

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

Стратегия Асет Мениджмънт АД

31 декември 2024 г.



# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад за изпълнението на Политиката за възнагражденията	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

## Годишен доклад за дейността НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО СТРАТЕГИЯ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД ЗА ФИНАНСОВАТА 2024 Г.

### I. Обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено

„Стратегия Асет Мениджмънт“ АД е управляващо дружество, със седалище и адрес на управление гр. София 1303, р-н Възраждане, бул. Тодор Александров № 109-115, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 9143/2006 г. от 02.08.2006 г. През 2022 г. има извършена промяната в седалището и адреса на управление на дружеството. Вписването в търговския регистър е от 25.10.2022 г.

През 2015 г. е взето решение да се промени наименованието на управляващото дружество от УД Съгласие Асет Мениджмънт АД на УД Стратегия Асет Мениджмънт АД. Съгласно одобрение от зам. председателя, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност при Комисията за финансов надзор, е издаден нов лиценз с №50-УД/17.07.2015 година за УД Стратегия Асет Мениджмънт АД.

Дружеството има издаден лиценз № 42 — УД/01.10.2010 г. и нов номер №50-УД/17.07.2015 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията за финансов надзор за извършване на следните дейности по чл.86, ал.1, т.1, 2 и 3 от ЗДКИСДПКИ:

Управление на дейността на колективни инвестиционни, 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 дялове, контрол за спазване на законовите 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.

„Стратегия Асет Мениджмънт“ АД може да предоставя и допълнителни услуги по 86 ал. 2 т. 1, 2, 3 и 4 от ЗДКИСДПКИ, както следва:

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

Съгласно разпоредбата на чл. 44, ал.3, т.2 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г., управляващото дружество за всяка управлявана от него колективна инвестиционна схема (КИС) извършва при необходимост периодични бек тестове за преглед на валидността на мерките за измерване на риска, които включват прогнози и оценки, базирани на модел. Бек тестове не са извършвани през 2023 г. и 2024 г.

Съгласно разпоредбата на чл. 44, ал.3, т.3 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г., управляващото дружество за всяка управлявана от него колективна инвестиционна схема (КИС) е извършвало стрес тестове на ликвидността през 2024г.

Дружеството е учредено с регистриран акционерен капитал 250 000 лева, разпределен в 250 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е създадено без определен срок. Управляващото дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ е собственост на „Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД.

Съвет на директорите на Дружеството има следните членове:

- Николай Петков – изпълнителен директор;
- Весела Манчева-член на СД;
- Деян Иванов-член на СД.

Дружеството се представлява само заедно от Изпълнителния директор Николай Петков и Прокуриста Явор Русинов.

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали през изтеклата година, включително и до настоящия момент акции на дружеството.

През 2024 г. няма сключени договори между „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

През 2024 година общият размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителните и контролни органи е в размер на 266 хил. лв.

Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

- Договорен фонд „Профит“ - Решение № 1144- ДФ 29.11.2006 г. на КФН и Разрешение №148-ДФ/17.07.2015 г.;
- Договорен фонд „Престиж“ - Решение 1145- ДФ 29.11.2006 г. на КФН и Разрешение №147-ДФ/17.07.2015 г.
- Национален договорен фонд „Динамик“ - Решение 32- НИФ/21.01.2021 г. на КФН.

Съгласно издадената от ЦД книга на акционерите към 31.12.2024 г. Управляващото дружество е собственост две на юридически лица: „Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД – 98% от капитала на Дружеството и „Пътища и съоръжения ГМС“ ЕООД – 2% от капитала.

	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	245 000	98	245 000	98
Пътища и съоръжения-ГМС ЕООД	5 000	2	5 000	2
	<b>250 000</b>	<b>100</b>	<b>250 000</b>	<b>100</b>

## II. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

Управлението на риска се извършва като се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

Приходите на Дружеството са правопрпорционални на обема на управляваните активи, доколкото таксата за управление и транзакционните приходи са пряко свързани с нетната стойност на активите и подаваните поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове от Фондовете.

На фона на нулевата или дори негативната доходност при банковите депозити през последните години договорните фондове започнаха да се превръщат в алтернатива за спестяване и генериране на доходност.

Добрата инвестиционна и маркетингова стратегия на УД Стратегия Асет Мениджмънт доведоха до увеличение на приходите от управление на активи към края на отчетния период.

**Рискове за Дружеството и мерки за избягването им:**

- **Извършване на обратно изкупуване на дялове от институционални инвеститори.** Фондовете са привлекли като клиенти няколко значими институционални инвеститори, чието единично или цялостно изтегляне би довело до значително намаляване на приходите от управление и може да се отрази неблагоприятно върху стойността на остатъчните активи.

За да се избегне такъв неблагоприятен сценарий, Дружеството полага усилия към търсене на нови инвеститори и разнообразяване на инвестиционна база. С увеличаване на управляваните активи, дори и при изтегляне на някой институционален инвеститор, рентабилността на дружеството би се запазило на приемливи нива и не би довело до отчитането на значими отклонения от постигнатата доходност.

- **Негативна тенденция на капиталовите пазари.**

При продължителна негативна пазарна тенденция, изразяваща се в намаляване на цените на финансовите инструменти, в които са вложени активите на управляваните Фондове ще се отчете траен спад в сумата на управляваните активи. Това би довело до намаляването на таксата за управление и съответното намаление на общите приходи на Дружеството.

- **Прилагането на нормативни ограничения към дейността на Управляващото дружество или управляваните договорни фондове.**

Преструктурирания в активите, ограничаване на инвестициите или намаляване на управляваните активи поради нормативни ограничения може да доведе до спад в приходите от управление.

2024 година беше изпълнена с редица макроикономически предизвикателства и възможности, които оказаха значително влияние върху финансовия сектор. Основните фактори, определящи икономическата динамика, включват:

➤ **Монетарна политика:**

- През 2024 г. централните банки в много страни продължиха политиките на облекчаване, за да се справят с устойчивата инфлация. Лихвените проценти в САЩ, ЕС и други ключови икономики намаляха, което улесни достъпа до кредитиране както за бизнеса, така и за потребителите.
- Европейската централна банка и Федералният резерв сигнализираха за възможно забавяне на пониженията на лихвите към края на годината, което даде известна стабилност на финансовите пазари.

- **Геополитически напрежения:**
  - Конфликтите в Източна Европа и напрежението между Китай и Тайван продължиха да бъдат основни рискови фактори, засилвайки несигурността на глобалните пазари.
  - Санкциите върху Русия и ограничаването на ключови ресурси като газ и петрол повлияха на ценовата динамика в енергийния сектор, което се отрази на финансовите пазари.
- **Икономически растеж:**
  - Въпреки прогнозите за забавяне, глобалната икономика отчете умерен растеж от около 2.5%. Основен двигател на растежа бяха САЩ, развиващите се пазари, особено в Азия и Латинска Америка.
- **Перспективи за 2025 г.**
  - **Очаквано забавяне на инфлацията:**
    - Прогнозите за 2025 г. сочат постепенен спад на инфлацията до целевите нива на централните банки, което може да доведе до облекчаване на монетарните политики и стимулиране на икономическата активност.
  - **Продължаваща дигитализация:**
    - Очаква се ускореното внедряване на изкуствен интелект и блокчейн да трансформира финансовия сектор. Нови модели на дигитални плащания и управление на данни ще доведат до по-ефективни услуги и намаляване на разходите.
  - **Устойчиви инвестиции:**
    - Фокусът върху ESG (екологични, социални и управленски) критерии ще продължи да расте, привличайки дългосрочен капитал към проекти с положително въздействие върху околната среда и обществото.
  - **Глобални рискове:**
    - Въпреки оптимизма, геополитическите конфликти и възможността за нови здравни кризи остават сериозни заплахи за глобалната стабилност.

През 2024 г. основният български борсов индекс SOFIX отбеляза увеличение от – 16.68%.

Доходността за 2024 г. за двете управлявани от УД Стратегия Колективни инвестиционни схеми е съответно: за ДФ Престиж 3.16%, за ДФ Профит 3.38%, а на НДФ Динамик 6.08%.

Основна част от инвестициите са насочени към финансови инструменти в България. По тази причина резултатите на фонда са зависими от представянето на българския капиталов пазар.

Очакванията са капиталовият пазар в България да е произведен на инвестиционните настроения на чуждестранните капиталови пазари през 2025 г.

### III. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

Дейността на Дружеството през 2024 г. се състои основно в организирането и структурирането на колективните инвестиционни схеми.

#### Финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността

Показатели	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	Изменение в %
Общо приходи от дейността в лв.	2 153 614.24	2 283 106.83	-5.67%
Общо разходи от дейността в лв.	1 210 790.43	737 897.22	64.09%
Оперативна печалба в лв.	942 823.81	1 545 209.61	-38.98%
Нетна печалба в лв.	846 894.41	1 411 994.64	-40.02%
Сума на актива в лв.	3 867 633.64	3 032 100.83	27.56%
Текущи пасиви в лв.	124 020.20	117 222.65	10.67%
Собствен капитал в лв.	3 605 283.25	2 758 389.57	30.70%

Показатели	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	Изменение в %
Отношение на собствен капитал към Изискуем минимален капитал в %	1121.86%	549.85%	104.03%
Отношение на собствен капитал и постоянни общи разходи в %	371.75%	210.92%	76.25%
Отношение на Минимални ликвидни средства и текущи задължения в %	2805.80%	3543.04%	-20.81%
Отношение на парични средства и Минимални ликвидни средства в %	100.00%	100.00%	0.00%

Управляващото дружество е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства съгласно ЗДКИСДПКИ и Наредба 44 на Комисията за финансов надзор. През отчетния период дружеството е спазвало всички изисквания за ликвидността си съгласно изискванията на КФН.

Общата стойност на управляваните активи в лева са представени по-долу.

Обща стойност на управляваните активи	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Общо активи по баланс ДФ Престиж в лв.	33 478 486	32 399 024
Общо активи по баланс ДФ Профит в лв.	52 124 875	50 582 073
Общо активи по баланс НДФ Динамик в лв.	42 448 403	39 927 025
<b>Общо:</b>	<b>128 051 764</b>	<b>122 908 122</b>

#### IV. Информация, свързана с екологията и служителите

Дружеството се класифицира като предприятие с нисък рисков екологичен потенциал и осигурява екологична, безопасна и здравословна работна среда. Дружеството си дава сметка за своята отговорност пред бъдещите поколения и стриктно спазва всички екологични норми против замърсяването на околната среда, вследствие на дейността на Дружеството.

#### V. Всички важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Няма значими събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

#### VI. Вероятно бъдещо развитие на предприятието

Развитието на дружеството основно зависи от обема на привлечените средства в управляваните от него договорни фондове и доходността, отчитана от извършените инвестиции за сметка на активите на Фондовете.

Приходите от управление на договорните фондове са пряко свързани с обема на управляваните активи. Размерът на активите се влияе основно от представянето на фондовете и пазара, както и от наличието на нови инвестиции. УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД предвижда нарастване на нетната стойност на активите на управляваните от него ДФ "Престиж", ДФ "Профит" и НДФ „Динамик“. В резултат на това ще се увеличи стойността на управляваните активи.

Усилията на ръководството през 2025 г. ще бъдат насочени към:

- Постигането на доходност, която да е относима с рисковия профил на фондовете;
- Привличане на институционални и/или чуждестранни инвеститори;

През 2024 г. основният български борсов индекс SOFIX завършва годината с повишение от 16.68% спрямо нивото си от края на 2023 г. Анализаторите очакват положителна посока за българския фондов пазар през 2025 г. Очакванията са капиталовият пазар в България да е произведен на инвестиционните настроения на чуждестранните капиталови пазари през 2025 г.

