без значително увеличение на кредитния риск след първоначалното им признаване,
- Фаза 2 – обслужвани активи със значително увеличение на кредитния риск от първоначалното им признаване,
- Фаза 3 – необслужвани, кредитно обезценени активи.

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали кредитният риск на финансовите активи се е увеличил значително в сравнение с първоначалното признаване. При преценката за това Дружеството се ръководи от промяната в риска от настъпване на неизпълнение през периода, съответстващ на очаквания живот на финансовия актив, вместо от промяната в размера на очакваната загуба. За целта Дружеството сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия актив към датата на отчета с риска от неизпълнение по същия финансов актив към датата на първоначалното му признаване.

Към обслужваните активи (Фаза 1) се причисляват всички финансови активи, за които обстоятелствата и условията, посочени за Фаза 2 и Фаза 3, не са налични към отчетната дата.

За определен финансов актив е налице значително увеличение на кредитния риск в сравнение с този при първоначалното му признаване (Фаза 2), ако към отчетната дата е изпълнено някое от обстоятелствата, представени по-долу, но не са налице обстоятелства за причисляване към необслужвани експозиции (Фаза 3)

- Забавата в обслужването надхвърля 30 дни;
- Вземането е в статус обслужвана реструктурирана експозиция;
- Рейтингът на кредитната експозиция надхвърля предварително определена стойност или в сравнение с историческата си стойност се е влошил;
- Налице е неизпълнение по друга експозиция на същата насрещна страна.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

5. Приблизителни счетоводни оценки и допускания, продължение

Определяне на фазата на финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност, продължение

Финансов актив се причислява към необслужваните вземания (Фаза 3), когато към отчетната дата за актива е налице някое от следните събития или условия:

- Той е класифициран като необслужван;
- Налице са нарушения за договорни отношения;
- Значителни финансови затруднения на длъжника (влошаване на показатели като капиталова адекватност и ликвидност);
- Обявяване в несъстоятелност или ликвидация на насрещната страна.

Таблицата по-долу представя класификацията на финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност, по фази съгласно МСФО 9.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	Фаза 1	Общо
31 декември 2020			
Безсрочни влогове	6	6 153	6 153
Вземания от договорни фондове, управлявани от Дружеството	9	166	166
Вземания от контрагенти	9	2	2
Гаранции в полза на контрагенти	9	19	19
Общо		6 340	6 340
<i>В хиляди лева</i>			
31 декември 2019			
Безсрочни влогове	6	5 674	5 674
Срочни влогове	8	604	604
Вземания от договорни фондове, управлявани от Дружеството	9	145	145
Вземания от контрагенти	9	3	3
Гаранции в полза на контрагенти	9	19	19
Общо		6 445	6 445

При оценяване на експозиции към контрагенти и държави във връзка с банкови влогове и ценни книжа, Дружеството прилага обезценка само за експозиции към контрагенти със срок по-дълъг от 3 месеца.

Също така, за търговските си вземания от физически или юридически лица, в случаите когато няма очаквания да бъдат възстановени, Дружеството признава 100% обезценка.

Към края на отчетния период Дружеството има предоставени парични средства по безсрочни влогове в кредитни институции.

Вземанията от договорни фондове се формират от дължимата такса за управление. Съгласно правилата на всеки един от фондовете, Дружеството има право да удържи дължимото си възнаграждение от управляваните от него фондове до 5-то число на месеца, следващ отчетния период.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

5. Приблизителни счетоводни оценки и допускания, продължение

Определяне на фазата на финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност, продължение

Вземанията от контрагенти се формират от авансово преведени суми по сметка на „Централен депозитар” АД във връзка с администриране на дяловете на договорните фондове, управлявани от Дружеството.

Гаранциите в полза на контрагенти служат за обезпечение в случай на просрочия и други нарушения на договорни задължения от страна на Дружеството.

Към края на отчетния период по тези активи не са начислени очаквани кредитни загуби. Според преценката на Дружеството, балансовата им стойност не се отличава от тяхната справедлива стойност.

6. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
Безсрочни банкови влогове в лева	6 153	5 674
Общо	6 153	5 674

Безсрочните банкови влогове към 31 декември 2020 г. и 2019 г. включват разплащателните сметки на Дружеството.

7. Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци

Паричните средства и паричните еквиваленти за целите на отчета за паричните потоци се състоят от следните салда:

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
Безсрочни банкови влогове в лева	6 153	5 674
Общо	6 153	5 674

Изменението на срочни банкови влогове с оригинален срок над 3 месеца е представено в отчета за паричните потоци на отделен ред „Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца“, тъй като по своя характер не представлява парични постъпления или плащания, поради което не следва да се посочва като входящи/изходящи парични потоци от оперативна, инвестиционна или финансова дейност.

8. Депозити

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
Срочни банкови влогове, в лева, в т.ч.:	-	604
<i>с остатъчен срок до 3 месеца</i>	-	604
Общо	-	604

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
9. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
Вземания, свързани с управление на активите на договорни фондове	166	145
Вземания от контрагенти	2	3
Гаранции в полза на контрагенти	19	19
Общо	187	167

10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Транспортни средства	Компютърно оборудване и офис обзавеждане	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2019	125	93	218
Новопридобити	-	14	14
Отписани	(15)	(4)	(19)
Отчетна стойност към 31 декември 2019	110	103	213
Отчетна стойност към 1 януари 2020	110	103	213
Новопридобити	62	5	67
Отписани	-	(23)	(23)
Отчетна стойност към 31 декември 2020	172	85	257
Натрупана амортизация към 1 януари 2019	(122)	(87)	(209)
Начислена амортизация	(2)	(3)	(5)
Отписана амортизация	14	4	18
Натрупана амортизация към 31 декември 2019	(110)	(86)	(196)
Натрупана амортизация към 1 януари 2020	(110)	(86)	(196)
Начислена амортизация	-	(8)	(8)
Отписана амортизация	-	23	23
Натрупана амортизация към 31 декември 2020	(110)	(71)	(181)
Балансова стойност към 1 януари 2019	3	6	9
Балансова стойност към 31 декември 2019	-	17	17
Балансова стойност към 31 декември 2020	62	14	76

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
11. Нематериални активи
В хиляди лева

	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2019	166	166
Новопридобити	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2019	166	166
Отчетна стойност към 1 януари 2020	166	166
Новопридобити	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2020	166	166
Натрупана амортизация към 1 януари 2019	(154)	(154)
Начислена амортизация	(4)	(4)
Натрупана амортизация към 31 декември 2019	(158)	(158)
Натрупана амортизация към 1 януари 2020	(158)	(158)
Начислена амортизация	(4)	(4)
Натрупана амортизация към 31 декември 2020	(162)	(162)
Балансова стойност към 1 януари 2019	12	12
Балансова стойност към 31 декември 2019	8	8
Балансова стойност към 31 декември 2020	4	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
12. Активи с право на ползване

<i>В хиляди лева</i>	Сгради	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2019	<u>-</u>	<u>-</u>
Увеличение от нови договори	321	321
Промени от модификация	20	20
Отчетна стойност към 31 декември 2019	<u>341</u>	<u>341</u>
Увеличения/Намаления	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2020	<u>341</u>	<u>341</u>
Натрупана амортизация към 1 януари 2019	<u>-</u>	<u>-</u>
Начислена амортизация	59	59
Натрупана амортизация към 31 декември 2019	<u>59</u>	<u>59</u>
Начислена амортизация	69	69
Натрупана амортизация към 31 декември 2020	<u>128</u>	<u>128</u>
Балансова стойност към 1 януари 2019	<u>-</u>	<u>-</u>
Балансова стойност към 31 декември 2019	<u>282</u>	<u>282</u>
Балансова стойност към 31 декември 2020	<u>213</u>	<u>213</u>

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

13. Други активи

Другите активи представляват предплатени разходи, които отразяват извършени плащания от Дружеството, свързани с разпределението на разходи по събития, развиващи се в следващ или повече от един отчетен период. Техният размер към 31 декември 2020 е 24 хил. лв. спрямо 20 хил. лв. към края на 2019 г.

14. Задължения към персонала

Задълженията към персонала в размер на 224 хил. лв. отразяват начислените разходи за възнаграждения на служителите към 31 декември 2020 г. съгласно решения на управителните органи на Дружеството в размер на 203 хил. лв., начислени разходи по неизползвани годишни отпуски в размер на 6 хил. лв. и дължими осигуровки от 15 хил. лв. (към 31.12.2019 г.: задълженията към персонал са били в размер на 356 хил.).

