

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Управляващо Дружество
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

31 декември 2023 г.



Съдържание

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

1. История и развитие на Управляващото дружество

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е регистрирано в България с решение № 1 от 2 септември 2003 г. на Софийски градски съд. Към 31.12.2023 г. основният капитал е 900 000 лева, разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 90 лева. Дружеството има тричленен Съвет на директорите.

Дружеството подлежи на регулация от Комисията за финансов надзор. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение за осъществяване на дейността си с решение 328 – УД от 21 август 2003 г. на КФН, последващо допълнено с решение 115 – УД от 14 февруари 2006 г. и подновено през 2019 г. с Лиценз № 63-УД/25.09.2019 г., който включва:

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания управление на риска, 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.

- Допълнителни услуги:

- 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 на други предприятия за колективно инвестиране.

Управляващото дружество е вписано в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор като лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове с решение № 226-ЛУАИФ от 29.03.2022 г. на КФН.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предлага услугата управление на индивидуални портфейли, в съответствие със сключен договор без специални нареждания от клиента (доверително управление). Общата стойност на управляваните към 31.12.2023 г. портфейли е на стойност 209.6 млн. лева.

Карол Капитал Мениджмънт ЕАД дистрибутира дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от управляващо дружество Schroder Investment Management (Еуроге). Общата стойност на привлечените активи към 31.12.2023 г. е в размер на 117.5 млн. лева.

През 2023 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД управлява четири колективни инвестиционни схеми:

- Договорен Фонд Адванс Инвест, лицензиран с разрешение за извършване на дейност от КФН с решение N 561 – ИД от 22.12.2003 г. и последващо решение N 736 –ДФ от 03.10.2013 г. Фондът инвестира в акции на български, румънски и други източноевропейски компании. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Инвест стартира на 10 май 2004 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2023 г. е в размер на 13.6 млн. лв.

- Договорен Фонд Адванс Източна Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. на КФН. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Източна Европа стартира на 4 октомври 2006 г. Фондът инвестира в акции на водещите компании в региона на Източна Европа. На 03.01.2023 г. ДФ Адванс Източна Европа е трансформиран чрез обособяване на класове дялове, като е създаден нов клас дялове – клас Б, към който са отнесени активи, засегнати от ограниченията във функционирането и достъпа до пазара на ценни книжа на емитенти от Русия, вземанията от дивиденди по тях, блокираните парични средства от изплатени дивиденди от руски емитенти, както и свободни парични средства, необходими за посрещане на прогнозни за новия клас Б присъщи разходи за срока му на съществуване. Съществуващата емисия дялове е трансформирана в клас А дялове на Фонда. Дяловете от новия клас Б са разпределени служебно и безвъзмездно на инвеститорите в съотношение 1:1 към съществуващите дялове на дялопритежателите във Фонда преди трансформацията. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2023 г. е в размер на 3.1 млн. лева.

- Договорен Фонд Адванс Възможности в Нова Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 1410-ДФ от 7 ноември 2007 г. на КФН и последващи Решение № 112 - ДФ / 23.02.2015 г., Решение № 113 - ДФ / 23.02.2015 г. и Решение № 114 - ДФ / 23.02.2015 г. Фондът инвестира на следните неизчерпателно посочени пазари: Полша, Чехия, Унгария, Естония, Литва, Латвия, Австрия, но също така допуска инвестиции на регулираните пазари на Румъния, Русия, Словения, Сърбия, Хърватска, България, Турция, Казахстан, Македония, Украйна, Обединеното Кралство Великобритания и Северна Ирландия. Фондът може да инвестира и в акции на компании от Централна и Източна Европа, които се търгуват на чужди борси. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа стартира на 23 ноември 2007 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2023 г. е в размер на 27.1 млн. лв.

- Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс, организиран и управляван с решение № 353-ДФ от 08.06.2011 г. на КФН. Фондът е с глобален фокус и инвестира в борсово търгувани фондове, предимно в САЩ и Европа и в колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в ЕС. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Глобал Трендс стартира на 01.07.2011 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2023 г. е в размер на 3.1 млн. лв.

През 2024 г. Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е учредител на и управлява като неограничено отговорен съдружник командитно дружество с акции „Фонд за Екипа на Карол“ КДА с ЕИК 207749068, в който участва и като ограничено отговорен съдружник (акционер) редом с други свързани дружества. „Фонд за Екипа на Карол“ КДА е алтернативен инвестиционен фонд с предмет на дейност инвестиране на средства в съответствие с инвестиционната му политика в български и чуждестранни дружества, колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране. „Фонд за Екипа на Карол“ КДА е учреден за срок от 10 години, считано от вписването му в Търговския регистър, като преди изтичането на този срок, същият може да бъде продължен с до две години по решение на Общото събрание и със съгласието на неограничено отговорния съдружник. Фондът е учреден с цел стимулиране и бонификация в бъдещ период на служителите на дружествата-акционери чрез разпределяне на участие в същото, което да се монетаризира чрез ликвидация при изтичане на срока, за който е учредено. Акциите могат да се прехвърлят от акционер на негови служители, на които са алокирани като част от програмата на съответния акционер за бонификация и стимулиране на служителите му. Прехвърляне на алокирани от акционер на негови служители акции може да се осъществява след изтичането на 5 (пет) години от датата на вписването на Фонда в търговския регистър.

2. Резултати от дейността на Управляващото дружество през 2023 г.

През 2023 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД има реализирани приходи от основна дейност в размер на 2,272 хил. лв. (2022 г.: 1,768 хил. лв.), формирани от:

- възнаграждения за управление на колективни инвестиционни схеми в размер на 806 хил. лв.;
- възнаграждения по договори за управление в размер на 694 хил. лв.;
- дистрибутиране на Фондове Schroders в размер 772 хил. лв.;

Нетната печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност е в размер на 151 хил. лв., формирана от нетната печалба от последваща оценка на финансови активи в размер на 150 хил. лв. и приходи от лихви по финансови инструменти 1 хил. лв. Отчетени са приходи от финансираня в размер на 1 хил. лв., нетна загуба от промяна на валутни курсове в размер на 1 хил. лв. и други финансови разходи 7 хил. лв.

За същия период разходите, свързани с оперативната дейност на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД са в размер на 2,050 хил. лв.

Нетният финансов резултат за отчетния период е печалба след данъци в размер на 323 хил. лв.

Дружеството отговаря на всички нормативно заложен изисквания за ликвидност и капиталова адекватност.

Съотношения	Нормативно определен минимум (%)	
	Към 31.12.2023	
Собствен капитал към минимален капитал	100	739.54%
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	137.09%

Изминалата 2023 г. се оказа много позитивна за финансовите пазари по света. Глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, завършиха годината с ръст от 19.5%. Широкият американски индекс S&P 500 за същия период донесе доходност от +24%. В Европа немският индекс DAX отчете годишно повишение от 20.3%. Силно се представи и сегмента на инструментите с фиксирана доходност – държавни и корпоративни облигации - с оглед очакванията за овладяване на инфлацията и предстоящо намаление на лихвените нива.

За сравнение, основният български борсов индекс SOFIX отбелязва ръст от 27% на годишна база, което отрежда българският капиталов пазар в топ 10 на най-добре представилите се в Европа. Друго постижение е средното ниво на дивидентна доходност на компаниите в основния индекс в размер на около 7% (при 4.5% за 2022 г).

2023 г. бе изключително успешна за развиващите се европейски капиталови пазари, които се изравниха с Латинска Америка за най-добре представящия се глобален регион с 20.6% възвръщаемост (в евро). По-голямата част от рисковете, които натежаваха на умовете на инвеститорите в началото на годината (като ескалацията на войната в Украйна, ускоряване на инфлацията и забавянето на експорта поради рецесия в Западна Европа) не успяха да се материализират. В същото време съвкупността от няколко положителни развития в региона доведе до силни положителни настроения сред местните инвеститори, което повиши акциите в нововъзникваща Европа. Сред тях бяха:

- ✓ Победата на проевропейската коалиция в Полша, сред чиито изборни обещания беше подобряването на корпоративното управление, прозрачността и благосъстоянието на акционерите в големите държавни компании, които формират голяма част от WIG20; Освен това бе обявено, че Полша е изпълнила всички изисквания за отпускане на пълните EUR 76 млрд. от фондовете на ЕС;
- ✓ В Унгария - отключване на EUR 10 млрд. от фондовете на ЕС след успешни преговори на Виктор Орбан;
- ✓ В Турция – връщане към ортодоксална монетарна политика след президентските избори през юни;
- ✓ В Гърция – убедителна победа на благоприятната за пазара партия Нова Демокрация, както и възстановяване на инвестиционния кредитен рейтинг.