Ниските лихвени равнища по привлечените средства на депозитния пазар в страната продължават да оказват отражение в две посоки:

Преориентиране на инвестициите от депозити към други алтернативи с по-голям потенциал за реализиране на доходност.

Възможност за увеличение на активите на взаимните фондове, като източник на лесен и бърз достъп до капиталовия пазар при сравнително по-ниски разходи за индивидуалния инвеститор. Привличането на нови инвеститори в управляваните фондове ще остане основен приоритет на управляващото дружество, като то ще продължи да търси възможности за разширяване на мрежата за дистрибуция на дялове с цел увеличаване на броя клиенти и размера на управляваните активи.

Стабилните макроикономически показатели и данните за икономическия растеж в страната представляват добра основа за привличане на клиенти за дейността по управление на индивидуални портфейли, включително такива на институционални инвеститори. Дружеството има създадена софтуерна, персонална обезпеченост и техническа възможност за развитие на този тип дейност.

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД предвижда нарастване на нетната стойност на активите на трите управлявани от него фонда, както и създаването на нови продукти, които максимално да отговарят на тенденциите в инвеститорското търсене. В резултат на това се предвижда увеличаване на общата стойност на управляваните активи.

Усилията на ръководството през 2025 г. ще бъдат насочени към:

1. Привличането на нови инвеститори – физически лица, институционални инвеститори, чуждестранни клиенти;
2. Постигането на доходност, която да е относима с рисковия профил на фондовете;
3. Създаване на нови продукти с цел обогатяване на продуктивния микс на дружеството.

#### **VII. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност**

Управляващото дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД има стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор дейност като управляващо дружество. Тази дейност не налага развитието на научноизследователска или развойна дейност и такава не се извършва.

#### **VIII. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон**

През 2024 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД съгласно чл. 187д от ТЗ.

#### **IX. Информация, изисквана по реда на чл. 247, ал. 2 от Търговския закон**

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съвета на директорите;

Годишният размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителните и контролни органи на Дружеството е в размер на 265 500 лв.

2. придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството;

Няма такива.

3. правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството;

Членовете на Съвета на директорите и персонала на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД нямат специални права или привилегии да придобиват акции на Дружеството.

4. участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;

Членовете на Съвета на директорите на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Членовете на Съвета на директорите участват в управлението на други дружества като Председател на СД, членове на СД, а именно:



- Весела Пламенова Манчева - член на СД на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД; „Дивелъпмънт Асетс“ АД; Дивелъпмънт Груп“ АД Изпълнителен Директор на “Индъстри Дивелъпмънт Холдинг; управител в „Пътища и съоръжения-ГМС“ ЕООД и управител на „Естакада“ ЕООД.
  - Николай Петев Петков - Изпълнителен Директор на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД е член на СД на “Индъстри Дивелъпмънт Холдинг” АД; “Дивелъпмънт Груп” АД; “Дивелъпмънт Асетс” АД и управител в „Финансова къща ВИД-АБВ“ООД.
5. договорите по чл. 240б, сключени през годината.

Няма такива.

#### **X. Информация относно политиката за възнагражденията**

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

	<b>Общ размер на възнагражденията в лева</b>	<b>Брой на получателите</b>
Постоянни възнаграждения	<b>428 322.58</b>	<b>11</b>
Променливи възнаграждения	-	-
	<b>428 322.58</b>	

Няма изплатени суми пряко от самата колективна инвестиционна схема на служители на управляващото дружество.

**2. Общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ**

	<b>Общ размер на възнагражденията в лева</b>
Служителите на ръководни длъжности	265 500.00
Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	2 556.46
Служителите, изпълняващи контролни функции	49 943.33
Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	110 322.79
	<b>428 322.58</b>

**3. Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите**

Съгласно политиката на възнагражденията на дружеството, същите се формират по начин да не накърняват независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението.

Възнаграждението се формира по начин да не съществува пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за управляващо дружество, или приходите, реализирани от последните.

Когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното

звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели;

Оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаградението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период;

Гарантирано променливо възнаграждение се предоставя само по изключение при назначаване на нови служители и само за първата година, следваща назначаването им.

Изплатените постоянни възнаграждения на персонала на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД за 2024 г. са изчислени съгласно сключените трудови договори и договори за управление на съответните лица.

Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, и на управляваните от него фондове, съответно колективни инвестиционни схеми.

#### **4. Резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности**

През отчетната финансова година дружеството е прилагало политиката за възнаграждения в съответствие с нормативните изисквания, дългосрочните интереси, стратегията за бъдещо развитие, запазване на финансово-икономическа стабилност и кадрова обезпеченост.

Преглед на политиката за възнагражденията е извършен на 21.01.2025 г. от члена на Съвета на директорите, на който не е възложено управлението, като не са констатирани нередности. На 24.01.2025 г. е направен преглед от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“. При прегледа не са констатирани нередности при прилагане на политиката за възнагражденията.

#### **5. Съществените промени в приетата политика за възнаграждения**

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

На 31.12.2019 г. са обнародвани промени в чл. 108, ал. 4, т. 12 и 14 и ал. 7 на ЗДКИСДПКИ. Измененията влизат в сила на 04.01.2020 г. На 10.07.2020 г. са обнародвани промени в Наредба №48 от 20.03.2013 г. за изискванията за възнагражденията. Съответно, приетата Политика за възнагражденията на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ ЕАД е изменена с решение на Съвета на директорите на заседание, проведено на 29.09.2020 г.

Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги се прилага от 10 март 2021 г. Регламентът е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки на ЕС. Във връзка с него, приетата Политика за възнагражденията на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ ЕАД е изменена с решение на Съвета на директорите на заседание, проведено на 15.04.2021 г.

#### **XI. Наличие на клонове на предприятието;**

Към 31 декември 2024 година Дружеството няма открити клонове.

## **XII. Информация относно факторите за устойчивост;**

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД изразява своята ангажираност относно проблемите с глобалното затопляне и изменението на климата, изчерпването на ресурсите и другите проблеми, свързани с устойчивото развитие. Необходимостта от предприемането на спешни действия е не само национална и наднационална политика, но политика, касаеща и финансовия сектор. Преходът към нисковъглеродна, по-устойчива, ефективна по отношение на ресурсите и кръгова икономика, е от ключово значение за гарантиране на дългосрочната конкурентоспособност на икономиката на Европейския съюз. УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, като дружество, опериращо във финансовата сфера, е възприело като своя мисия целите на устойчивото развитие.

Настоящият информационен документ предоставя изискуемата от Регламент 2019/2088 информация относно интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения и информация и относно отчитането на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта от страна на Управляващото дружество при управлението на портфейли на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове.

Дефиницията „устойчива инвестиция“ в Регламент ЕС 2019/2088 е: инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична цел, измерима например чрез ключови показатели за ефективност на ресурсите по отношение на използването на енергия, на възобновяема енергия, на суровини, вода и земя, ефективност по отношение на генерирането на отпадъци и емисии на парникови газове или по отношение на въздействието върху биологичното разнообразие и кръговата икономика, или инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на социална цел, по-специално инвестиция, която допринася за преодоляване на неравенството или която насърчава социалното сближаване, социалната интеграция и трудовите правоотношения, или инвестиция в човешки капитал или в общности в неравностойно икономическо или социално положение, при условие че тези инвестиции не засягат значително постигането на някоя от посочените цели, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики, по-специално по отношение на стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждане на персонала и спазване на данъчното законодателство. Риск за устойчивостта е дефинирано като: събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите.

При вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество наред с останалите фактори, разглежда и наличието на рисковете за устойчивостта и доколко е потенциално вероятно последните да доведат до съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите, които дружеството прави при управлението на портфейлите на управляваните от него фондове.

Към настоящия момент влиянието на рисковете върху устойчивостта се отчитат при вземане на инвестиционни решения, но без това да има тежест върху решенията за инвестиране и да налага определена отчетност. Управляващото дружество не прилага строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивостта. Причините за това са липсата към настоящия момент на приети нормативни и регулаторни технически стандарти, предвидени да залегнат в Регламент 2019/2088, неоповестяването на нефинансова информация от страна на публичните дружества, които да служат за приемане на количествени и качествени критерии от страна на УД за оценка на рисковете за устойчивост. Последното изискване за публично разкриване на необходимата информация все още не е залегнало като задължение по Регламент 2019/2088. След като има вече приети стандарти и критерии, УД ще започне да извършва оценка на ниво дружества-емитенти, в които фондът инвестира, на ниво секторно и регионално разпределение и на ниво портфейл, при необходимост.

При общата оценка на инвестицията Управляващото дружество не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Отчитането на влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите и интегрирането на тези рискове в процесите на вземане на конкретните инвестиционни решения се прави от инвестиционния консултант/ портфолио мениджър в рамките на неговата професионална субективна преценка на съответната инвестиция, и по

начина, описан в Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта при вземане на инвестиционни решения на УД.

Въпреки че инвестиционният консултант на УД се насърчава да взема предвид рисковете за устойчивост при вземане на решение за инвестиция, рискът за устойчивост няма тежест при вземане на решението за инвестиция. Рисковете за устойчивостта са част от общия процес по вземане на инвестиционни решения.

Съгласно чл. 4 от Регламент 2019/2088 участниците на финансовите пазари приемат решение дали да отчитат основните неблагоприятни въздействия. Към настоящия момент Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно чл. 4, § 1, т. б от Регламент 2019/2088.

За да приеме решение да не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество е анализирано съществуващата към момента нормативната уредба и наличната в публичното пространство информация относно финансовите инструменти, в които УД инвестира активите на управляваните от него фондове. Основните фактори при вземането на това решение да не отчита са, както следва:

Към датата на приемане на настоящата Политика не е приет пълният пакет технически стандарти към Регламента за таксономия.

Към датата на приемане на настоящата Политика не е налице необходимата нефинансова информация от страна на дружествата емитенти, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност;

Към датата на приемане на настоящата Политика не е налице методология за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти;

Към датата на приемане на настоящата Политика УД не разполага с информационна база данни от емитенти, инвестиции в чиито финансови продукти са препоръчителни при оценка на рисковете за устойчивостта, както и евентуалните разходи за получаването на необходимата информация;

Естеството и обхвата на услугите, които УД предлага;

Необходимостта от промени във вътрешната организация, вкл. промени на вътрешните политики и процедури, въвеждане на нови технологични решения.

В следствие на посочените причини по-горе, УД счита, че към датата на публикуване на настоящата информация отчитането на основните неблагоприятни въздействия в процеса на вземане на инвестиционни решения от страна на УД би довело до накърняване на интересите на инвеститорите, касаещи доходността на портфейлите на управляваните фондове.

Независимо изложеното по-горе, УД изразява принципната си подкрепа относно необходимостта от отчитане неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, като това решение ще бъде преразгледано и съответно ревизирано при промяна в обстоятелствата.

**Информация за основните нематериални ресурси и обяснение относно начина, по който бизнес моделът на предприятието зависи от тях, както и начина, по който тези ресурси са източник за създаване на стойност за предприятието.**

Директива 2013/34/ЕС не изисква оповестяването на информация за нематериални ресурси, различни от нематериалните активи, признати в баланса. Поради тази причина ръководството на Управляващото дружество (УД) счита, че наличната оповестена информация в пояснение 6 от годишния финансов отчет на УД Стратегия Асет Мениджмънт АД съдържа необходимата информация за нематериалните активи на Дружеството към 31 декември 2024 г., състоящи се от софтуерни продукти.

### **XIII. Рискове, свързани с финансовите инструменти**

Специфичната дейност на Стратегия Асет Мениджмънт АД като управляващо дружество обуславя някои рискове присъщи за дейността на дружествата управляващи колективни инвестиционни схеми. Управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

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

Управлението на риска се извършва като се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти.