15. Други текущи задължения

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
Задължения по дистрибуцията на Договорни фондове	19	-
Задължения за независим финансов одит на Дружеството и управляваните от него Договорни фондове	32	51
Данъчни задължения	16	20
Други задължения	2	3
Общо	69	74

16. Задължения по лизингови договори

Към 31.12.2020 г. Дружеството отчита задължения по лизингов договор за наем на офис площи в размер на 219 хил. лв. (към 31.12.2019 г.: 290 хил. лв.). Тези задължения отразяват настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към края на отчетния период. Лизинговите плащания са дисконтирани с диференциален лихвен процент, определен от Дружеството.

Бъдещите парични изходящи потоци за погасяване на задълженията по лизинговия договор се третираат като фиксирани плащания.

17. Дългосрочни задължения

Тези задължения се формират от предоставени гаранции от страна на членовете на Управителния и на Надзорния съвети на Дружеството. Към края на отчетния период размерът на тези гаранции е 5 хил. лв. (към 31.12.2019: 5 хил. лв.).

18. Провизии

През 2020 г. Дружеството начислява провизии от 20 хил. лв., свързани с неуредени правни въпроси и съдебни дела. Сумата от 20 хил. лева е призната като разходи по провизии в отчета за всеобхватния доход.

Ръководството на Дружеството взема своето решение на база на информацията, с която разполага, като оценява с голяма степен на вероятност неблагоприятен изход, който ще доведе до изходящ паричен поток.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

19. Регистриран капитал

„ДСК Управление на активи” АД е регистрирано с основен капитал 350,000 (триста и петдесет хиляди) лева, разделени в 35,000 (тридесет и пет хиляди) обикновени безналични акции с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една. Акции са издадени по емисионна стойност 20 (двадесет) лева всяка една.

През 2006 г. са регистрирани две увеличения на основния капитал – на 03.02.2006 г. и 15.09.2006 г. всяко с по 15,000 (петнадесет хиляди) обикновени безналични акции с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една. Акции са издадени по емисионна стойност 20 (двадесет) лева всяка една.

През 2014 г. е регистрирано увеличение на основния капитал с 35,000 (тридесет и пет хиляди) обикновени акции с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една. Акции са издадени по емисионна стойност 485 (четиристотин и осемдесет и пет) лева всяка една.

Към 31 декември 2020 г. няма промяна в структурата на собствениците на Дружеството и е както следва:

	Обикновени акции бр.	Основен капитал хил. лв.	% собственост
„Банка ДСК” АД	66 000	660	66
„ОТП Фонд Мениджмънт” Лтд.	34 000	340	34
Общо	100 000	1 000	100

Премийните резерви са формирани като разлика между номиналната и емисионна стойност на акциите на Дружеството.

20. Приходи, свързани с управление на активи

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
Приходи от договорни фондове, в т.ч.:		
а) такса управление на активи	1 647	1 718
б) такса успех при реализирана доходност над референтна стойност	11	-
Общо	1 658	1 718

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
20. Приходи, свързани с управление на активи, продължение

Приходи от Договорните фондове, управлявани от Дружеството

<i>В хиляди лева</i>	2020	% от средната нетна стойност на активите на Фонда	2019	% от средната нетна стойност на активите на Фонда
ДФ "ДСК Стандарт"	508		472	
<i>такса управление на активи</i>	508	0.79	472	0.75
ДФ "ДСК Баланс"	263		309	
<i>такса управление на активи</i>	263	2.50	309	2.50
ДФ "ДСК Растеж"	391		509	
<i>такса управление на активи</i>	391	3.00	509	3.00
ДФ "ДСК Глобални защитни компани"	13		9	
<i>такса управление на активи</i>	13	2.00	9	1.25
ДФ "ДСК Евро Актив"	174		163	
<i>такса управление на активи</i>	174	0.78	163	0.75
ДФ "ДСК Стабилност - Европейски акции"	28		31	
<i>такса управление на активи</i>	28	0.49	31	0.50
ДФ "ДСК Стабилност - Немски акции"	23		25	
<i>такса управление на активи</i>	23	0.42	25	0.48
ДФ "Алтернатива 1"	52		3	
<i>такса управление на активи</i>	52	0.16	3	0.01
ДФ "Алтернатива 2"	13		4	
<i>такса управление на активи</i>	13	0.13	4	0.03
ДФ "ДСК Алтернатива"	9		2	
<i>такса управление на активи</i>	9	0.13	2	0.02
ДФ "ДСК Глобални компани"	127		138	
<i>такса управление на активи</i>	127	2.58	138	2.00
ДФ "ДСК Динамика"	57		53	
<i>такса управление на активи</i>	46	2.00	53	2.00
<i>такса за успех за реализирана доходност</i>	11	0.48	-	-
Общо	1 658		1 718	