Темата за усилията за следвоенно съживяване в Украйна тепърва ще намира отзвук и страните от ЦИЕ ще бъдат сред основните бенефициенти, извличайки ползи както пряко в реконструкцията, така и косвено в области като банкиране, потребителски стоки и услуги. Въпреки изключителните печалби в региона на ЦИЕ, оценките на компаниите все още са привлекателни. Наблюдаваха се значителни подобрения в консенсусните прогнози за печалбите за 2023 г., а през 2024 г. общите корпоративни печалби в ЦИЕ се очаква да се увеличат със 7%-

10%. Централните банки в региона приключиха своите цикли на повишаване на лихвения процент по-рано от тези в развитите пазари и сега, а и с ясната тенденция на дефлация в региона, те вече са започнали агресивно облекчаване на паричната политика (Унгария, Полша) или ясно са сигнализирали за предстоящите си намерения.

Представянето по отношение на реализирана доходност за отделните фондове на Карол Капитал Мениджмънт през 2023 г. бе следното:

- ДФ Адванс Инвест: +18.25%
- ДФ Адванс Източна Европа Клас А: +20.64%
- ДФ Адванс Възможности Нова Европа: +27.62%
- ДФ Адванс Глобал Трендс: +8.29%

През изминалата година всички фондове, управлявани от Карол Капитал Мениджмънт успяха да реализират положителна доходност за своите инвеститори, а някои от стратегиите успяха да победят и бенчмарк индексите, с които се сравняват. Традиционният първенец по доходност сред местните фондове ДФ Адванс Инвест и през 2023 г. зае първото място в категория „Фонд в акции – развиващи се пазари“ в резултат на доброто си представяне в класацията на Investor.bg. Фондовете „Адванс“ попаднаха в топ 5 и в класацията на в. Капитал за 2023 г., където ДФ Адванс Възможности в Нова Европа зае второто място при фондовете в акции. С позитивно представяне завършиха годината и портфейлите по доверително управление във всички рискови категории.

Продължава силният клиентски интерес към услугите по управление на индивидуални портфейли (доверително управление), където посредством борсово търгувани фондове (ETF-и), активни взаимни фондове и индивидуални финансови инструменти предоставяме достъп до голям на брой и разнообразни стратегии, активи, региони и сектори по цял свят. Активите под управление белязаха съществен ръст през 2023 г.

Динамична бе и годината в направлението по предлагане от Карол Капитал Мениджмънт на фондовете на глобалния ни партньор Schroder Investment Management. За пореден период отчитаме силен интерес към инвестиции във фондовете на британското управляващо дружество, основно от страна на индивидуалните инвеститори, като през 2023 г. най-вече в сегмента на консервативните нискорискови стратегии на фона на високите лихвени нива.

Основни приоритети през изминалата година бяха качествено обслужване на клиентите на Карол Капитал Мениджмънт, надграждане на техническата обезпеченост, активно участие в инициативи на професионалните организации в индустрията, и не на последно място – активен фокус върху образователни инициативи, като част от осъществяване на корпоративната социална отговорност.

3. Основни рискове за Управляващото дружество

Основните рискове пред дейността на управляващото дружество са детайлно описани в Правилата за управление на риска на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД.

Управляващото дружество разграничава следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите:

1. Вътрешни - свързани с организацията на работа на Управляващото Дружество, които се състоят без да се ограничават до:

- а) Рискове, свързани с персонала;
- б) Рискове, свързани с процесите;
- в) Рискове, свързани със системите.

2. Външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото Дружество. Те се състоят без да се ограничават до:

- а) Риск на обкръжаващата среда;
- б) Риск от физическо вмешателство.

4. Финансови инструменти, използвани от Дружеството

Категории финансови инструменти

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

Финансови активи	Към	Към
	31.12.2023	31.12.2022
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата</i>		
Акции	164	205
Дялове на колективни инвестиционни схеми	1,137	754
Облигации	198	-
	<u>1,499</u>	<u>959</u>
<i>Дългови инструменти по амортизирана стойност</i>		
Търговски и други финансови вземания	646	295
Вземания от свързани лица	77	61
Пари и парични еквиваленти	185	535
ОБЩО	<u>908</u>	<u>891</u>
Финансови пасиви	Към	Към
	31.12.2023	31.12.2022
<i>Финансови пасиви по амортизирана стойност</i>		
Търговски и други задължения	21	24
Задължения към свързани лица	20	22
	<u>41</u>	<u>46</u>

Цели и политика по управление на финансовите рискове

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, както и приема и одобрява адекватни правила и процедури за управление на риска;
- Изпълнителен директор - контролира спазването на приетите лимити, както и организира работата по правилно провеждане на приетите от Съвета на Директорите правила и процедури по управление на риска.

Отдел 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.

Пазарен риск

Пазарният риск е системен (общ) риск, влияещ върху стойността на всички активи. Той се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън дружеството - емитент и по принцип не може да бъде диверсифициран. Пазарният риск се състои от валутен, лихвен и друг ценови риск. Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда, и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда. Всички инвестиции в ценни книжа могат да породят риск от загуба на капитал.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за всеобхватния доход. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Дружеството, деноминирани във валута, различна от лева и евро. През представените отчетни периоди Дружеството не е било пряко изложено на валутен риск, тъй като не е имало монетарни активи, деноминирани във валути, различни от лева и евро. До колкото голяма част от инвестициите на Дружеството във финансови активи, оценявани по справедлива стойност са изложени на валутен риск, заради техните собствени инвестиции, деноминирани във валути, различни от евро и лева, то Дружеството е непряко изложено на валутен риск.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е в незначителна степен обект на риск от колебания в лихвените проценти. Стойността на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти. От друга страна, при активите с плаващи лихвени проценти, Дружеството е изложено на лихвен риск в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е обвързан съответният финансов инструмент.

Към 31 декември 2023 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти.

Друг ценови риск

Дружеството определя ценовия риск като риск от спад в цената на даден финансов актив или на портфейла от финансови активи, дължащ се на фактори различни от тези, възникващи от лихвен или валутен риск. Тази инвестиции постоянно се следят. Акциите дават право на глас в Общи събрания на акционерите на емитентите.

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	BGN	164	205
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	823	647
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	116	107
SISF EURO Liquidity EUR A Acc	LU0136043394	EUR	198	-
ТБ Ти Би Ай Банк ЕАД-София	BG2100042238	EUR	198	-

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в ценни книжа и други.

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 както следва:

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Търгувани акции	164	205
Дялове на колективни инвестиционни схеми	1,137	754
Облигации	198	-
Търговски и други финансови вземания	646	295
Вземания от свързани лица	77	61
Пари и парични еквиваленти	185	535
Балансова стойност	2,407	1,850

Към датата на финансовия отчет никои от търговските и други финансови вземания или другите активи на Дружеството не са с изтекъл срок на плащане.

Ликвиден риск

Съгласно изискванията на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. Управляващото дружество поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от размера на текущите си задължения с падеж до 3 месеца.

Дружеството оценява паричните потоци от възнаграждения за управление на управляваните договорни фондове за дължими до един месец. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават текущите нужди от изходящ паричен поток.

Съгласно сключените договори за управление на индивидуални портфейли (доверително управление) и съгласно сключените договори за дистрибутиране на фондове Schroders, всички парични потоци са дължими в срок до един месец.