#### **1. Анализ на пазарния риск**

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс и лихвен риск, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

#### **2. Валутен риск**

Всички сделки се осъществяват в български лева. През годината няма осъществени трансакции, деноминирани във валута различна от българския лев, поради което Дружеството не е изложено на валутен риск.

#### **3. Лихвен риск**

Дружеството не използва привлечени средства за дейността си, поради което лихвен риск свързан с повишаване или намаляване на разходи по лихвени плащания не съществува към момента на изготвяне на отчета.

Във връзка с изискванията на Наредба 44 на КФН, Дружеството държи основната част от акумулираните парични средства по срочни депозити.

#### **4. Анализ на кредитния риск**

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

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
Вземания от свързани лица	456	239
Търговски и други вземания	17	257
Пари и парични еквиваленти	359	325
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:		
Облигации и акции	2 828	1 993
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 660</b>	<b>2 814</b>

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

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

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на финансовите активи на дружеството. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

#### 5. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството има нормативни изисквания Наредба 44 на КФН за поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

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

Към 31 декември 2024 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2024 г.	Текущи		Нетекучи
	До 6 месеца хил. лв.	Между 6 и 12 месеца хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.
Задължения по лизингови договори	22	22	140
Търговски и други задължения	1	-	-
<b>Общо</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>140</b>

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

**Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск**

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

10.03.2025 г.

Изпълнителен директор

NIKOLAY  
PETEV  
PETKOV

Digitally signed by  
NIKOLAY PETEV  
PETKOV  
Date: 2025.03.10  
13:48:59 +02'00'

**/Николай Петков/**

гр. София

Прокурист

YAVOR ILIEV  
RUSINOV

Digitally signed by  
YAVOR ILIEV RUSINOV  
Date: 2025.03.10  
13:48:10 +02'00'

**/д-р Явор Русинов/**

**ДОКЛАД**  
**за изпълнението на Политиката за възнагражденията на управляващо дружество**  
**„Стратегия Асет Мениджмънт” АД за 2024 г.**

В настоящия доклад УД „Стратегия Асет Мениджмънт” АД (Дружеството/ УД) разкрива начина, по който прилага Политиката на възнагражденията на Дружеството.

Политиката за възнагражденията на УД „Стратегия Асет Мениджмънт” АД (Политика за възнагражденията) е приета с решение на Съвета на директорите (СД) на дружеството от 25.09.2013 г., с последни изменения, приети с решение на СД от 15.04.2021 г. Актуалната политика е публикувана на интернет страницата на дружеството: <https://strategia-asset.com/> . Политиката за възнагражденията е съобразена с действащата нормативна уредба и има за цел да насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво. Също така е съобразена с бизнес стратегията на дружеството, програма за дейността му, правилата и политиките, целите, ценностите и дългосрочните му интереси. Политиката предвижда мерки за избягване на конфликти на интереси и се придържа към принципите и добрите практики за защита интересите на клиентите на управляващото дружество и инвеститорите в колективните инвестиционни схеми (КИС) и Национален Договорен Фонд от затворен тип „Динамик” (НДФ).

Този доклад представлява самостоятелен документ към Годишния финансов отчет за дейността на дружеството. Всеки акционер/ притежател на дялове или негов представител, участващ в редовното общо събрание на УД или на НДФ, може да отправя препоръки по настоящия доклад при провеждане на събранията.

Дружеството публикува настоящия доклад на интернет страницата си след провеждане на Общото събрание на акционерите, на което е одобрен годишния финансов отчет.

**1. Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията**

Политиката за възнагражденията на УД „Стратегия Асет Мениджмънт” АД е приета с решение на СД на Дружеството от 25.09.2013 г., с последни изменения, приети с решение на СД от 15.04.2021 г. УД „Стратегия Асет Мениджмънт” АД не е формирало нарочен орган по възнагражденията (Комитет/Комисия по възнагражденията), с оглед своята вътрешна организация и при съобразяване на критериите, установени в действащата нормативна уредба. Към момента не е създаден Комитет по възнаграждения, с оглед вътрешната организация на дружеството.

Политиката за възнагражденията съответства на принципите за разумно и ефективно управление на риска, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава и вътрешните правила на УД, и правилата на управляваните КИС и НДФ.

При формиране на възнагражденията на служителите на дружеството се прилагат следните основни принципи:

- Съответствие на възнагражденията с реализирането на бизнес целите и стратегията за развитие на дружеството, защитата на интересите на УД;
- Осигуряване на възнаграждение, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на служители с необходимите качества за успешно управление и развитие на дружеството;
- Недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравносечно третиране на служителите при определяне и договаряне на възнагражденията;
- Отчитане на задълженията, ангажираността и приноса на всеки един служител в дейността и резултатите на дружеството;
- Осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаването на поемането на риск, който да надвишава допустимото ниво;



- Осигуряване на независимо и добросъвестно упражняване на функциите на Ръководителя и служителите на специализираната служба за вътрешен контрол и другите служители, изпълняващи контролни функции, които разработват Политиката по възнагражденията.

## **2. Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи**

Съгласно Политиката за възнагражденията УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД може да изплаща на служителите си както постоянно, така и променливо възнаграждение. Постоянните възнаграждения са всички плащания или други облаги, които се определят предварително и не зависят от постигнатия резултат. Определено е подходящо съотношение между постоянното и променливото възнаграждение, като променливите елементи на възнагражденията не надхвърлят 100 на сто от постоянните елементи.

Изплатените през 2024 г. постоянни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и останалите служители са в съответствие с целите и принципите на Политиката за възнаграждения и същите са подходящи с оглед дейността и структурата на Дружеството.

Променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия. Право да получат променливо възнаграждение имат служителите на Дружеството, когато това е уговорено в подписаните с тях индивидуални договори.

При определяне на размера на променливото възнаграждение се отчита връзката между заплащането и постигнатите резултати, съобразяват се критериите, използвани за измерване на резултатите и отчитане на риска и критериите за постигнати резултати, на които се основава правото за получаване на акции, опции и променливи елементи на възнаграждението. Тези възнаграждения са в съответствие с критериите и принципите, установени в Политиката за възнагражденията. Същите не стимулират поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво, отчита интересите на УД и управляваните от него КИС и НДФ, и предполага избягването, съответно управлението на евентуалните конфликти на интереси. Съответните механизми за стимулиране на служителите са съобразени с конкретните функции на служителя, като отразяват индивидуалните особености и общите постигнати резултати. Изплащането на променливи възнаграждения не е нарушило нормативни или вътрешни на дружеството правила, нито е заобиколило такива правила.

Постоянното и променливото възнаграждение се определят в такова съотношение, което съответства на Политиката за възнагражденията на Дружеството.

През 2024 г. не са изплащани променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, идентифициран персонал или на други служители на дружеството.

Възнаграждения на членовете на СД – за 2024 г. изплатените възнаграждения на членовете на СД съответстват на техните правомощия, опит и вменените им отговорности. Дружеството изплаща на членовете на управителния си орган единствено постоянно възнаграждение под формата на фиксирано месечно възнаграждение, чийто размер се определя от Общото събрание на Дружеството и се изплаща при условията и в сроковете на сключените между тях и Дружеството договори за управление в съответствие с правилата, заложи в устава.

## **3. Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 от Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията (Наредба № 48) допринасят за дългосрочните интереси на дружеството**

Общото събрание на акционерите на УД може приеме решение да предостави на членовете на Съвета на директорите, както и на изпълнителните членове променливи възнаграждения под предвидената в Политиката за възнагражденията форма. Конкретните условия и параметри на този тип променливо възнаграждение се определят с решението на Общото събрание на акционерите за всеки отделен случай при спазване разпоредбите на действащата нормативна уредба.

Предоставянето на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално или чрез постепенно нарастване през периода на разсрочване. Отложената част на възнаграждението може да се състои от акции, опции, пари или други средства. Критериите за

оценка на бъдещите резултати, с които е обвързана отложената част, трябва да позволяват коригиране на размера ѝ съобразно текущите и бъдещите рискове.

Към момента на изготвяне на този доклад променливи възнаграждения на членове на Съвета на директорите не са гласувани от Общото събрание на акционерите и не се изплащат.

#### **4. Пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати**

Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено и на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, и на управляваните от него фондове, съответно КИС/НДФ. Оценката за работата на служителя се основава на финансови и нефинансови показатели. Посочените оценки обхващат период от няколко години, така че оценъчният процес се основава на дългосрочното изпълнение на дейността и изплащането на променливите възнаграждения да е разпределено за период, отчитащ икономическия цикъл и поетите от УД рискове. Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, взема предвид всички текущи и бъдещи рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност.

Измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове. Най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове или акции от съответните КИС, управлявани от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти, определени с решение на Съвета на директорите на дружеството, като този праг може да бъде по-нисък, ако управлението на колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от управляващото дружество.

#### **5. Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати**

Постоянното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите и на служителите на Дружеството не зависи от постигнатите резултати.

#### **6. Основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения**

Месечните възнаграждения се изплащат ежемесечно по банкова сметка. Тантиеми могат да се изплащат по решение на Общото събрание на акционерите. Към настоящият момент такива не са определяни.

#### **7. Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информацията относно платените и/или дължимите вноски от дружеството в полза на съответния член на управителен или контролен орган за съответната финансова година, когато е приложимо**

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД не прилага схема за допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

#### **8. Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения**

Променливо възнаграждение на членовете на Съвета на директорите не е определено от Общото събрание на акционерите и не се изплаща.

#### **9. Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите**

Съгласно Политиката за възнагражденията на УД плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договори, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по начин, който не насърчава неуспеха.

През 2024 г., не са извършвани плащания към членове на Съвета на директорите или служители на УД, свързани с предсрочно прекратяване на договори, които да насърчават неуспеха или лошото ръководство.

#### **10. Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции**

Към настоящия момент Променливо възнаграждение на членовете на Съвета на директорите не е определено от Общото събрание на акционерите и не се изплаща.

#### **11. Информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10**

Към настоящия момент Променливо възнаграждение на членовете на Съвета на директорите не е определено от Общото събрание на акционерите и не се изплаща.

#### **12. Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване**

Мандатът на Изпълнителния директор и член на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Николай Петев Петков изтича на 03 януари 2028 г. Николай Петев Петков е Изпълнителен директор на УД от 08.2017 г.

Мандатът на втория член на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Деян Любенов Иванов изтича на 03 януари 2028 г. Деян Любенов Иванов е член на СД на УД от 01.2023 г.

Мандатът на третия член на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Весела Пламенова Манчева изтича на 03 януари 2028 г. Весела Пламенова Манчева е член на СД на УД от 06.2020 г.

Прокуристът Явор Илиев Русинов не е с мандат.

С изпълнителните членове на Съвета на директорите са сключени договори за управление, като същите се прекратяват по взаимно съгласие, с двумесечно предизвестие на всяка едно от страните, от изправната страна без предизвестие в случаи на доказано неизпълнение на съществено задължение на другата страна по договора, както и при други предвидени в закона основания. Предвидените в политиката за възнагражденията обезщетения в случай на предсрочно прекратяване на договор на член на управителния орган са посочени в т. 9 по-горе от настоящия доклад.

#### **13. Пълния размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на управителните и контролните органи за съответната финансова година**

Пълният размер на brutното възнаграждението на членовете на Управителните органи на Дружеството за финансовата 2024 г. възлиза на 265 500 лева.

**14. Информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество за определен период през съответната финансова година**

През отчетната 2024 г. членовете на Управителните органи на Дружеството са Николай Петев Петков, Явор Илиев Русинов, Деян Любенов Иванов и Весела Пламенова Манчева. Същите са получили следните възнаграждения:

(в лева)

	Николай Петев Петков	Явор Илиев Русинов	Деян Любенов Иванов	Весела Пламенова Манчева
Пълния размер на изплатеното брутно възнаграждение на лицето за съответната финансова година, вкл. допълнителни възнаграждения одобрени от Съвета на директорите.	91 000.00	31 500.00	70 200.00	72 800.00

**15. Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции**

Не е приложимо по отношение на УД „Стратегия Асет Мениджмънт” АД.