Информация за средната нетна стойност на активите на база, на която се определят приходите за всеки от Фондовете, е представена в приложение 29.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
21. Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи, оценени по амортизирана стойност

<i>В хиляди лева</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи	-	90
Общо	-	90

22. Печалби от продажба на дълготрайни активи

<i>В хиляди лева</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Приходи от продажба на дълготрайни материални активи	-	2
Разходи по отписване на дълготрайни материални активи	-	(1)
Общо	-	1

23. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Разходи за възнаграждения	1 004	1 144
Законови разходи върху възнагражденията	98	101
Разходи за допълнително здравно осигуряване	6	7
Други	1	1
Общо	1 109	1 253

Изплатеното възнаграждение на ключовия управленски персонал на Дружеството за 2020 г. е 396 хил. лв. (2019 г.: 391 хил. лв.).

24. Разходи за външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Разходи за пощенски и телекомуникационни услуги	54	53
Разходи по краткосрочен лизинг	-	6
Разходи за маркетинг	4	9
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на ДМА	18	31
Разходи за такси към регулаторни институции и камари	86	75
Разходи по дистрибуцията на Договорни фондове	19	-
Разходи за други външни услуги	147	134
Общо	328	308

В разходи за други външни услуги се включват правни услуги, услуги по независим финансов одит, преводи и легализация и други.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
25. Други нефинансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
Разходи за представителни и командировки	3	5
ДДС който не се приспада по активи с право на ползване	14	11
Разходи за местни данъци и такси	3	6
Общо	20	22

26. Данъци

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
Текущи данъци	-	-
Отсрочени данъци	9	(1)
Общо данъци, <i>признати в Отчета за всеобхватния доход</i>	9	(1)

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
Печалба преди данъци	73	122
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	7	12
Данъчен ефект от непризнати загуби за данъчни цели	14	25
Данъчен ефект от използването на предходни загуби, непризнати за данъчни цели	(25)	(24)
Данъчен ефект от приспадане на данъчна загуба от предходни години	-	(13)
Данъчен ефект от приспадане на данъчна загуба от текущата година	4	-
Текущи данъци	-	-
Данъчен ефект от преоценка на отсрочени данъчни активи	9	(1)
Общо данъци, <i>признати в Отчета за всеобхватния доход</i>	9	(1)
Ефективна данъчна ставка (процент)	12.33%	(0.82%)

Текущият данък е изчислен при действаща законова данъчна ставка от 10.00% за 2020 г. и 2019 г.

Сумата на отсрочените данъци се отнася до следните активи и пасиви

<i>В хиляди лева</i>	2020			2019		
	Активи	Пасиви	Нетна стойност	Активи	Пасиви	Нетна стойност
Задължения към персонала	20	-	20	33	-	33
Неизползвани отпуски и други	1	-	1	1	-	1
Пренасяне на данъчна загуба	4	-	4	-	-	-
Нетно активи по отсрочени	25	-	25	34	-	34

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

данъци

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.
26. Данъци, продължение

Движения във временните разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2019	Признати в печалби и загуби	Салдо към 31 декември 2019	Признати в печалби и загуби	Салдо към 31 декември 2020
Задължения към персонала	31	2	33	(13)	20
Неизползвани отпуски и други	2	(1)	1	-	1
Пренасяне на данъчна загуба	-	-	-	4	4
Общо	33	1	34	(9)	25

<i>Данъчни загуби</i> <i>В хиляди лева</i>	Сума	Данъчен ефект (10% ставка)	Изтичащи през
Възникнали през 2015 г.	13 646	1 365	2020 г.
Приспаднати през 2016 г.	275	28	
Приспаднати през 2017 г.	2 323	232	
Приспаднати през 2018 г.	1 033	103	
Приспаднати през 2019 г.	133	13	
Възникнали през 2020 г.	38	4	2025 г.
Към 31 декември 2020	38	4	2025 г.

Към 31.12.2020 г. изтича срокът за приспадане на данъчна загуба за пренасяне в следващи години в размер на 9,882 хил. лв., която Дружеството няма да може да усвои.

27. Оповестяване на свързани лица

„ДСК Управление на активи” АД е контролирано от „Банка ДСК” АД и непряко от ОТП Банк, като едноличен собственик на капитала на „Банка ДСК” АД. Другият акционер в Управляващото дружество, също контролиран от ОТП Банк, е ОТП Фонд Мениджмънт Лтд.