5. Важни събития, настъпили след края на отчетния период

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

6. Предвиждано развитие на Дружеството

Инвестиционната общност за поредна година е изправена пред предизвикателна среда в контекста на продължаващите геополитически конфликти по света – нестихващата втора година война в Украйна, конфликта в Ивицата Газа и Близкия Изток, напрежението между САЩ и Китай, предстоящите на много места по света ключови избори с непредсказуеми резултати. Инвестиционните специалисти на Карол Капитал Мениджмънт следят ежедневно динамиката на капиталовите пазари с цел ефективно управление на инвестиционните портфейли на нашите клиенти и възползване от възможности във всички класове активи и географски региони.

През 2024 г. Карол Капитал Мениджмънт цели да предложи на своите клиенти възможно най-качествено портфейлно управление и обслужване - фактори, които са предпоставка за дългосрочен успех въз основа на натрупания солиден опит през годините. Основната ни задача е фокусиране на дейността върху индивидуалните изисквания и потребности на клиента. Очакванията ни са за поредна година да привлечем редица нови клиенти за предлаганите продукти и услугите. С оглед на отличните перспективи пред региона на Централна и Източна Европа, очакваме сериозен интерес и развитие при управляваните от нас фондовете „Аванс“, чиито инвестиционен фокус е именно в този регион.

Богатата глобална продуктова палитра на партньорите ни Schroder Investment Management също очакваме да засили интереса на местните инвеститори. Нашите усилия в тази посока ще бъдат подкрепени и от технологичното развитие по отношение на добавяне на онлайн функционалности за дистанционно обслужване на индивидуални клиенти.

Все още изключително ниските лихвени нива по банковите депозити и подобряващата се финансова култура в обществото благоприятстват търсенето от домакинства и фирми на начини да насочат спестяванията си към инвестиции на капиталовите пазари. Нашата стратегия е именно в отговор на тази реалност. На преден план поставяме услугата по управление на индивидуални портфейли, при която инвестиционните специалисти на Карол Капитал Мениджмънт работят по-тясно с индивидуалните клиенти, за да им предоставят персонални глобални решения съобразно техния рисков профил.

В дългосрочен аспект Карол Капитал Мениджмънт цели да заеме водеща позиция сред управляващите дружества в България и достойно място в региона. Компанията ще предлага услугите си по управление на портфейли на различен тип институционални и индивидуални инвеститори – местни и чуждестранни, в това число пенсионни фондове, университети и фондации, физически и юридически лица. Инвестиционният фокус на управляваните продукти, както и до момента, ще обхваща широк кръг от пазари в Източна Европа и по света. Допълнително, стратегията на Карол Капитал Мениджмънт включва и предлагането на местните ни клиенти на все по-богата палитра от инвестиционни продукти, управлявани от глобалните ни партньори.

7. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Спецификата на предмета на дейност на управляващото дружество не предполага развиване на научноизследователска и развойна дейност в традиционния смисъл на термина. Иновациите в дейността на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД ще са свързани основно с разработването и усъвършенстването на процесите и методите по управление на активи и обслужване на клиенти, в това число чрез внедряване на модерни софтуерни решения по тези направления. В момента дружеството разработва онлайн модул, чрез който клиентите с дистанционен способ ще могат да сключват договори с управляващото дружество за инвестиране във управляваните фондове и фондове Schroders, да подават поръчки за записване и обратно изкупуване на фондовете, както и да следят инвестиционния си портфейл, активност и резултати.

8. Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

През 2003 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е учредено с капитал 100 000 лева, разпределен в 1000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева. През 2005 година Дружеството увеличава капитала с 150 хил. лв. със средства на едноличния собственик и разпределение на печалбата от минали години. През 2006 година Дружеството увеличава капитала с 300 хил. лв. като разпределя печалбата от минали години и общи резерви. През 2008 година Дружеството увеличава капитала с нови 450 хил. лв. до общо 1 млн. лв. През 2017 година Дружеството намалява капитала с 100 хил. лв., като намалява номиналната стойност на една акция до 90 лева. С намаляването на капитала са покрити част от натрупани загуби от минали години. Към 31 декември 2023 г. капиталът на Дружеството е 900 хил. лв., разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 90 лева. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролев. Акции на Дружеството са регистрирани в Централен депозитар АД като безналични. Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 131134055. Дружеството има тричленен Съвет на директорите. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2023 г. членовете на СД са : Станимир Каролев – председател на СД, Константин Проданов – зам. Председател на СД и Даниел Ганев – изпълнителен директор.

Възнагражденията на Съвета на директорите и прокуриста, получени през 2023 г. по трудови договори са в размер на 376 хил. лв.

Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите по придобиване на акции на Дружеството.

Станимир Каролов притежава повече от 25 на сто от капитала на „Карол“ АД, „Дракар“ ООД, „Мебелор“ ООД, „Карол Финанс“ ЕООД, „Неттелком“ ЕООД, „Карол Стандарт“ ЕООД и „Карол Инвестмънт“ ЕАД, като участва в управлението на „Карол Инвестмънт“ ЕАД, „Карол“ АД, „Карол Финанс“ ЕООД, „Карол Стандарт“ ЕООД и Фондация „Карол Знание“.

Бистра Коцева участва в управлението на Фондация „Всичко за личните финанси“ и на „Градус“ АД.

Константин Проданов участва в управлението на „Браво Пропърти Фонд“ АДСИЦ.

През 2023 г. Дружеството избира одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2023 година. Договореното възнаграждение е в размер на 5 хил. лв. без ДДС и е изцяло за независим финансов одит.

9. Оповестяване относно Политиката за възнагражденията на Управляващото дружество

Управляващото дружество оповестява пред всички заинтересовани лица подробности относно прилаганата политика за възнагражденията и всяка последваща промяна в нея, като не разкрива информация, представляваща защитена от закона тайна.

Политиката за възнагражденията обхваща всички форми на възнаграждения, изплащани от управляващото дружество, както и всички суми, изплащани пряко от управляваните колективни инвестиционни схеми, в това число:

- трудови възнаграждения;
- всякакви финансови стимули в т.ч. такси за постигнати резултати;
- други материални стимули в т.ч. всяко прехвърляне на дялове или акции от колективни инвестиционни схеми в полза на служителите, както и в полза на всеки друг служител, чието общо възнаграждение е съпоставимо с възнагражденията на тези служители и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми;
- облаги, свързани с пенсионно и здравно осигуряване.

Политиката за възнагражденията намира приложение спрямо възнагражденията на следните категории персонал:

- служителите на ръководни длъжности;
- служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
- служители, изпълняващи контролни функции;
- всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите на ръководни длъжности и служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми.

Възнагражденията 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. То 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 управляващото дружество, или приходите, реализирани от последните.

В случаите, 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 или друг инвестиционен продукт, съобразявайки рисковия им профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество.

Управляващото дружество, за целите на определяне променливото възнаграждение на своите служители, е извършило оценка на резултатите от дейността на дружеството като цяло и обстоен анализ на резултатите от управлението на колективните инвестиционни схеми, на резултатите от доверителното управление на индивидуален портфейл, от дейността по дистрибуция на колективни инвестиционни схеми, управлявани от други управляващи дружества. При оценката на резултатите от дейността са използвани количествените и качествените критерии, предвидени в Политиката за възнагражденията на Дружеството, а финансовото състояние на Дружеството е определено с оглед предвидените в същата показатели.

Няма възнаграждения, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати. Управляващото дружество е изплащало годишни променливи възнаграждения на служители с общ размер на съответното лице не превишаващ определения в политиката за възнагражденията праг и не превишаващ 30 000 лв.

Преглед на Политиката за възнагражденията е извършен на 30.01.2024 г. от двама членове на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението и които имат опит в управлението на риска и възнагражденията. В резултат на прегледа е констатирано, че прилаганите предвидени в Политиката за възнагражденията правила съответстват на изискванията на закона. Извършен е и периодичен преглед от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, при който е констатирано, че разписаните в Политиката за възнагражденията правила се спазват и прилагат от отговорните за това служители. През 2023 г. не са приемани изменения на Политиката за възнагражденията.