**16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне**

(в лева)

Година	2020	2021	2022	2023	2024
Брутно възнаграждение на всички членове на СД за годината	71 579	87 279	129 884	157 010	265 500
Среден размер на възнаграждение на член на СД за годината	1 988	1 818	2 706	3 271	5 531
Резултати на дружеството – нетна печалба	499 778	719 488	1 035 827	1 412 646	846 894
Брутно възнаграждение на основа на пълно работно време на служителите, които не са директори за годината	97 052	129 445	155 964	156 957	162 823
Среден размер на възнаграждение на основа на пълно работно време на служители които не са директори за годината	1 155	1 541	1 828	1 869	1 938

(в процент)

Изменение на текущия спрямо предходния период	2021	2022	2023	2024
Брутно възнаграждение на всички членове на СД за годината	21.93%	48.81%	20.88%	69.10%
Среден размер на възнаграждение на член на СД за годината	-8.55%	48.84%	20.88%	69.09%
Резултати на дружеството – нетна печалба	43.96%	43.97%	36.38%	-40.05%
Брутно възнаграждение на основа на пълно работно време на служителите, които не са директори за годината	33.38%	20.49%	0.64%	3.74%
Среден размер на възнаграждение на основа на пълно работно време на служители които не са директори за годината	33.42%	18.62%	2.24%	3.69%

### **17. Информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение**

Политиката за възнагражденията предвижда, че служителите трябва да върнат изцяло или отчасти предоставено променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи.

През отчетната 2024 г. УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД не е упражнило възможността да се изиска връщане на променливо възнаграждение.

### **18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13 от Наредба № 48, включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени**

През отчетната 2024 г. не са извършени отклонения от процедурата за прилагане на Политиката за възнагражденията на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД във връзка с извънредни обстоятелства.

### **Програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година**

Политика за възнагражденията на УД „Стратегия Асет мениджмънт“ АД е разработена на основание Наредба № 48 с оглед прилагането ѝ в дългосрочен план, в съответствие със стратегията за управление и развитие на Дружеството. Съветът на директорите счита, че заложените критерии са обективни, а досегашната практика за определяне и изплащане на възнагражденията на идентифицирания персонал на Дружеството е адекватна и съответства на постигнатите финансови резултати. С оглед на това политиката за възнагражденията ще бъде прилагана и през следващата финансова година, освен в случаи на съществена промяна във финансовото състояние на Дружеството или в действащата нормативна уредба, които налагат същата да бъде преразгледана и да бъдат извършени съответните промени.

10.03.2025 г.

Гр. София

YAVOR ILIEV  
RUSINOV

Digitally signed by  
YAVOR ILIEV RUSINOV  
Date: 2025.03.10  
13:45:47 +02'00'

д-р Явор Русинов  
Прокурис

NIKOLAY  
PETEV  
PETKOV

Digitally signed by  
NIKOLAY PETEV  
PETKOV  
Date: 2025.03.10  
13:49:54 +02'00'

Николай Петков  
Изпълнителен директор

**Грант Торнтон ООД**

адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София  
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна  
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
ел. поща: [office@bg.gt.com](mailto:office@bg.gt.com)  
уеб сайт: [www.grantthornton.bg](http://www.grantthornton.bg)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
„Стратегия Асет Мениджмънт“ АД  
бул. Тодор Александров № 109-115  
гр. София

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Стратегия Асет Мениджмънт АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2024 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и българското законодателство.

#### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

### **Отговорност на ръководството за финансов отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

### **Отговорности на одитора за одита на финансов отчет**

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

## Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

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

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

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

**Марий Апостолов**  
Управител

MARIY  
GEORGIEV  
APOSTOLOV

Digitally signed by  
MARIY GEORGIEV  
APOSTOLOV  
Date: 2025.03.11  
10:12:05 +02'00'

**Грант Торнтон ООД**  
Одиторско дружество с рег. № 032

България, гр. София,  
бул. Черни връх №26

**Георги Стоянов**  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Georgi  
Nikolaev  
Stoyanov

Digitally signed by  
Georgi Nikolaev  
Stoyanov  
Date: 2025.03.11  
10:09:29 +02'00'



## Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2024 хил. лв.	31 декември 2023 хил. лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини и оборудване	5	192	216
Нематериални активи	6	16	2
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>208</b>	<b>218</b>
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	7	2 828	1 993
Търговски и други вземания	8	17	257
Вземания от свързани лица	21.3	456	239
Пари и парични еквиваленти	9	359	325
<b>Текущи активи</b>		<b>3 660</b>	<b>2 814</b>
<b>Общо активи</b>		<b>3 868</b>	<b>3 032</b>
<b>Собствен капитал и пасиви</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	10.1	250	250
Други резерви	10.2	25	25
Неразпределена печалба		3 330	2 483
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>3 605</b>	<b>2 758</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения по лизингови договори	12	138	156
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>138</b>	<b>156</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към персонала	11.2	56	48
Задължения по лизингови договори	12	46	37
Търговски задължения		1	2
Задължения за данъци върху дохода		22	31
<b>Текущи пасиви</b>		<b>125</b>	<b>118</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>263</b>	<b>274</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>3 868</b>	<b>3 032</b>

Съставил: GEORGI MILKOV  
/Георги Манев/ MANEV

Digitally signed by GEORGI MILKOV MANEV  
Date: 2025.03.10  
13:43:19 +02'00'

Изпълнителен директор:

NIKOLAY PETEV  
/Николай Петков/ PETKOV

Digitally signed by NIKOLAY PETEV PETKOV  
Date: 2025.03.10  
13:50:26 +02'00'

Дата: 10.03.2025 г.

Прокурист:

YAVOR ILIEV RUSINOV  
/д-р Явор Русинов/ RUSINOV

Digitally signed by YAVOR ILIEV RUSINOV  
Date: 2025.03.10  
13:46:19 +02'00'

С одиторски доклад:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов  
Управител

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV  
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV  
Date: 2025.03.11  
10:10:34 +02'00'

Георги Стоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Georgi Nikolaev Stoyanov  
Digitally signed by Georgi Nikolaev Stoyanov  
Date: 2025.03.11  
10:07:14 +02'00'

## Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	13	1 851	1 766
Разходи за материали	14	(13)	(18)
Разходи за външни услуги	15	(399)	(74)
Разходи за персонала	11.1	(478)	(354)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5,6	(65)	(50)
Други разходи	16	(37)	(41)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		<b>859</b>	<b>1 229</b>
Финансови разходи	17	(219)	(201)
Финансови приходи	18	303	517
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>943</b>	<b>1 545</b>
Разходи за данък върху доходите	19	(96)	(133)
<b>Печалба за годината</b>		<b>847</b>	<b>1 412</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>847</b>	<b>1 412</b>
<b>Доход на акция:</b>		<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Основен доход на акция:	20	0.003	0.006

Съставил: **GEORGI MILKOV MANEV**  
Digitally signed by GEORGI MILKOV MANEV  
Date: 2025.03.10 13:43:50 +02'00'  
/Георги Манев/

Изпълнителен директор: **NIKOLAY PETEV PETKOV**  
Digitally signed by NIKOLAY PETEV PETKOV  
Date: 2025.03.10 13:50:54 +02'00'  
/Николай Петков/  
Прокурист: **YAVOR ILIEV RUSINOV**  
Digitally signed by YAVOR ILIEV RUSINOV  
Date: 2025.03.10 13:46:47 +02'00'  
/д-р Явор Русинов/

Дата: 10.03.2025 г.

С одиторски доклад:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

**Марий Апостолов**  
Управител

**MARIY GEORGIEV APOSTOLOV**  
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV  
Date: 2025.03.11 10:10:59 +02'00'

**Георги Стоянов**  
Регистриран одитор, отговорен за одита

**Georgi Nikolaev Stoyanov**  
Digitally signed by Georgi Nikolaev Stoyanov  
Date: 2025.03.11 10:07:37 +02'00'

## Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	250	25	2 483	2 758
Печалба за годината	-	-	847	847
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	847	847
Салдо към 31 декември 2024 г.	250	25	3 330	3 605
Салдо към 1 януари 2023 г.	250	25	2 351	2 626
Дивиденди	-	-	(1 280)	(1 280)
Сделки със собствениците	-	-	(1 280)	(1 280)
Печалба за годината	-	-	1 412	1 412
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	1 412	1 412
Салдо към 31 декември 2023 г.	250	25	2 483	2 758

Съставил: **GEORGI MILKOV**  
**MANEV**  
/Георги Манев/  
Digitally signed by GEORGI MILKOV MANEV  
Date: 2025.03.10 13:44:26 +02'00'

Изпълнителен директор: **NIKOLAY PETEV**  
**PETKOV**  
/Николай Петков/  
Прокурист: **YAVOR ILIEV RUSINOV**  
/д-р Явор Русинов/  
Digitally signed by NIKOLAY PETEV PETKOV  
Date: 2025.03.10 13:51:22 +02'00'  
Digitally signed by YAVOR ILIEV RUSINOV  
Date: 2025.03.10 13:47:11 +02'00'

Дата: 10.03.2025 г.

С одиторски доклад:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов  
Управител

**MARIY GEORGIEV**  
**APOSTOLOV**  
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV  
Date: 2025.03.11 10:11:23 +02'00'

Георги Стоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

**Georgi Nikolaev**  
**Stoyanov**  
Digitally signed by Georgi Nikolaev Stoyanov  
Date: 2025.03.11 10:07:54 +02'00'

## Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2024	2023
		хил. лв.	хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления, свързани с такси за управление на договорни фондове		1 631	2 006
Плащания към доставчици		(212)	(372)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(471)	(348)
Плащания за данъци		(106)	(137)
Получени дивиденди		3	2
Други плащания		(4)	(4)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>841</b>	<b>1 147</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Придобиване на машини и оборудване		(19)	-
Получени лихви		63	24
Получени главнични плащания по облигации		16	17
Придобиване на недеривативни финансови инструменти		(1 132)	(856)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи		309	732
<b>Нетен паричен поток, използван в инвестиционна дейност</b>		<b>(763)</b>	<b>(83)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Плащания по лизингови договори	12	(44)	(43)
Плащания на дивиденди		-	(1 280)
Други постъпления		-	225
<b>Нетен паричен поток, използван във финансова дейност</b>		<b>(44)</b>	<b>(1 098)</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>		<b>34</b>	<b>(34)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		325	359
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>9</b>	<b>359</b>	<b>325</b>

Съставил: GEORGI MILKOV MANEV  
/Георги Манев/

Digitally signed by  
GEORGI MILKOV MANEV  
Date: 2025.03.10  
13:44:56 +02'00'

Изпълнителен директор: NIKOLAY PETEV PETKOV  
/Николай Петков/

Digitally signed by  
NIKOLAY PETEV PETKOV  
Date: 2025.03.10  
13:51:50 +02'00'

Прокурист: YAVOR ILIEV RUSINOV  
/д-р Явор Русинов/

Digitally signed by  
YAVOR ILIEV RUSINOV  
Date: 2025.03.10  
13:47:35 +02'00'

Дата: 10.03.2025 г.

С одиторски доклад:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов  
Управител

MARIY  
GEORGIEV  
APOSTOLOV

Digitally signed by MARIY  
GEORGIEV APOSTOLOV  
Date: 2025.03.11 10:11:42  
+02'00'

Георги Стоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Georgi  
Nikolaev  
Stoyanov

Digitally signed by  
Georgi Nikolaev  
Stoyanov  
Date: 2025.03.11  
10:08:21 +02'00'

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация и предмет на дейност

"Стратегия Асет Мениджмънт" АД е с управляващо дружество вписано в Търговския регистър под номер ЕИК 175126124, със седалище и адрес на управление гр. София 1303, р-н Възраждане, бул. Тодор Александров № 109-115, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 9143/2006 г. от 02.08.2006 г.