Свързани лица на „ДСК Управление на активи” АД са и всички други дружества от финансовата група на ОТП Банк АД/Банка ДСК АД.

<i>Свързано лице</i> <i>В хиляди лева</i>	Характер на сделките	2020	2019
„Банка ДСК” АД	Разходи по дистрибуция на договорни фондове	19	-
„Банка ДСК” АД	Разходи по банкови операции	1	1
„Банка ДСК” АД	Разходи по валутни операции	1	1
Общо разходи		21	2

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

27. Оповестяване на свързани лица, продължение

Вземанията и задълженията със свързани лица се състоят от:

Свързано лице <i>В хиляди лева</i>	Характер на сделките	31 декември 2020	31 декември 2019
„Банка ДСК” АД	Предоставени средства по безсрочни банкови влогове	1 556	5 672
Общо вземания			
„Банка ДСК” АД	Задължения по дистрибуция на Договорни фондове	19	-
Общо задължения		19	-

28. Участие в неконсолидирани структурирани предприятия

Таблицата по-долу представя информация за видовете неконсолидирани структурирани предприятия, които Дружеството не консолидира, но има участие в тях:

Вид предприятие	Цел на предприятието и начини на финансиране	Участие на Дружеството в структурираното предприятие	Общо управлявани активи
Договорни фондове по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ (по-подробно в приложение 29)	<p>Колективни инвестиционни схеми за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.</p> <p>Договорните фондове се финансират чрез издаване на свои дялове срещу парични средства на инвеститори.</p> <p>Броят дялове на Фонда е променлива величина и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от издадените и обратно изкупените дялове</p>	За управлението на Фондовете, Дружеството получава приходи, в т.ч. такса за управление (по-подробно в приложение 20)	Към края на 2020 г. общият размер на управляваните активи е 191,798 хил. лв. (2019 г.: 205,330 хил. лв.)

Максималната изложеност на загуба на Дружеството към 31 декември 2020 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздължените вземания по такси в размер на 166 хил. лева (2019: 145 хил. лева).

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

29. Чужди активи под управление

През 2020 г. Дружеството управлява дейността на дванадесет договорни фондове – „ДСК Стандарт“, „ДСК Баланс“, „ДСК Растеж“, „ДСК Глобални защитни компании“ (предишно наименование „ДСК Имоти“), „ДСК Евро Актив“ и „ДСК Стабилност – Европейски акции“, „ДСК Стабилност – Немски акции“, „ДСК Алтернатива 1“, „ДСК Алтернатива 2“, „ДСК Алтернатива“, „ДСК Глобални компании“ и „ДСК Динамика“.

Общо активите на управляваните договорни фондове към края на 2020 г. са в размер на 191,798 хил. лв. (2019 г. : 205,330 хил. лв.).

За управлението на договорните фондове, Дружеството получава възнаграждение, чийто размер се определя като процент от нетната стойност на активите (по-подробно в приложение № 20, по-горе), съгласно Правилата и Проспекта на всеки договорен фонд.

Средната годишна нетна стойност на активите на договорните фондове е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2020	2019
ДФ "ДСК Стандарт"	64 691	62 971
ДФ "ДСК Баланс"	10 507	12 366
ДФ "ДСК Растеж"	13 048	16 970
ДФ "ДСК Глобални защитни компании"	652	669
ДФ "ДСК Евро Актив"	22 295	21 695
ДФ "ДСК Стабилност - Европейски акции"	5 876	6 248
ДФ "ДСК Стабилност – Немски акции"	5 645	5 124
ДФ "ДСК Алтернатива 1"	31 482	45 445
ДФ "ДСК Алтернатива 2"	9 256	15 201
ДФ "ДСК Алтернатива"	6 749	9 715
ДФ "ДСК Глобални компании"	4 903	6 902
ДФ „ДСК Динамика“	2 291	2 653
Общо	177 395	205 959

През периода 01.01-31.12.2020 г. „ДСК Управление на активи“ АД не е имало договорни отношения с клиенти за индивидуално управление на портфейли от финансови инструменти и/или инвестиционни консултации, респ. не е съхранявало финансови инструменти и парични средства на клиенти.

30. Условни задължения

Към 31 декември 2020 г., Дружеството няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет на ДСК Управление на активи АД.

31. Събития след датата, към която е съставен отчета

След датата на отчета за финансовото състояние не са настъпили събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на представената във финансовия отчет информация.