Общ брутен размер на възнагражденията на служителите на управляващото дружество за финансовата 2023 година:

Категория персонал	Среден брой служители	Постоянни	Променливи	Пенсионно и
		възнаграждения	възнаграждения	здравно осигуряване
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Служителите на ръководни длъжности	10	585	99	5
Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	7	321	74	6
Служители, изпълняващи контролни функции	4	159	31	3
Служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите на ръководни длъжности и служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	-			
Всички други служители, извън горепосочените категории	3	115	14	2

10. Оповестяване за устойчиви инвестиции по чл.6 от Регламент 2019/2088

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения с цел отговорно инвестиране както от името и за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми, така и при осъществяване на дейностите по доверително управление на индивидуални портфейли и по дистрибуция на финансови инструменти. Управляващото дружество взема предвид рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения, тъй като тези рискове влияят върху риска на инвестициите и съответно върху тяхната възвръщаемост. Управляващото дружество прилага принципите на отговорно инвестиране и устойчивост при управлението на активи, като използва оценки и показатели за устойчиви финанси от външни доставчици при проверка и определяне на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта като част от инвестиционния процес. Когато няма такива външни оценки, Управляващото дружество прилага вътрешно оценяване на факторите, базирано на собствен модел, който взема под внимание както самите критерии, така и спецификите на секторите, в които оперират компаниите и техните възможности да събират и оповестяват информация за своите действия, насочени към

устойчивост и социална отговорност. В съответствие с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2022/1288 УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е публикувало на своя уебсайт информация за отчитаните основни неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост за периода 01.01.2022г. – 31.01.2022г., а такава за периода 01.01.2023 г. – 31.01.2023 г. подлежи на публикуване в срок до 30.06.2024 г. Въпреки че значителна част от инвестициите, направени от името и за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми и/или на доверители, както и значителна част от дистрибутираните продукти биха могли да отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, предлаганите и/или дистрибутирани от управляващото дружество финансови продукти не са изцяло съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Поради това управляващото дружество няма екологични и/или социални характеристики по смисъла на чл. 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 29 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

11. Офиси на Дружеството


УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предлага възможност за приемане на поръчки за записване и обратно изкупуване на управлявани и дистрибутирани дялове на колективни инвестиционни схеми на инвеститори в офиса в гр. София ул. Златовръх №1.

19.03.2024 г.

Изпълнителен директор:


/Даниел Ганев/

Прокурист:


/Бистра Коцева/



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
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
гр. София, бул. Христо Ботев № 57

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Карол Капитал Мениджмънт ЕАД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2023 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като

необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

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

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

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

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

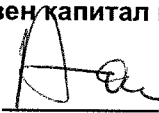
22 март 2024 г.
България, гр. София, бул. Черни връх № 26



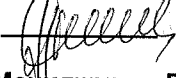
Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

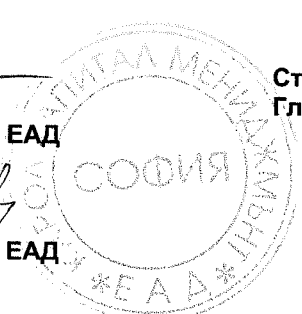


Пояснение	Към	
	31.12.2023	31.12.2022
Активи		
Нетекущи активи		
Машини и оборудване	5	16
Нематериални активи	6	27
Отсрочени данъчни активи	7	5
Нетекущи активи	48	55
Текущи активи		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	8	1,499
Търговски и други финансови вземания	9	646
Вземания от свързани лица	23.2	77
Предплащания и други активи	10	29
Пари и парични еквиваленти	11	185
Текущи активи	2,436	1,883
Общо активи	2,484	1,938
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	12.1	900
Резерви	12.2	100
Неразпределена печалба		1,153
Общо собствен капитал	2,153	1,830
Пасиви		
Текущи пасиви		
Търговски и други задължения	15	143
Задължения, свързани с персонала и осигурителни вноски	13.2	168
Задължения към свързани лица	23.2	20
Общо пасиви	331	108
Общо собствен капитал и пасиви	2,484	1,938

Даниел Ганев: 
 Изпълнителен директор
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Стойка Коритарова: 
 Гл. Счетоводител

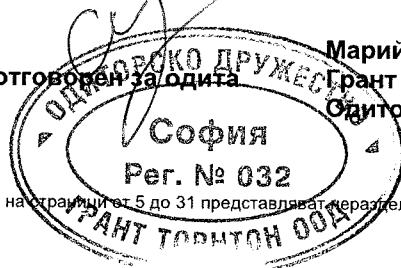
Бистра Коцева: 
 Прокурист
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
 Дата: 19.03.2024 г.



С одиторски доклад от 22.03.2024 г.:

Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество




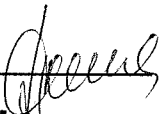
Поясненията на страницах от 5 до 31 представляват неразделна част от този финансов отчет.

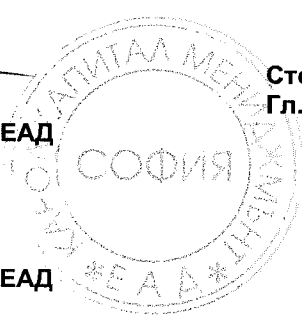
УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
 ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
 31 декември 2023
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Пояснение	За годината, завършваща на		
	31 декември 2023	31 декември 2022	
Приходи от продажба на услуги	16	2,272	1,768
Разходи за материали	17	(23)	(38)
Разходи за външни услуги	18	(315)	(350)
Разходи, свързани с персонала	13.1	(1,606)	(1,379)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(15)	(10)
Други разходи за дейността	19	(91)	(28)
Печалба / (загуба) от оперативна дейност		222	(37)
Печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно	20	151	23
Загуба от промяна на валутни курсове, нетно		(1)	-
Други финансови (разходи) / приходи, нетно	21	(6)	4
Печалба / (загуба) преди данъци		366	(10)
(Разходи за) / приходи от данък върху дохода	22	(43)	1
Печалба / (загуба) за годината		323	(9)
Общ всеобхватен доход / (загуба) за годината		323	(9)

Даниел Ганев : 
 Изпълнителен директор
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Стойка Коритарова: 
 Гл. Счетоводител

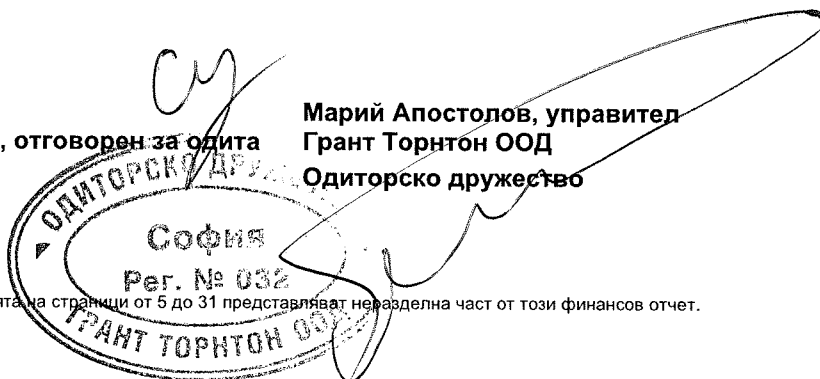
Бистра Коцева: 
 Прокурис
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
 Дата: 19.03.2024 г.



С одиторски доклад от 22.03.2024 г.:

Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Поясненията на страници от 5 до 31 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Пояснение	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления, свързани с управляваните фондове	798	735
Постъпления, свързани с търговски контрагенти	1,269	1,099
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(420)	(489)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1,452)	(1,347)
Плащания за данък печалба	(24)	(5)
Плащания, свързани с други данъци	(71)	(50)
Постъпления, свързани с валутни операции	1	2
Плащания, свързани с валутни операции, комисионни и други	(8)	(2)
Други постъпления, свързани с основната дейност	22	17
Други плащания, свързани с основната дейност	(76)	(8)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	39	(48)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични плащания за придобиване на финансови активи	(587)	-
Постъпления от продажба на финансови активи	198	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(389)	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти през периода		
	(350)	(48)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	11 535	583
Пари и парични еквиваленти към края на годината	185	535

Даниел Ганев: 
 Изпълнителен директор
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Стойка Коритарова: 
 Гл. Счетоводител

Бистра Коцева: 
 Прокурис
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Дата: 19.03.2024 г.