Дружеството е получило разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество № 518-УД от 26.07.2006 г. с лиценз № 20-УД/26.07.2006 г. и №50-УД/17.07.2015 г., издадени от Комисията по финансов надзор, според които дейностите му са:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип;
- 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 2024 г. Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

- **Договорен фонд „Профит”** - Решение № 1144- ДФ 29.11.2006 г. и №148-ДФ/17.07.2015 г. на КФН;
- **Договорен фонд „Престиж”** - Решение 1145- ДФ 29.11.2006 г. и №147-ДФ/17.07.2015 г. на КФН.
- **Национален договорен фонд „Динамик”** - Решение 32- НИФ/21.01.2021 г. на КФН.

Дружеството е учредено с регистриран акционерен капитал 250 000 лева, разпределен в 250 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е създадено без определен срок.

„Стратегия Асет Мениджмънт" АД има едностепенна система на управление.

Към 31.12.2024 г. Съветът на директорите е в следния състав:

- Николай Петев Петков - изпълнителен директор.
- Весела Пламенова Манчева - член на СД
- Деян Любенов Иванов - член на СД

Дружеството се представлява само заедно от изпълнителния директор Николай Петев Петков и прокурита Явор Русинов.

Към 31 декември 2024 г. Дружеството няма открити клонове.

Броят на служителите на Дружеството към 31 декември 2024 г. е 11 служители.

Собственици на капитала на Дружеството са "Индъстри Дивелъпмънт Холдинг" АД (98%), публично дружество, чиито акции се търгуват на БФБ (борсов код IDH) и "Пътища и съоръжения-ГМС" ЕООД (2%).

### 2. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие

#### 2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът

„МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), включително сравнителната информация за 2023 г., освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

## 2.2. Прилагане на принципа за действащо предприятие

Към датата на изготвяне на този финансов отчет ръководството е направило оценка на способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие на базата на наличната информация в обзримо бъдеще. След направените проучвания ръководството има разумни очаквания, че Дружеството разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обзримо бъдеще. Съответно то продължава да приема принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

## 3. Нови или изменени стандарти и разяснения

### 3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2024 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2024 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството на Дружеството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

### Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС

Измененията са:

- **Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен трансфер.** Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват на предприятието да счита, че финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, е погасен преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. Предприятието, което избере да приложи опцията за отписване, ще трябва да я приложи към всички разплащания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.

- **Класификация на финансови активи**
- *Договорни условия, които са в съответствие с основно споразумение за предоставяне на заем.* Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 дават насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. За да илюстрират промените в насоките за прилагане, измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената главница.
- *Активи с нерегресни характеристики.* Измененията подобряват описанието на термина "нерегресен". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на нерегресен актив, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
- *Договорно свързани инструменти.* Измененията разясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. В допълнение, измененията изясняват, че позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.
- **Оповестявания**
- *Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.* Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.
- *Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци.* Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

### **МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС**

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.
- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.
- добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да

бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност подобрява ефективното предаване на информацията.

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени по-рано от дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.

#### **4. Съществена информация за счетоводната политика**

##### **4.1. Общи положения**

Най-значимата информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

Следва да се отбележи, че при съставянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

##### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2024 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.



#### 4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

#### 4.4. Приходи от договори с клиенти

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с предоставяне на услуги по управление на договорни фондове, представени в пояснение 13.

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

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

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

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

##### 4.4.1. Приходи, които се признават с течение на времето

###### Предоставяне на услуги

Дейността на дружеството е законово ограничена. Съгласно Закон за публично предлагане на ценни книжа, основните приходи на дружеството се реализират от предоставяне на услуга – Управление на договорни фондове и свързаните с това такси и транзакционни приходи свързани с емитиране и обратно изкупуване на дялове.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

Годишното възнаграждение от управление на фондовете е както следва:

Име на договорен фонд	% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда
Договорен фонд „Профит“	1.75%
Договорен фонд „Престиж“	1.75%
Национален договорен фонд „Динамик“	0.90%

#### **4.4.2. Приходи от лихви**

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва съгласно договорните условия за откритите депозити и разплащателни сметки.

#### **4.5. Оперативни разходи**

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

#### **4.6. Нематериални активи**

Нематериалните активи включват програмни продукти. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

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

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

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

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

- софтуер                      2 години

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

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

#### **4.7. Машини, оборудване и активи с право на ползване**

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

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

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

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

Машини и оборудване, придобити при условията на лизингови договори, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- Компютърна техника 2 години
- Други 7 години

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

#### **4.8. Лизинг**

##### **4.8.1. Дружеството като лизингополучател**

За всеки нов сключен договор Дружеството преценява дали той е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

##### **Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател**

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране; или
- използва лихвен процент състоящ се от безрисковия лихвен процент и надбавка отразяваща кредитния риск свързан с Дружеството и коригиран допълнително поради специфичните условия на лизинговия договор, в т.ч. срок, държава, валута и обезпечения.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчети краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени в имоти, машини и съоръжения, а задълженията по лизингови договори са включени в задължения по лизингови договори.

#### **4.9. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и оборудване**

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

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се

базиран на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

#### **4.10. Финансови инструменти**

##### **4.10.1. Признаване и отписване**

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

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

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

##### **4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи**

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

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват в Други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред Други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

##### **4.10.3. Последващо оценяване на финансовите активи**

###### **Дългови инструменти по амортизирана стойност**

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

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

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

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

### **Търговски вземания**

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

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

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

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

#### **4.11. Данъци върху дохода**

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

Към датата на баланса Дружеството няма признати отсрочени данъчни активи и пасиви.

#### **4.12. Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

#### **4.13. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

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

#### **4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

Дружеството има краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск или по суми свързани с работни заплати.

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

Съгласно Наредба №48 за изискванията към възнагражденията на КФН, през 2013 година Дружеството е приело и прилага Политика за възнагражденията, която е изменяна с решение на ОСА, проведено на 15.05.2015 г.; изменена с решение на Съвета на директорите от 22.12.2016 г. във връзка с новите законови изисквания. Съгласно Политиката прилагаме преглед на начина, по който тя е прилагана през 2024 г.

- ▶ процесът на вземане на решения, използван за определяне на политиката на възнаграждения, включително, ако е приложимо, информацията относно състава и мандата на комитета по възнагражденията, името на външния консултант, чиито услуги са били използвани за определяне на политиката на възнаграждения, и ролята на съответните заинтересовани лица.

Дружеството е приело Политиката за възнагражденията на служителите, във връзка с изпълнението на техните отговорности и задължения по осъществяването на контрол и управлението на дейността на дружеството и с оглед надеждното и ефективно управление на риска и избягването на конфликти на интереси. Дружеството няма специален комитет по възнагражденията и не счита, че създаването му е необходимо. При разработване на Политиката за възнагражденията не са използвани външни консултанти.

Политиката за възнагражденията, както и всяко нейно изменение и допълнение се приема от Съвета на директорите на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, който отговаря и за нейното прилагане и периодично преглеждане.

- ▶ връзката между заплащането и постигнатите резултати.

Членовете на Съвета на директорите и Изпълнителния директор имат право на възнаграждение, чийто вид, размер и срок, за който са дължими, се определя с решение на Съвета на директорите и се изплаща при условията и в сроковете на сключените между тях и Дружеството договори за управление.

С решение на Съвета на директорите се определя кръга на служителите, между които да бъде разпределена като бонус парична сума

- ▶ критериите, използвани за измерване на резултатите и отчитане на риска.

Възнагражденията са формирани въз основа на резултатите от дейността на Дружеството и са в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Дружеството, както и недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравностойно третиране на лицата при определяне на възнагражденията.

Дружеството не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво и не предвижда предоставяне на възнаграждения обвързани с постигнатите резултати.

- ▶ критериите за постигнати резултати, на които се основава правото за получаване на акции, опции и променливи елементи на възнаграждението.

Не се предвижда предоставяне на възнаграждения под формата на акции на Дружеството, опции върху акции или други права за придобиване на акции. Не се предвиждат и възнаграждения, основаващи се на промени в цената на акциите на Дружеството.

- ▶ основните параметри и обосновка на схемата за евентуални годишни парични премии и други облаги, различни от пари в брой.

Не се предоставят непарични възнаграждения.

#### **4.15. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.16.

##### **4.15.1. Срок на лизинговите договори**

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

#### **4.16. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

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

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

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



#### **4.16.1. Обезценка на нефинансови активи**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

#### **4.16.2. Полезен живот на амортизируемите активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2024 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.16.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 на КФН.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

## 5. Машини и оборудване

В групата на машини и оборудване на Дружеството се включват компютърна техника, стопански инвентар, подобрения на нает актив и актив с право на ползване. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърна техника	Стопански инвентар	Подобрения на нает актив	Активи с право на ползване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2024 г.	6	50	46	364	466
Придобити през годината	-	-	-	35	35
<b>Салдо към 31 декември 2024 г.</b>	<b>6</b>	<b>50</b>	<b>46</b>	<b>399</b>	<b>501</b>
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2024 г.	(6)	(32)	(28)	(184)	(250)
Амортизация за периода	-	(7)	(5)	(47)	(59)
<b>Салдо към 31 декември 2024 г.</b>	<b>(6)</b>	<b>(39)</b>	<b>(33)</b>	<b>(231)</b>	<b>(309)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2024 г.</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>168</b>	<b>192</b>

	Компютърна техника	Стопански инвентар	Подобрения на нает актив	Активи с право на ползване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2023 г.	6	50	46	364	466
<b>Салдо към 31 декември 2023 г.</b>	<b>6</b>	<b>50</b>	<b>46</b>	<b>364</b>	<b>466</b>
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2023 г.	(6)	(26)	(22)	(147)	(201)
Амортизация за периода	-	(6)	(6)	(37)	(49)
<b>Салдо към 31 декември 2023 г.</b>	<b>(6)</b>	<b>(32)</b>	<b>(28)</b>	<b>(184)</b>	<b>(250)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2023 г.</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>180</b>	<b>216</b>

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

Към 31 декември 2024 г. или 2023 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

През 2019 г. Дружеството е сключило договор за наем на офиси в офис сграда. Договорът е със срок до 01.11.2028 г.

## 6. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2024 г.	27	27
Новопридобити	20	20
<b>Салдо към 31 декември 2024 г.</b>	<b>47</b>	<b>47</b>
<b>Амортизация</b>		
Салдо към 1 януари 2024 г.	(25)	(25)
Амортизация за периода	(6)	(6)
<b>Салдо към 31 декември 2024 г.</b>	<b>(31)</b>	<b>(31)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2024 г.</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

	Програмни продукти хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2023 г.	27	27
Новопридобити	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2023 г.</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>Амортизация</b>		
Салдо към 1 януари 2023 г.	(24)	(24)
Амортизация за периода	(1)	(1)
<b>Салдо към 31 декември 2023 г.</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2023 г.</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2024 г. или 2023 г.

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

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

## 7. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, могат да бъдат представени както следва:

	Справедлива стойност 2024 хил. лв.	Справедлива стойност 2023 хил. лв.
Инвестиции в облигации	1 192	748
Инвестиции в акции	1 636	1 245
	<b>2 828</b>	<b>1 993</b>

Финансовите активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия или посредством техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие със счетоводната политика на Дружеството и Наредба 44.

Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи” и ред „Финансови приходи”.

Дружеството няма блокирани ценни книги.

## 8. Търговски и други вземания

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Вземания от лихви	13	13
<b>Финансови активи</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Гаранции	4	4
Други вземания	-	240
<b>Други нефинансови активи</b>	<b>4</b>	<b>244</b>
<b>Общо търговски и други вземания</b>	<b>17</b>	<b>257</b>

Към 31 декември 2023 г. вземането в размер на 240 хил. лв. представлява авансово платена сума по договор за реклама с Инвестор ТВ ЕООД.

## 9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева	359	325
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>359</b>	<b>325</b>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

## 10. Собствен капитал

### 10.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 250 000 обикновени акции с номинална стойност от 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2024 Брой акции	2023 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	250 000	250 000
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	<b>250 000</b>	<b>250 000</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2024 Брой акции	31 декември 2024 %	31 декември 2023 Брой акции	31 декември 2023 %
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	245 000	98	245 000	98
Пътища и съоръжения-ГМС ЕООД	5 000	2	5 000	2
	<b>250 000</b>	<b>100</b>	<b>250 000</b>	<b>100</b>

## 10.2. Други резерви

Другите резерви в размер на 25 хил. лв. (2023 г. 25 хил. лв.), представляват формирани законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон.

## 11. Възнаграждения на персонала

### 11.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разходи за заплати	(436)	(314)
Разходи за социални осигуровки	(42)	(40)
<b>Разходи за персонала</b>	<b>(478)</b>	<b>(354)</b>

### 11.2. Задължения към персонала

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Допълнителни възнаграждения	36	35
Неизползван отпуск	17	11
Осигурителни вноски	3	2
<b>Задължения към персонала</b>	<b>56</b>	<b>48</b>

Задълженията към персонала представляват текущи задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2025 г.

## 12. Задължения по лизингови договори

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	138	156
Задължения по лизингови договори – текуща част	46	37
<b>Задължения по лизингови договори</b>	<b>184</b>	<b>193</b>

През 2019 г. Дружеството е сключило договор за наем на офиси в офис сграда. Договорът е със срок до 01.11.2028 г.

Лизингът се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг. Дружеството класифицира актива си с право на ползване по последователен начин в своите машини и оборудване (вижте пояснение 5).

Договорът за лизинг налага ограничение, че активите с право на ползване могат да бъдат използвани само от Дружеството. Забранено е на Дружеството да продава или залага наетите активи като обезпечение. Съгласно договора за наем, Дружеството трябва да поддържа наетите имоти в добро състояние и да върне имотите в първоначалното им състояние след изтичане на лизинговия договор.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември са както следва:

	<b>Дължими минимални лизингови плащания</b>					
	До 1 година	1-2	2-3	3-4	Общо	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
<b>31 декември 2024 г.</b>						
Лизингови плащания	51	51	51	43	196	
Финансови разходи	(5)	(4)	(2)	(1)	(12)	
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>46</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>42</b>	<b>184</b>	
	<b>Дължими минимални лизингови плащания</b>					
	До 1 година	1-2	2-3	3-4	4-5	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>31 декември 2023 г.</b>						
Лизингови плащания	43	43	43	43	37	209
Финансови разходи	(6)	(4)	(3)	(2)	(1)	(16)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>37</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>36</b>	<b>193</b>

Разходите за лихви по лизинговия договор, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2024 г., са в размер на 7 хил. лв.

Общият изходящ паричен поток по лизинговия договори за годината, приключваща на 31 декември 2024 г., е 44 хил. лв. (2023: 43 хил. лв.).

### 13. Приходи от договори с клиенти

Приходите на Дружеството включват основно приходи от предоставяне на услуги по управление на Договорни Фондове, също така представени като „Сделки със свързани лица“ в пояснение 21.1. Приходи се представят от прехвърлянето на услуги с течение на времето от следните три договорни фонда:

	<b>Приходи от предоставяне на услуги</b>			
	<b>ДФ Профит</b> хил. лв.	<b>ДФ Престиж</b> хил. лв.	<b>НДФ Динамик</b> хил. лв.	<b>Общо</b> хил. лв.
2024 г.				
Приходи от управление на договорни фондове	898	575	378	1 851
	<b>898</b>	<b>575</b>	<b>378</b>	<b>1 851</b>
Време на признаване на прихода: <i>С течение на времето</i>	898	575	378	1 851
2023 г.				
Приходи от управление на договорни фондове	836	556	351	1 743
Приходи от такси по продажба и обратно изкупуване на дялове	20	3	-	23
	<b>856</b>	<b>559</b>	<b>351</b>	<b>1 766</b>
Време на признаване на прихода: <i>С течение на времето</i>	856	559	351	1 766

#### 14. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Режийни разходи	(9)	(8)
Канцеларски материали и офис консумативи	(4)	(8)
Рекламни материали	-	(2)
	<u>(13)</u>	<u>(18)</u>

#### 15. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разходи за реклама	(362)	(32)
Разходи за софтуерна поддръжка	(16)	(13)
Разходи за телефони и интернет	(6)	(6)
Възнаграждения по граждански договори	(2)	-
Други	(13)	(23)
	<u>(399)</u>	<u>(74)</u>

#### 16. Други разходи

Другите разходи включват:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разход за непризнат данъчен кредит	(10)	(10)
Социални разходи	(6)	(13)
Разходи за общ финансов надзор	(5)	(4)
Други	(16)	(14)
	<u>(37)</u>	<u>(41)</u>

#### 17. Финансови разходи

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разходи по операции с финансови активи	(209)	(191)
Разходи за лихви по лизингови договори	(7)	(6)
Други финансови разходи	(3)	(4)
	<u>(219)</u>	<u>(201)</u>

#### 18. Финансови приходи

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи от лихви	54	20
Приходи от дялово участие	4	2
Възстановени разходи за обезценка	-	225
Приходи от операции с финансови активи	245	270
	<u>303</u>	<u>517</u>

### 19. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2023г.: 10%) и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Печалба преди данъчно облагане	943	1 545
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<b>(94)</b>	<b>(155)</b>
Данъчен ефект от:		
- увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(10)	(8)
- намаления на финансовия резултат за данъчни цели	8	30
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<b>(96)</b>	<b>(133)</b>

### 20. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Печалба, подлежаща на разпределение (в хил. лв.)	847	1 412
Средно претеглен брой акции	250 000	250 000
<b>Основен доход на акция (в лв. за акция)</b>	<b>0.003</b>	<b>0.006</b>

### 21. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционерите, ключовия управленски персонал и управляваните три договорни фонда. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по разплащателна сметка.

#### 21.1. Сделки със свързани лица

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>Продажба на услуги</b>		
- ДФ Профит	898	856
- ДФ Престиж	575	559
- НДФ Динамик	378	351
	<b>1 851</b>	<b>1 766</b>



## 21.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите (СД) и Прокуриста на дружеството. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Възнаграждения на ключов управленски персонал	266	157
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<b>266</b>	<b>157</b>

## 21.3. Разчети със свързани лица в края на годината

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
<b>Текущи</b>		
<b>Вземания от:</b>		
- ДФ Престиж	241	65
- ДФ Профит	151	116
- НДФ Динамик	64	58
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>456</b>	<b>239</b>

Вземанията от управляваните договорни фондове ще бъдат разплатени през 2025 г.

## 22. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

	Задължения по лизингови договори хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>1 януари 2024 г.</b>	<b>193</b>	<b>193</b>
<b>Парични потоци:</b>		
Плащания	(44)	(44)
<b>Непарични промени:</b>		
Актуализация	28	28
Начислени лихви	7	7
<b>31 декември 2024 г.</b>	<b>184</b>	<b>184</b>
	<b>Задължения по лизингови договори хил. лв.</b>	<b>Общо хил. лв.</b>
<b>1 януари 2023 г.</b>	<b>230</b>	<b>230</b>
<b>Парични потоци:</b>		
Плащания	(43)	(43)
<b>Непарични промени:</b>		
Начислени лихви	6	6
<b>31 декември 2023 г.</b>	<b>193</b>	<b>193</b>

## 23. Безналични сделки

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

## 24. Условни активи и условни пасиви

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

## 25. Категории финансови активи и пасиви

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

<b>Финансови активи</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2024</b> <b>хил. лв.</b>	<b>2023</b> <b>хил. лв.</b>
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Инвестиции в облигации	7	1 192	748
Инвестиции в акции	7	1 636	1 245
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания от свързани лица	21.3	456	239
Търговски и други вземания	8	17	257
Пари и парични еквиваленти	9	359	325
		<b>3 660</b>	<b>2 814</b>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2024</b> <b>хил. лв.</b>	<b>2023</b> <b>хил. лв.</b>
Текущи пасиви по амортизирана стойност:			
Задължения по лизингови договори	12	184	193
Търговски задължения		1	1
		<b>185</b>	<b>194</b>

Вижте пояснение 4.10 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 26.

## 26. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Специфичната дейност на Стратегия Асет Мениджмънт АД като управляващо дружество обуславя някои рискове присъщи за дейността на дружествата управляващи колективни инвестиционни схеми. Управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

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

Управлението на риска се извършва като се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 25.

## 26.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс и лихвен риск, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

### 26.1.1. Валутен риск

Всички сделки се осъществяват в български лева. През годината няма осъществени транзакции, деноминирани във валута различна от българския лев, поради което Дружеството не е изложено на валутен риск.

### 26.1.2. Лихвен риск

Дружеството не използва привлечени средства за дейността си, поради което лихвен риск свързан с повишаване или намаляване на разходи по лихвени плащания не съществува към момента на изготвяне на отчета.

Във връзка с изискванията на Наредба 44 на КФН, Дружеството държи основната част от акумулираните парични средства по срочни депозити.

## 26.2. Анализ на кредитния риск

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

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

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
Вземания от свързани лица	456	239
Търговски и други вземания	17	257
Пари и парични еквиваленти	359	325
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:		
Инвестиции в акции и облигации	2 828	1 993
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 660</b>	<b>2 814</b>

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

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

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на финансовите активи на дружеството. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

### 26.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството има нормативни изисквания Наредба 44 на КФН за поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

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

Към 31 декември 2024 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2024 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца хил. лв.	Между 6 и 12 месеца хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.
Задължения по лизингови договори	22	22	140
Търговски и други задължения	1	-	-
<b>Общо</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>140</b>

Към 31 декември 2023 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2023 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца хил. лв.	Между 6 и 12 месеца хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.
Задължения по лизингови договори	18	19	156
Търговски и други задължения	1	-	-
<b>Общо</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>156</b>

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

### Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

### 27. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

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

- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

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

31 декември 2024 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Финансови активи</b>				
Инвестиции в облигации	-	885	307	1 192
Инвестиции в акции	732	904	-	1 636
Общо активи	<b>732</b>	<b>1 789</b>	<b>307</b>	<b>2 828</b>

31 декември 2023 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Финансови активи</b>			
Инвестиции в облигации	-	691	57
Инвестиции в акции	612	633	-
Общо активи	<b>612</b>	<b>1 324</b>	<b>57</b>

През отчетните периоди трансферите между отделните нива се дължи на промяна на ликвидността на съответните инструменти, както и на използваните техники за оценка на справедливите стойности за инвестициите, които не се търгуват на активен пазар.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2024 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
Български корпоративни облигации	307	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	от 3% до 5%

## 28. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изисквания поставени в чл. 151 – 153 от Наредба 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност. Дружеството е задължено да спазва следните съотношения:

1. Начален капитал (НК) не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро. съгл. чл. 90, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ
2. Собствен капитал превишаващ или равен на изискуем минимален начален капитал ИМНК (СК:ИМНК)
3. Собствен капитал към постоянни общи разходи.