С одиторски доклад от 22.03.2024 г.:

Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

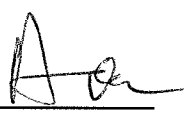


Поясненията на отделни отчета представляват неразделна част от този финансов отчет.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 декември 2023

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Общи резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2022 г.	900	100	839	1,839
Загуба за годината	-	-	(9)	(9)
Обща всеобхватна загуба за годината	-	-	(9)	(9)
Салдо към 31 декември 2022 г.	900	100	830	1,830
Печалба за годината	-	-	323	323
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	323	323
Салдо към 31 декември 2023 г.	900	100	1,153	2,153

Даниел Ганев: 
Изпълнителен директор
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Стойка Коритарова: 
Гл. счетоводител

Бистра Коцева: 
Прокурист
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Дата: 19.03.2024 г.

С одиторски доклад от 22.03.2024 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за
одита



Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД,
Одиторско дружество

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД (Дружеството) е регистрирано в България с решение № 1 от 2 септември 2003 г. на Софийски градски съд. Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 131134055. Към 31 декември 2023 г. капиталът на Дружеството е 900 000 лева разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 90 лева.

Адресът по регистрация на Дружеството е гр. София 1303, р-н Възраждане, бул. Христо Ботев 57. Адресът за кореспонденция на Дружеството е гр. София 1164, р-н Лозенец, ул. Златовръх 1.

Дружеството има тричленен Съвет на директорите в състав Даниел Ганев, Константин Проданов и Станимир Каролов. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста Бистра Коцева.

Към 31.12.2023 г. персоналът на Дружеството е 22 служители, от които всички са в трудови правоотношения.

Дружеството подлежи на регулация от Комисията за финансов надзор. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение за осъществяване на дейността си с решение 328 – УД от 21 август 2003 г. на КФН, последващо допълнение с решение 115 – УД от 14 февруари 2006 г. Управляващото дружество е подновило лиценза си, съгласно последните изменения на чл. 86 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и притежава Лиценз № 63-УД/25.09.2019 г. С решение № 226-ЛУАИФ/29.03.2022 г. на КФН управляващото дружество е вписано в регистъра, воден от същата като лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

Карол Капитал Мениджмънт дистрибутира на територията на Република България и Република Румъния дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от управляващо дружество Schroder Investment Management (Europe).

Карол Капитал Мениджмънт ЕАД структурира портфейли от финансови инструменти съобразно инвестиционните цели на своите клиенти в съответствие със сключен с клиента договор.

През 2023 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД управлява четири колективни инвестиционни схеми:

- Договорен Фонд Адванс Инвест, лицензиран с разрешение за извършване на дейност от КФН с решение № 561 – ИД от 22.12.2003 г. и последващо решение № 736 –ДФ от 03.10.2013 г. Фондът инвестира в акции на български, румънски и др. източноевропейски компании.

- Договорен Фонд Адванс Източна Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. на КФН. Фондът инвестира в акции на водещите компании в региона на Източна Европа. На 03.01.2023 г. ДФ Адванс Източна Европа е трансформиран чрез обособяване на класове дялове, като е създаден нов клас дялове – клас Б, към който са отнесени активи, засегнати от ограниченията във функционирането и достъпа до пазара на ценни книжа на емитенти от Русия, вземанията от дивиденди по тях, блокираните парични средства от изплатени дивиденди от руски емитенти, както и свободни парични средства, необходими за посрещане на прогнозни за новия клас Б присъщи разходи за срока му на съществуване. Съществуващата емисия дялове е трансформирана в клас А дялове на Фонда. Дяловете от новия клас Б са разпределени служебно и безвъзмездно на инвеститорите в съотношение 1:1 към съществуващите дялове на дялопритежателите във Фонда преди трансформацията.

- Договорен Фонд Адванс Възможности в Нова Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 1410-ДФ от 7 ноември 2007 г. на КФН и последващи Решение № 112 - ДФ / 23.02.2015 г., Решение № 113 - ДФ / 23.02.2015 г. и Решение № 114 - ДФ / 23.02.2015 г. Фондът инвестира на следните неизчерпателно посочени пазари: Полша, Чехия, Унгария, Естония, Литва, Латвия, Австрия, но също така допуска инвестиции на регулираните пазари на

Румъния, Русия, Словения, Сърбия, Хърватска, България, Турция, Казахстан, Македония, Украйна, Обединеното Кралство Великобритания и Северна Ирландия. Фондът може да инвестира и в акции на компании от Централна и Източна Европа, които се търгуват на чужди борси.

- Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс, организиран и управляван с решение № 353-ДФ от 08.06.2011 г. на КФН. Фондът е с глобален фокус. Инвестира преимуществено в борсово търгувани фондове, предимно в САЩ и Европа и в колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в ЕС.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), включително сравнителната информация за 2022 г., освен ако не е посочено друго.

Промени през 2023 г. в дейността на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД и ДФ Адванс Източна Европа породени от военната инвазия на Русия в Украйна

След като на 24 февруари 2022 г., Руската Федерация започна военна офанзива срещу Украйна, голяма част от международната общност, включително Европейският съюз, Великобритания, САЩ, Япония и др. наложиха санкции на Руската Федерация. Преди началото на инвазията, един от управляваните от Дружеството договорни фондове - ДФ Адванс Източна Европа имаше експозиции към руски емитенти на ценни книжа, които представляваха 48.95% от всичките му активи. С решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, считано от 28.02.2022 г. ДФ Адванс Източна Европа спря приемането на поръчки за и изпълняването на сделки с дялове поради липса на достъп до пазар, на който се търгуват съществена част от активите на фонда.

С решение на Съвета на Директорите на Карол Капитал Мениджмънт от 4 ноември 2022 г. и след одобрение от КФН на изменените фондови правила, ДФ Адванс Източна Европа е трансформиран чрез обособяване на класове дялове, като е създаден нов клас дялове – клас Б, към който са отнесени активи, засегнати от ограниченията във функционирането и достъпа до пазара на ценни книжа на емитенти от Русия, вземанията от дивиденди по тях, блокираните парични средства от изплатени дивиденди от руски емитенти, както и свободни парични средства в размер на 17 хил. лв. , необходими за посрещане на прогнози за новия клас Б присъщи разходи за срока му на съществуване. Съществуващата емисия дялове е трансформирана в клас А дялове на Фонда. Дяловете от новия клас Б са разпределени служебно и безвъзмездно на инвеститорите в съотношение 1:1 към съществуващите дялове на дялопритежателите във Фонда преди трансформацията. В резултат, всеки дялопритежател във Фонда е получил служебно толкова дялове от клас Б колкото дялове от клас А вече е притежавал.

Управляващото дружество е възобновило емитирането и обратното изкупуване на дялове от клас А, считано от 05.01.2023 г., когато е възобновено приемането на поръчки за и изпълняването на сделки с дялове от клас А на ДФ Адванс Източна Европа.

Управляващото дружество е възобновило изчисляването на нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от клас А на Фонда, считано от 04.01.2023 г.

Управляващото дружество се е отказало изцяло от получаване на възнаграждението си за управление на клас Б на фонда, считано от обособяването му за периода на съществуване на клас Б на фонда. При записване (закупуване) на дялове от клас Б на ДФ „Адванс Източна Европа“ не се начисляват такси за емитиране.

Принцип-предположение за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти влезли в сила от 1 януари 2023 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., 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., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

4. Съществена информация относно счетоводната политика

4.1. Общи положения

Най-значимата информация относно счетоводната политика, прилагана при съставянето на този финансов отчет, е представена 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 индивидуалния финансов отчет.

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

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

През 2023 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 справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с управление на колективни инвестиционни схеми, управление на индивидуални портфейли и дистрибутиране на дялове от фондове, управлявани от Schroder Investment Management (Europe).