<b>II. СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ</b>		
<b>1</b>	<b>Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)</b>	<b>1121.86%</b>
1.1	<i>Нормативно определен минимум (%)</i>	100.00%
1.2	Над (р.1 : р. 1.1 >1) или под (р. 1 : р. 1.1 < 1) определения минимум	11.22
<b>2</b>	<b>Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)</b>	<b>371.75%</b>
2.1	<i>Нормативно определен минимум (%)</i>	25.00%
2.2	Над (р.2 : р. 2.1 >1) или под (р. 2 : р. 2.1 < 1) определения минимум	14.87
<b>3.</b>	<b>Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)</b>	<b>2805.80%</b>
3.1	<i>Нормативно определен минимум (%)</i>	100.00%
3.2	Над (р.3 : р. 3.1 >1) или под (р. 3 : р. 3.1 < 1) определения минимум	28.06
<b>4</b>	<b>Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) %</b>	<b>100.00%</b>
4.1	<i>Нормативно определен минимум (%)</i>	90.00%
4.2	Над (р.4 : р. 4.1 >1) или под (р. 4 : р. 4.1 < 1) определения минимум	1.11

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

#### **29. Събития след края на отчетния период**

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

#### **30. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 10.03.2025 г.

<b>СПРАВКИ</b> за управляващи дружества	
<b>Данни за отчетния период</b>	
Начална дата:	01.01.2024
Крайна дата:	31.12.2024
Дата на изготвяне на отчета:	10.03.2025
<b>Данни за управляващото дружество</b>	
Наименование:	УД Стратегия Асет Мениджмънт АД
Номер РГ:	08-0019
ЕИК:	175126124
Адрес на управление:	София 1603, бул. Тодор Алекснадров 109-115
Адрес за кореспонденция:	София 1603, бул. Тодор Алекснадров 109-115
Телефон:	028164345
E-mail:	<a href="mailto:office@strategia-asset.com">office@strategia-asset.com</a>
<b>Данни за представените справки</b>	
Съставител:	Георги Манев
Представяващ юридическото лице:	д-р Явор Русинов, Николай Петков
Телефон:	028164345
E-mail:	
Представяващ/и:	д-р Явор Русинов, Николай Петков

1-OFS	ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
2-OVD	ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
3-OPP	ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
4-OSK	ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
5-OKAL	ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
на УД Стратегия Асет Менджмънт АД  
към 31.12.2024

РГ: 08-0019  
Дата: 10.03.2025  
Съставител: Георги Манев  
Ръководител: д-р Явор Русinov, Нини  
(в лева)

АКТИВИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		Код на реда	Текущ период	Предходен период
				А	В			
<b>А. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	<b>OFS.1.1.0.0.0</b>	<b>3 659 105</b>	<b>2 813 694</b>	<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>OFS.2.3.0.0.0</b>	<b>3 605 283</b>	<b>2 758 390</b>	
<b>I. Парични средства</b>	<b>OFS.1.1.1.0.0</b>	<b>358 776</b>	<b>325 071</b>	<b>I. Основен капитал</b>	<b>OFS.2.3.1.0.0</b>	<b>250 000</b>	<b>250 000</b>	
1. Парични средства в каса	OFS.1.1.1.1.0	0	0	1. Внесен капитал	OFS.2.3.1.1.0	250 000	250 000	
- в лева	OFS.1.1.1.1.1.0			2. Невнесен капитал	OFS.2.3.1.2.0			
- във валута	OFS.1.1.1.1.2.0			<b>II. Резерви</b>	<b>OFS.2.3.2.0.0</b>	<b>25 000</b>	<b>25 000</b>	
2. Парични средства по безсрочни депозити	OFS.1.1.1.2.0.0	358 776	325 071	1. Премийни резерви при емтиране на акции	OFS.2.3.2.1.0			
- в лева	OFS.1.1.1.2.1.0	358 776	325 071	2. Резерви от последващи оценки	OFS.2.3.2.2.0			
- във валута	OFS.1.1.1.2.2.0	0	0	3. Целеви резерви	OFS.2.3.2.3.0	25 000	25 000	
3. Парични средства по срочни депозити	OFS.1.1.1.3.0.0	0	0	- общи	OFS.2.3.2.3.1.0	25 000	25 000	
- в лева	OFS.1.1.1.3.1.0			- специални	OFS.2.3.2.3.2.0			
- във валута	OFS.1.1.1.3.2.0			- други резерви	OFS.2.3.2.3.3.0			
4. Блокирани парични средства	OFS.1.1.1.4.0.0	0	0	<b>III. Финансов резултат</b>	<b>OFS.2.3.3.0.0</b>	<b>3 330 283</b>	<b>2 483 390</b>	
- в лева	OFS.1.1.1.4.1.0			1. Натрупана печалба (загуба)	OFS.2.3.3.1.0	2 483 390	1 071 395	
- във валута	OFS.1.1.1.4.2.0			- неразпределена печалба	OFS.2.3.3.1.1.0	2 483 390	1 071 395	
5. Други парични средства	OFS.1.1.1.5.0.0			- непокрита загуба	OFS.2.3.3.1.2.0			
<b>II. Финансови активи</b>	<b>OFS.1.1.2.0.0</b>	<b>3 300 329</b>	<b>2 248 622</b>	2. Текуща печалба	OFS.2.3.3.2.0	846 894	1 411 995	
1. Капиталови ценни книжа	OFS.1.1.2.1.0.0	1 273 932	1 244 946	3. Текуща загуба	OFS.2.3.3.3.0	0	0	
2. Държавни ценни книжа	OFS.1.1.2.2.0.0			<b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>OFS.2.1.0.0.0</b>	<b>122 571</b>	<b>117 223</b>	
3. Облигации	OFS.1.1.2.3.0.0	1 191 881	735 354	<b>I. Текущи задължения, в т.ч.:</b>	<b>OFS.2.1.1.0.0</b>	<b>122 571</b>	<b>117 223</b>	
- общински облигации	OFS.1.1.2.3.1.0			- текущи задължения с падеж до 3 месеца	OFS.2.1.1.0.1.0	12 787	9 175	
- ипотечни облигации	OFS.1.1.2.3.2.0			1. Задължения към акционерите за дивиденди	OFS.2.1.1.1.0.0			
- корпоративни облигации	OFS.1.1.2.3.3.0	1 191 881	735 354	2. Задължения към кредитни и финансови институции	OFS.2.1.1.2.0.0	0	0	
4. Вземания	OFS.1.1.2.4.0.0	472 898	268 323	- към кредитни институции	OFS.2.1.1.2.1.0			
- от управление на КИС	OFS.1.1.2.4.1.0	455 610	238 821	- към некредитни финансови институции	OFS.2.1.1.2.2.0			
- от клиенти по доверително управление	OFS.1.1.2.4.1.1	0	0	3. Търговски и други задължения, в т.ч.:	OFS.2.1.1.3.0.0	0	0	
- от свързани предприятия	OFS.1.1.2.4.2.0			- към свързани предприятия	OFS.2.1.1.3.1.0			
- от дялови участия	OFS.1.1.2.4.3.0			4. Задължения към доставчици	OFS.2.1.1.4.0.0	827	734	
- от лихви	OFS.1.1.2.4.4.0	13 015	25 105	5. Задължения, свързани с възнаграждения	OFS.2.1.1.5.0.0	51 989	45 811	
- други	OFS.1.1.2.4.5.0	4 273	4 397	6. Задължения към осигурителни предприятия	OFS.2.1.1.6.0.0	3 193	2 024	
5. Други финансови инструменти	OFS.1.1.2.5.0.0	361 617		7. Данъчни задължения	OFS.2.1.1.7.0.0	22 121	31 538	
6. Блокирани финансови активи	OFS.1.1.2.6.0.0			8. Други текущи задължения	OFS.2.1.1.8.0.0	44 440	37 115	
<b>III. Нефинансови активи</b>	<b>OFS.1.1.3.0.0</b>	<b>0</b>	<b>240 001</b>	<b>В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>OFS.2.2.0.0.0</b>	<b>139 780</b>	<b>156 489</b>	
<b>IV. Разходи за бъдещи периоди</b>	<b>OFS.1.1.4.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>I. Нетекущи задължения</b>	<b>OFS.2.2.1.0.0</b>	<b>139 780</b>	<b>156 489</b>	
<b>Б. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	<b>OFS.1.2.0.0.0</b>	<b>208 529</b>	<b>218 407</b>	1. Задължения към кредитни и финансови институции	OFS.2.2.1.1.0.0	0	0	
<b>I. Финансови активи</b>	<b>OFS.1.2.1.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	- към кредитни институции	OFS.2.2.1.1.1.0			
1. Капиталови ценни книжа, в т.ч.:	OFS.1.2.1.1.0.0			- към некредитни финансови институции	OFS.2.2.1.1.2.0			
- от свързани предприятия	OFS.1.2.1.1.1.0			2. Търговски и други задължения, в т.ч.:	OFS.2.2.1.2.0.0			
2. Държавни ценни книжа	OFS.1.2.1.2.0.0			- към свързани предприятия	OFS.2.2.1.2.1.0			
3. Облигации	OFS.1.2.1.3.0.0	0	0	3. Задължения по получени аванси	OFS.2.2.1.3.0.0			
- общински облигации	OFS.1.2.1.3.1.0			4. Други нетекущи задължения	OFS.2.2.1.4.0.0	139 780	156 489	
- ипотечни облигации	OFS.1.2.1.3.2.0							
- корпоративни облигации	OFS.1.2.1.3.3.0							
4. Други финансови инструменти	OFS.1.2.1.4.0.0							
5. Вземания	OFS.1.2.1.5.0.0	0	0					
- от свързани предприятия	OFS.1.2.1.5.1.0							
- от дялови участия	OFS.1.2.1.5.2.0							
- от лихви	OFS.1.2.1.5.3.0							
- други	OFS.1.2.1.5.4.0							
6. Блокирани финансови активи	OFS.1.2.1.6.0.0							
<b>II. Нефинансови активи</b>	<b>OFS.1.2.2.0.0</b>	<b>208 529</b>	<b>218 407</b>					
1. Дълготрайни материални активи	OFS.1.2.2.1.0.1	25 858	37 041					
2. Нетекущи (дълготрайни) нематериални активи	OFS.1.2.2.2.0.2	15 678	2 119					
3. Други нефинансови активи	OFS.1.2.2.3.0.3	166 994	179 247					
<b>СУМА НА АКТИВА</b>	<b>OFS.1.0.0.0.0</b>	<b>3 867 634</b>	<b>3 032 101</b>	<b>СУМА НА ПАСИВА</b>	<b>OFS.2.0.0.0.0</b>	<b>3 867 634</b>	<b>3 032 101</b>	
<b>В. УПРАВЛЯВАНИ АКТИВИ</b>	<b>OFS.1.3.0.0.0</b>	<b>128 051 764</b>	<b>0</b>	<b>Г. УПРАВЛЯВАНИ ПАСИВИ</b>	<b>OFS.2.4.0.0.0</b>	<b>128 051 764</b>	<b>0</b>	
<b>I. Управлявани активи на клиенти по доверително управление на портфейли</b>	<b>OFS.1.3.1.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>I. Задължения към клиенти по доверително управление</b>	<b>OFS.2.4.1.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	



**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
на УД Стратегия Асет Мениджмънт АД  
за периода 01.01.2024 - 31.12.2024

РГ: 08-0019  
Дата: 10.03.2025  
Съставител: Георги Манев  
Ръководител: д-р Явор Русинов, Нии  
(в лева)

РАЗХОДИ		Код на реда	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ		Код на реда	Текущ период	Предходен период
А		В	1	2	А		В	1	2
<b>А. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II)</b>		<b>OVD.1.1.0.0.0.0</b>	<b>1 210 791</b>	<b>737 897</b>	<b>А. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (I+II)</b>		<b>OVD.2.1.0.0.0.0</b>	<b>2 153 614</b>	<b>2 057 577</b>
<b>I. Финансови разходи</b>		<b>OVD.1.1.1.0.0.0</b>	<b>219 009</b>	<b>201 444</b>	<b>I. Финансови приходи</b>		<b>OVD.2.1.1.0.0.0</b>	<b>302 816</b>	<b>291 806</b>
1. Разходи за лихви	OVD.1.1.1.1.0.0	6 705	6 894	1. Положителни разлики от операции с финансови активи	OVD.2.1.1.1.0.0	0	0		
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OVD.1.1.1.2.0.0	0	0	2. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.2.1.1.2.0.0	245 258	269 282		
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.1.1.1.3.0.0	209 228	190 949	3. Приходи, свързани с валутни операции	OVD.2.1.1.3.0.0	0	0		
4. Разходи, свързани с валутни операции	OVD.1.1.1.4.0.0	4	2	4. Приходи от лихви	OVD.2.1.1.4.0.0	53 793	20 274		
5. Други финансови разходи	OVD.1.1.1.5.0.0	3 073	3 599	5. Приходи от дялови участия, в т.ч.: - от свързани предприятия	OVD.2.1.1.5.0.0	3 765	2 250		
<b>II. Нефинансови разходи</b>		<b>OVD.1.1.2.0.0.0</b>	<b>991 782</b>	<b>536 453</b>	6. Други финансови приходи	OVD.2.1.1.6.0.0			
1. Разходи за материали	OVD.1.1.2.1.0.0	12 710	18 232	<b>II. Приходи от основна дейност</b>		<b>OVD.2.1.2.0.0.0</b>	<b>1 850 798</b>	<b>1 765 771</b>	
2. Разходи за външни услуги	OVD.1.1.2.2.0.0	402 912	74 039	1. Приходи по договори за управление на КИС	OVD.2.1.2.1.0.0	1 850 556	1 765 771		
3. Разходи за амортизация	OVD.1.1.2.3.0.0	64 710	49 540	2. Приходи от договори за управление на индивидуални портфейли	OVD.2.1.2.2.0.0	0	0		
4. Разходи за персонала	OVD.1.1.2.4.0.0	478 444	353 740	3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови	OVD.2.1.2.3.0.0				
5. Други нефинансови разходи	OVD.1.1.2.5.0.0	33 007	40 902	4. Други приходи, свързани с дейността	OVD.2.1.2.4.0.0	242			
<b>Б. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНЪЦИ</b>		<b>OVD.1.2.0.0.0.0</b>	<b>942 823</b>	<b>1 319 680</b>	<b>III. Нефинансови приходи</b>		<b>OVD.2.2.0.0.0.0</b>		
<b>III. Разходи за данъци</b>		<b>OVD.1.3.0.0.0.0</b>	<b>95 929</b>	<b>0</b>	<b>Б. ОБЩИ ПРИХОДИ (I+II+III)</b>		<b>OVD.2.3.0.0.0.0</b>	<b>2 153 614</b>	<b>2 057 577</b>
1. Разходи за текущ корпоративен данък	OVD.1.3.1.0.0.0	95 929		<b>В. ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА</b>		<b>OVD.2.4.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
2. Разход/ (Икономия) за отсрочени корпоративни данъци	OVD.1.3.2.0.0.0			<b>Г. НЕТНА ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА</b>		<b>OVD.2.5.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
3. Други разходи за данъци	OVD.1.3.3.0.0.0			<b>Д. ПОЛОЖИТЕЛНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>OVD.2.6.0.0.0.0</b>			
<b>В. НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА (Б-III)</b>		<b>OVD.1.4.0.0.0.0</b>	<b>846 894</b>	<b>1 319 680</b>	<b>Е. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>OVD.2.7.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Г. НЕГАТИВНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>OVD.1.5.0.0.0.0</b>			<b>ВСИЧКО (Б+Г+Д+Е)</b>		<b>OVD.2.0.0.0.0.0</b>	<b>2 153 614</b>	<b>2 057 577</b>
<b>IV. Данък върху всеобхватаем доход</b>		<b>OVD.1.6.0.0.0.0</b>							
<b>Д. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>OVD.1.7.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>					
<b>ВСИЧКО (А+III+В+Г+IV+Д)</b>		<b>OVD.1.0.0.0.0.0</b>	<b>2 153 614</b>	<b>2 057 577</b>					

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

на УД Стратегия Асет Мениджмънт АД  
за периода 01.01.2024 - 31.12.2024

РГ: 08-0019

Дата: 10.03.2025

Съставител: Георги Манев

Ръководител: д-р Явор Русинов, Николай Петко

(в лева)

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	Код на реда	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
А	В	1	2	3	4	5	6
<b>А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>ОРР.1.1.0.0.0.0</b>	<b>388 072</b>	<b>-1 151 551</b>	<b>-763 480</b>	<b>773 015</b>	<b>-848 365</b>	<b>-75 349</b>
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.1.1.1.0.0.0	309 330	-1 132 073	-822 743	725 074	-848 365	-123 291
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	ОРР.1.1.2.0.0.0		-19 478	-19 478			0
3. Лихви, комисионни други подобни	ОРР.1.1.3.0.0.0	62 742		62 742	24 001		24 001
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.1.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от инвестиционна дейност	ОРР.1.1.5.0.0.0	16 000		16 000	23 941		23 941
<b>Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>ОРР.1.2.0.0.0.0</b>	<b>1 633 811</b>	<b>-839 172</b>	<b>794 640</b>	<b>2 006 993</b>	<b>-912 921</b>	<b>1 094 071</b>
1. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на колективни инвестиционни схеми	ОРР.1.2.1.0.0.0	1 631 346		1 631 346	2 005 715		2 005 715
2. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на индивидуални портфейли	ОРР.1.2.2.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с други контрагенти	ОРР.1.2.3.0.0.0	2 465	-259 154	-256 689		-415 602	-415 602
4. Лихви, комисионни и други подобни	ОРР.1.2.4.0.0.0			0			0
5. Парични потоци, свързани с възнаграждения	ОРР.1.2.5.0.0.0		-471 096	-471 096		-348 838	-348 838
6. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.2.6.0.0.0			0			0
7. Плащания при разпределения на печалби	ОРР.1.2.7.0.0.0			0			0
8. Платени и възстановени данъци	ОРР.1.2.8.0.0.0		-105 834	-105 834		-137 194	-137 194
9. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност	ОРР.1.2.9.0.0.0		-3 087	-3 087	1 278	-11 286	-10 009
<b>В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	<b>ОРР.1.3.0.0.0.0</b>	<b>2 545</b>	<b>0</b>	<b>2 545</b>	<b>227 250</b>	<b>-1 280 000</b>	<b>-1 052 750</b>
1. Издаване и обратно изкупуване на собствени акции	ОРР.1.3.1.0.0.0			0			0
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: - лихви	ОРР.1.3.2.0.0.0 ОРР.1.3.2.1.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	ОРР.1.3.3.0.0.0	2 545		2 545	2 250	-1 280 000	-1 277 750
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.3.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от финансова дейност	ОРР.1.3.5.0.0.0			0	225 000		225 000
<b>Г. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В)</b>	<b>ОРР.1.4.0.0.0.0</b>	<b>2 024 428</b>	<b>-1 990 723</b>	<b>33 705</b>	<b>3 007 258</b>	<b>-3 041 286</b>	<b>-34 028</b>
<b>Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>ОРР.1.5.0.0.0.0</b>			<b>325 071</b>			<b>359 100</b>
<b>Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА, в т.ч.:</b>	<b>ОРР.1.6.0.0.0.0</b>			<b>358 776</b>			<b>325 071</b>
- по безсрочни депозити	ОРР.1.6.1.0.0.0			358 776			325 071

## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на УД Стратегия Асет Мениджмънт АД  
за периода 01.01.2024 - 31.12.2024

РГ: 08-0019

Дата: 10.03.2025

Съставител: Георги Манев

Ръководител: д-р Явор Русинов, Николай Петков

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код на реда	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			Премии от емисия (премиен резерв)	Резерв от последващи оценки	Целеви резерви	Печалба	Загуба	
А	В	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния период	OSK.1.1.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.1.2.0.0.0.0	250 000	0	0	25 000	2 483 390	0	2 758 390
<b>Промени в началните салда поради:</b>	<b>OSK.1.3.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.1.3.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.1.3.2.0.0.0							0
<b>Коригирано салдо в началото на отчетния период</b>	<b>OSK.1.4.0.0.0.0</b>	<b>250 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 000</b>	<b>2 483 390</b>	<b>0</b>	<b>2 758 390</b>
<b>Промени в основния капитал:</b>	<b>OSK.1.5.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
а) увеличение	OSK.1.5.1.0.0.0							0
б) намаление	OSK.1.5.2.0.0.0							0
<b>Друг всеобхватен доход:</b>	<b>OSK.1.6.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
а) увеличение	OSK.1.6.1.0.0.0							0
б) намаление	OSK.1.6.2.0.0.0							0
<b>Нетна печалба/загуба за периода</b>	<b>OSK.1.7.0.0.0.0</b>					<b>846 894</b>	<b>0</b>	<b>846 894</b>
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.1.7.1.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.1.7.1.1.0.0							0
- други	OSK.1.7.1.2.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.1.7.2.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.1.7.3.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличение	OSK.1.7.3.1.0.0							0
б) намаление	OSK.1.7.3.2.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти:	OSK.1.7.4.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличение	OSK.1.7.4.1.0.0							0
б) намаление	OSK.1.7.4.2.0.0							0
5. Други изменения	OSK.1.7.5.0.0.0					-0		-0
<b>Салдо към края на отчетния период</b>	<b>OSK.1.8.0.0.0.0</b>	<b>250 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 000</b>	<b>3 330 283</b>	<b>0</b>	<b>3 605 283</b>
6. Други промени	OSK.1.8.1.0.0.0							0
<b>Собствен капитал към края на отчетния период</b>	<b>OSK.1.9.0.0.0.0</b>	<b>250 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 000</b>	<b>3 330 283</b>	<b>0</b>	<b>3 605 283</b>

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 156, АЛ. 3 ОТ НАРЕДБА № 44**  
на УД Стратегия Асет Мениджмънт АД  
за периода 01.01.2024 - 31.12.2024

РГ: 08-0019

Дата: 10.03.2025

Съставител: Георги Манев

Ръководител: д-р Явор Русинов,

Номер по ред	Код на реда	ПОКАЗАТЕЛ	Стойност (в лева)
1	2	3	4
1.1.	DI.1.1.0.0.0.0	Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	265 500
1.2.	DI.1.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	265 500
2.1.	DI.2.1.0.0.0.0	Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД	
2.2.	DI.2.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД	
3	DI.3.0.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на индивидуални портфейли на клиенти	
4.1	DI.4.1.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 1	538 754
4.2	DI.4.2.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 2	944 774
4.3	DI.4.3.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 3	522 187
4.4	DI.4.4.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 4	
4.5	DI.4.5.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 5	
4.6	DI.4.6.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 6	
4.7	DI.4.7.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 7	
4.8	DI.4.8.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 8	
4.9	DI.4.9.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 9	
4.10	DI.4.10.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 10	
4.11	DI.4.11.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 11	
4.12	DI.4.12.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 12	
4.13	DI.4.13.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 13	
4.14	DI.4.14.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 14	
4.15	DI.4.15.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 15	
4.16	DI.4.16.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 16	
4.17	DI.4.17.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 17	
4.18	DI.4.18.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 18	
4.19	DI.4.19.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 19	
4.20	DI.4.20.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 20	
4.21	DI.4.21.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 21	
4.22	DI.4.22.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 22	
4.23	DI.4.23.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 23	
4.24	DI.4.24.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 24	
4.25	DI.4.25.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 25	
4.26	DI.4.26.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 26	
4.27	DI.4.27.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 27	
4.28	DI.4.28.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 28	
4.29	DI.4.29.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 29	
4.30	DI.4.30.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 30	
4	DI.4.0.0.0.0.0	<b>ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КИС</b>	<b>2 005 715</b>
5	DI.5.0.0.0.0.0	<b>ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ</b>	<b>2 005 715</b>

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