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 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. Основните приходи на Дружеството се реализират от дистрибутиране на дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от управляващо дружество Schroder Investment Management (Europe), от управление на договорни фондове, свързаните с това такси и транзакционни приходи по емитиране / обратно изкупуване на дялове и свързаните приходи за маркетингови услуги, както и от управление на индивидуални портфейли по сключен договор с клиента.

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

При признаване на приходите от предоставената услуга „управление на договорни фондове“, „управление на индивидуални портфейли“ и „дистрибутиране на дялове на фондове „Schroders“ Дружеството прилага метод за измерване на напредъка.

Годишното възнаграждение за управление на фондовете е както следва:

Име на договорен фонд	% от средната годишна стойност на активите на Фонда
ДФ Адванс Инвест	2,50 %
ДФ Адванс Източна Европа клас А	1,50 %
ДФ Адванс Източна Европа клас Б	-
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	1,50 %
ДФ Адванс Глобал Трендс	1,80 %

4.4.2. Приходи, които се признават в определен момент

Продажба на дялове от управляваните от Дружеството фондове и дялове на фондове, управлявани от Schroder Investment Management (Europe)

Приходите представляват възнаграждение на Дружеството за посредничеството между фондовете и инвеститорите. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача контрола върху дяловете. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато инвеститорът е приел да запише дялове от съответния фонд.

4.4.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо съгласно договорните условия.

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

Нематериални активи включват основно софтуерни продукти необходими за дейността на Дружеството и управляваните от него договорни фондове. Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

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

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

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

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

- Софтуер 2 години
- Лицензи и други 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”.

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

4.7. Машини и оборудване

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.

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

- Транспортни средства 4 години
- Компютри и сървъри 2 години
- Други 4 години

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

4.8. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица,

генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

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

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

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

4.9. Лизинг

4.9.1. Дружеството като лизингополучател

Дружеството преценява дали даден договор 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.

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 отчита 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.

4.10. Финансови инструменти

4.10.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват на ред „Печалба / (загуба) от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нето“.

4.10.3. Последващо оценяване

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.

- **Търговски вземания**

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени 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.

Тази категория съдържа също така инвестиция в капиталови инструменти. Дружеството отчита тази инвестиция по справедлива стойност през печалбата или загубата и не е направила неотменим избор да отчита инвестицията в Адванс Екуити Холдинг АД по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми се отчитат задължително по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.10.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби.

Инструментите, които попадат в обхвата на изискванията за обезценка, включват дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, в т.ч. търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15 и паричните средства в банки.

Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)

- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория, нито във Фаза 2.

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

4.10.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови.

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва.

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, повече информация се съдържа в пояснение 4.16 .

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 има признати отсрочени данъчни активи, във връзка с разходи по компенсируеми отпуски.

4.12. Пари и парични еквиваленти

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

4.13. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

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

Към датата на отчета не са разпределяни дивиденди на едноличния собственик, които не са изплатени.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството се представят отделно в отчета за собствения капитал.

4.14. Пенсионни и други допълнителни възнаграждения на служителите

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.

Дружеството е приело и прилага Политика за възнагражденията, съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране.

Дружеството е учредител на и управлява като неограничено отговорен съдружник командитно дружество с акции „Фонд за Екипа на Карол“ КДА, в който участва и като ограничено отговорен съдружник (акционер) редом с други свързани дружества. „Фонд за Екипа на Карол“ КДА е учреден с цел стимулиране и бонификация в бъдещ период на служители на дружествата-акционери чрез разпределяне на участие в същото, което да се монетаризира чрез ликвидация при изтичане на срока, за който е учредено.

Към края на отчетния период Дружеството има краткосрочни задължения по компенсиреми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск.

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.16.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.16.2. Очаквани кредитни загуби

Дружеството използва индивидуален модел за оценка на очакваните кредитни загуби за финансови активи, оценявани по амортизирана стойност. Процентите на провизиране се базират на исторически данни за просрочия и несъбираемост на отделните контрагенти, коригирани с разумни и обосновани очаквания за бъдещи събития.

4.16.3. Измерване на справедливата стойност

Значимите преценки на ръководството на Дружеството относно оценяването по справедлива стойност включват преценка за активност на пазара на който се търгува притежаваният от Дружеството финансов актив, както и уместността на използването на данни, различни от пазарно наблюдавани при необходимост от оценяване на активи, за които няма наблюдаеми котировки от активни пазари (ниво 1 според йерархията на справедливите стойности на МСФО 13).

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.17.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4.17.2. Ползнен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2023 г. ръководството е определило полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството.

4.17.3. Провизии

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.17.4. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котираны цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване, се използват в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период (вж. пояснение 28.)

5. Машини и оборудване

Оборудването включва компютърни и сървърни системи, копирни машини и принтери. Балансовата стойност на тази група може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърни и сървърни системи хил. лв.	Принтери и копирни машини хил. лв.	Транспортни средства хил. лв.	Картини хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2023 г.	49	8	378	10	445
Новопридобити активи	4	-	-	-	4
Салдо към 31 декември 2023 г.	53	8	378	10	449
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2023 г.	(34)	(8)	(378)	-	(420)
Амортизация	(13)	-	-	-	(13)
Салдо към 31 декември 2023 г.	(47)	(8)	(378)	-	(433)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	6	-	-	10	16

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Компютърни и сървърни системи хил. лв.	Принтери и копирни машини хил. лв.	Транспортни средства хил. лв.	Картини хил. лв.	Разходи за придобиване на ДМА хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2022 г.	31	8	378	10	1	428
Новопридобити активи	18	-	-	-	2	20
Отписани	-	-	-	-	(3)	(3)
Салдо към 31 декември 2022 г.	49	8	378	10	-	445
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2022 г.	(24)	(8)	(378)	-	-	(410)
Амортизация	(10)	-	-	-	-	(10)
Салдо към 31 декември 2022 г.	(34)	(8)	(378)	-	-	(420)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	15	-	-	10	-	25

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.	Разходи за придобиване хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2023 г.	73	24	97
Новопридобити активи	20	(20)	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	93	4	97
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2023 г.	(68)	-	(68)
Амортизация	(2)	-	(2)
Салдо към 31 декември 2023 г.	(70)	-	(70)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	23	4	27

	Програмни продукти хил. лв.	Разходи за придобиване хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2022 г.	68	-	68
Новопридобити активи	5	24	29
Салдо към 31 декември 2022 г.	73	24	97
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2022 г.	(68)	-	(68)
Амортизация	-	-	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	(68)	-	(68)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	5	24	29

7. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари	Признати в	31 декември
	2023 г.	печалбата	2023 г.
	хил. лв.	или загубата	хил. лв.
		хил. лв.	
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	-	(5)	(5)
Неизползвани данъчни загуби	(1)	1	-
	(1)	(4)	(5)
Отсрочени данъчни активи	(1)	(4)	(5)
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни (активи)	(1)		(5)

8. Финансови активи, отчетани по справедлива стойност през печалбата или загубата

През представените отчетни периоди, финансовите активи на Дружеството могат да бъдат обобщени както следва:

	Пояснение	Към	Към
		31.12.2023	31.12.2022
Капиталови инструменти	8.1	164	205
Дялове в колективни инвестиционни схеми	8.2	1,137	754
Облигации	8.3	198	-
ОБЩО		1,499	959

8.1. Капиталови инструменти

	ISIN	Валута на емисията	Към	Към
			31.12.2023	31.12.2022
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	BGN	164	205

Притежаваните капиталови инструменти се отчетат по справедлива стойност в печалбата или загубата, като за определяне на справедливата им стойност са използвани актуални пазарни цени от последната търговска сесия на БФБ София. Акциите не са заложен като обезпечение по задължения на Дружеството.

8.2. Дялове на колективни инвестиционни схеми

	ISIN	Валута на емисията	Към	Към
			31.12.2023	31.12.2022
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	823	647
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	116	107
SISF EURO Liquidity EUR A Acc	LU0136043394	EUR	198	-
ОБЩО			1,137	754

Притежаваните дялове на колективни инвестиционни схеми се отчетат по справедлива стойност в печалбата или загубата, като за определяне на справедливата им стойност са използвани последна обявена за 2023 г. цена на обратно изкупуване на съответната колективна инвестиционна схема.

8.3. Облигации

Издател	ISIN	Количество	Годишна лихва	Валута на емисията	Номинал на емисията	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
ТБ Ти Би Ай Банк ЕАД-София	BG2100042238	1	9.5%	EUR	100,000	198	-

През 2023 г. Дружеството е закупило корпоративни облигации с издател ТБ Ти Би Ай Банк ЕАД-София, с номинал 100,000 EUR и падеж 15.09.2026 г. Лихвените плащания са платими на всеки 3 месеца, изчислявани и дължими върху непогасената част от главницата по емисията. Облигационната емисия е регистрирана в Централен депозитар АД.

Съгласно условията на емисията, издателят ще осигури и за тази цел ще изготви и ще заяви одобрение от Комисията за финансов надзор на проспект за допускане на емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД, в рамките на шест месеца от датата на издаване на емисията. Притежаваните финансови активи се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, като за определяне на справедливата им стойност се използва метода на дисконтираните парични потоци.

9. Търговски и други финансови вземания

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Текущи финансови вземания		
Schroder Investment Management (Europe)	183	186
Вземания по договори за доверително управление	463	109
ОБЩО	646	295

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички вземания са изцяло платени към датата на изготвяне на финансовия отчет.

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка, за тях е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби за периода. Всички търговски вземанията са събрани преди изготвянето на финансовия отчет и за тях не е начислявана обезценка на база на очакваната кредитна загуба.

10. Предплащания и други активи

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Предплатени разходи	7	19
Други вземания	22	14
ОБЩО	29	33

Предплатените разходи са свързани с годишни абонаменти за платформи, годишни такси за членство и вноски за допълнително доброволно здравно осигуряване на служителите. Другите вземания включват авансови плащания и надвнесени данъци върху дохода.

11. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Парични средства в брой и по разплащателни сметки в лева	24	208
Парични средства по разплащателни сметки във валута	161	327
ОБЩО	185	535

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от brutната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

12. Собствен капитал

12.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 10 000 броя напълно платени обикновени поименни акции с номинална стойност в размер на 90 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и предоставят един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	10,000 бр.	10,000 бр.
Номинална стойност	90 лв/акция	90 лв/акция
Общ брой акции издадени и напълно платени	10,000 бр.	10,000 бр.
Акционерен капитал към 31 декември	900	900

Едноличен собственик на капитала към 31 декември и на двата предствени отчетни периода е Станимир Каролев.

12.2. Резерви

Резервите на Дружеството в размер на 100 хил. лв. представляват законови резерви, формирани на основание чл. 246 от Търговския закон.

13. Възнаграждения на персонала

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Разходи за заплати	(1,398)	(1,240)
Разходи за социални и здравни осигуровки	(156)	(141)
Провизии на компенсируеми отпуски	(52)	2
ОБЩО	(1,606)	(1,379)

Разходите на персонала са възнаграждения и осигуровки на наетите служители по трудови договори. Дружеството няма персонал в предпензионна възраст и не е начислявало провизии за разходи за обезщетения на персонала при пенсиониране. Към края на отчетния период не са начислени разходи за възнаграждения и осигуровки по компенсируеми отпуски.

13.2. Задължения, свързани с персонала и осигурителни вноски

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

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Задължения за осигурителни вноски	19	20
Задължения за възнаграждения	97	10
Задължения за неизползвани компенсируеми отпуски	52	-
ОБЩО	168	30

14. Задължения по лизингови договори

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Дружеството е избрало да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те за наем на активи с ниска стойност. Плащанията, направени по тези лизингови договори се признават като разход по линейния метод. В допълнение, някои променливи лизингови плащания не могат да бъдат признавани като лизингови пасиви и се признават като разход в момента на възникването им.

Дружеството е лизингополучател по договор за наем на офис сграда с Карол Финанс ЕООД. Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 117 хил. лв. Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Договорът съдържа клаузи, които позволяват предсрочно прекратяване след едномесечно предизвестие от която и да е от двете страни, без значителни санкции.

15. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Текущи:		
Търговски задължения	17	20
Други финансови задължения	4	4
Финансови пасиви	<u>21</u>	<u>24</u>
Данъчни задължения	98	18
Други нефинансови задължения	24	14
Нефинансови пасиви	<u>122</u>	<u>32</u>
Текущи търговски и други задължения	<u>143</u>	<u>56</u>

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

16. Приходи от продажба на услуги

	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Приходи от дистрибутиране на Фондове Шрьодерс /Schroders/	772	818
Приходи от доверително управление	694	226
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	363	324
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Инвест	299	267
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Глобал Трендс	52	45
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Източна Европа	42	46
Приходи от емитиране и обратно изкупуване на дяловете на фондовете	11	6
Приходи от маркетингови услуги на управляваните договорни фондове	39	36
ОБЩО	<u>2,272</u>	<u>1,768</u>

Дружеството представя приходи от прехвърлянето на услуги с течение на времето в следните основни продуктови линии и географски региони:

2023	Люксембург	България	Общо
Приходи от дистрибутиране на фондове	740	-	765
Приходи от управление на активи	-	1,489	944
Признати в определен момент	32	11	59
Признати с течение на времето	772	1,500	2,272
2022	Люксембург	България	Общо
Приходи от дистрибутиране на фондове	765	-	765
Приходи от управление на активи	-	944	944
Признати в определен момент	53	6	59
Признати с течение на времето	818	950	1,768

17. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Електрическа енергия	(14)	(28)
Топлоенергия	(6)	(5)
Консумативи	(3)	(5)
ОБЩО	(23)	(38)

18. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги представляват както следва:

	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Разходи за наем	(117)	(117)
Годишни такси и абонаменти	(94)	(100)
Разходи за дистрибуция	(40)	(40)
Разходи за реклама	(34)	(38)
Разходи за обучения и конференции	(11)	-
Разходи за одит	(5)	(4)
Такси за попечителски услуги	(5)	(3)
Разходи, свързани с леки автомобили	(1)	(2)
Разходи за мобилни услуги	(3)	(1)
Разходи за подбор на персонал	-	(26)
Разходи за учредяване на национален договорен фонд	-	(15)
Консултантски услуги	-	(1)
Други	(5)	(3)
ОБЩО	(315)	(350)

19. Други разходи за дейността

Другите разходи за дейността включват:

	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Разходи за административни санкции	(51)	(10)
Разходи за непризнат данъчен кредит и данък на доставките	(20)	(25)
Провизиране на административни санкции	(10)	-
Разходи за командировки на служители	(6)	(2)
Разходи за представителни цели	(3)	-
Разходи за други данъци по ЗКПО и ЗМДТ	(1)	(1)
Обратно проявление на провизии по административни санкции	-	10
ОБЩО	(91)	(28)

Дружеството е регистрирано по ЗДДС на основание чл. 96 ал.1 от закона. През отчетния период Дружеството извършва освободени и облагаеми доставки по смисъла на ЗДДС. В настоящия финансов отчет в други разходи за дейността е включен отнесен на разход непризнат частичен данъчен кредит на покупките през 2023 г. в размер на 20 хил. лв.

20. Нетна печалба от операции с финансови активи, отчетани по справедлива стойност през печалба или загуба

	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Печалба от последващи оценки на финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	150	23
Приходи от лихви по финансови инструменти	1	-
ОБЩО	151	23

21. Финансови приходи / (разходи), нетно

	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Приход от финансиране по програмата компенсиране на небитови крайни клиенти на електрическа енергия	1	12
Други финансови разходи	(7)	(8)
ОБЩО	(6)	4

22. (Разходи) за / Приходи от данъци върху дохода

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

	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Печалба / (загуба) преди данъчно облагане	366	(10)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(36)	-
Данъчен ефект от :		
Разходи, непризнати за данъчни цели	(13)	-
Приходи, непризнати за данъчни цели	3	-
Текущ разход за данък	(47)	-
Отсрочени данъчни приходи / (разходи):		
Отсрочен данъчен актив, във връзка с разходи по компенсируеми отпуски	5	-
Отсрочен данъчен актив, във връзка с данъчна загуба	-	1
Признат отсрочен данъчен актив, във връзка с признати данъчни загуби	(1)	-
Разход / (приход) от данък върху дохода	(43)	1

23. Свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват: управляваните договорни фондове, дружествата от групата на Карол, собственикът и ключов управленски персонал. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Суми от и към свързаните лица се изплащат само безкасово.

23.1. Сделки със свързани лица

Начислени приходи:

Приходи от управление на договорни фондове:

	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс		
Възможности в Нова Европа	363	324
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс		
Инвест	299	267
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс		
Глобал Трендс	52	45
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс		
Източна Европа	42	46
Приходи от емитиране и обратно изкупуване на дяловете на фондовете	11	6
Приходи от маркетингови услуги на управляваните договорни фондове	39	36
ОБЩО	806	724

Покупки на услуги от други свързани лица под общ контрол	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Разход за наем към Карол Финанс ЕООД и съпътстващи разходи	(138)	(150)
Разходи за обслужване към Карол АД	(2)	-
ОБЩО	(140)	(150)

Възнаграждение на ключов управленски персонал:	За годината, завършваща на 31.12.2023	За годината, завършваща на 31.12.2022
Заплати	(472)	(456)
Осигуровки	(23)	(21)
ОБЩО	(495)	(477)

23.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Текущи вземания от:		
<i>Договорни фондове:</i>		
- ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	37	29
- ДФ Адванс Инвест	31	24
- ДФ Адванс Глобал Трендс	5	5
- ДФ Адванс Източна Европа	4	3
Общо вземания от договорни фондове	77	61

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Текущи задължения към:		
<i>Други свързани лица:</i>		
- Карол Финанс ЕООД	20	22

Вземанията на Дружеството от управляваните от него договорни фондове са краткосрочни и се изчисляват и уреждат съгласно сроковете определени в одобрените Правила за дейността на всеки един фонд.

24. Условни активи и условни пасиви

Дружеството има наложено от КФН административно наказание – имуществена санкция за представеното през 2022 г. от Карол Капитал Мениджмънт ЕАД ДКИИ на ДФ Адванс Глобал Трендс. Дружеството е обжалвало пред Софийски районен съд (СРС) наказателното постановление и с решение на СРС от 2023 г. то е отменено. КФН е обжалвала пред Административен съд – София град, който е отменил решението на СРС и е върнал делото за разглеждане от друг състав на СРС. Делото е обявено за решаване от новия състав на СРС, на който е разпределено и който е провел открито съдебно заседание по него.

25. Други оповестявания

Парични средства на клиенти на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД и притежавани ценни книжа, инвестирани във фондовете на Schroder Investment Management (Europe).

Актив	Валута	Пазарна	Пазарна
		стойност към 31.12.2023	стойност към 31.12.2022
Парични средства	EUR	1,051	1,668
Парични средства	BGN	433	1,229
Парични средства	USD	115	240
Взаимни фондове Schroders	EUR	106,565	67,800
Взаимни фондове Schroders	USD	10,751	11,328
ОБЩО		118,915	82,265

26. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	Към	Към
		31.12.2023	31.12.2022
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата</i>			
Акции	8.1	164	205
Дялове на колективни инвестиционни схеми	8.2	1,137	754
Облигации	8.3	198	-
		1,499	959
<i>Дългови инструменти по амортизирана стойност</i>			
Търговски и други финансови вземания	9	646	295
Вземания от свързани лица	23.2	77	61
Пари и парични еквиваленти	11	185	535
		908	891
Финансови пасиви			
Финансови пасиви по амортизирана стойност			
Търговски и други задължения	15	21	24
Задължения към свързани лица	23.2	20	22
		41	46

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

27. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Специфичната дейност на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД 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, както и приема и одобрява адекватни правила и процедури за управление на риска;
- Изпълнителен директор - контролира спазването на приетите лимити, както и организира работата по правилно провеждане на приетите от Съвета на Директорите правила и процедури по управление на риска.

Отдел 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.

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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 26.

Вследствие основната дейност на Дружеството и използването на финансови инструменти е изложено на следните рискове:

Пазарен риск

Пазарният риск е системен (общ) риск, влияещ върху стойността на всички активи. Той се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън дружеството - емитент и по принцип не може да бъде диверсифициран. Пазарният риск се състои от валутен, лихвен и друг ценови риск. Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда, и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда. Всички инвестиции в ценни книжа могат да породят риск от загуба на капитал.

Пазарният риск за Дружеството е концентриран в позициите финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, представени в пояснение 26.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за всеобхватния доход. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Дружеството, деноминирани във валута, различна от лева и евро. През представените отчетни периоди Дружеството не е било пряко изложено на валутен риск, тъй като не е имало монетарни активи, деноминирани във валути, различни от лева и евро. До колкото голяма част от инвестициите на Дружеството във финансови активи, оценявани по справедлива стойност са изложени на валутен риск, заради техните собствени инвестиции, деноминирани във валути, различни от евро и лева, то Дружеството е непряко изложено на валутен риск.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е в незначителна степен обект на риск от колебания в лихвените проценти. Стойността на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти. От друга страна, при активите с плаващи лихвени проценти, Дружеството е изложено на лихвен риск в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е обвързан съответният финансов инструмент.

Към 31 декември 2023 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти.

Друг ценови риск

Дружеството определя ценовия риск като риск от спад в цената на даден финансов актив или на портфейла от финансови активи, дължащ се на фактори различни от тези, възникващи от лихвен или валутен риск. Тази инвестиции постоянно се следят. Акциите дават право на глас в Общи събрания на акционерите на емитентите.

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	BGN	164	205
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	823	647
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	116	107
SISF EURO Liquidity EUR A Acc	LU0136043394	EUR	198	-
ТБ Ти Би Ай Банк ЕАД-София	BG2100042238	EUR	198	-

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства, инвестиции в ценни книжа и други.

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 както следва:

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Търгувани акции	164	205
Дялове на колективни инвестиционни схеми	1,137	754
Облигации	198	-
Търговски и други финансови вземания	646	295
Вземания от свързани лица	77	61
Пари и парични еквиваленти	185	535
Балансова стойност	2,407	1,850

Към датата на финансовия отчет никои от търговските и други финансови вземания или другите активи на Дружеството не са с изтекъл срок на плащане.

Ликвиден риск

Съгласно изискванията на Наредба 44 Управляващото дружество трябва да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от размера на текущите си задължения с падеж до 3 месеца.

Дружеството оценява парични потоци от възнаграждения за управление на управляваните договорни фондове за дължими до 1 месец. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават текущите нужди от изходящ паричен поток.

Съгласно сключените договори за управление на индивидуални портфейли (доверително управление) и съгласно сключените договори за дистрибутиране на фондове Schroders, всички парични потоци са дължими в срок до един месец.

28. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

За финансовите инструменти, които след първоначалното им признаване се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, МСФО 7 изисква оповестяване на техниките за определяне на справедливата им стойност. Стандартът въвежда йерархия на справедливите стойности, определена според степента на наблюдаемост на данните, използвани за оценка на справедливата стойност. Като наблюдаеми се определят данните, отразяващи пазарна информация получена от независим източник, докато данните отразяващи пазарните предположения на дружеството, се определят като ненаблюдаеми. Двата вида данни определят следните три нива в йерархията на справедливите стойности:

Ниво 1 – Оценка на справедлива стойност, базирана директно на ценови котировки на активен пазар за идентични активи или пасиви.

Ниво 2 – Оценка на справедлива стойност, базирана на наблюдаеми данни, различни от тези в ниво 1, но основани директно или индиректно на тях и съотносими към актива или пасива.

Ниво 3 – Оценка на справедлива стойност посредством оценъчни техники, включващи данни за актива или пасива, които не са основани на налична пазарна информация (ненаблюдаеми данни).

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност, разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2023 г.	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата:			
- акции	164	-	164
- дялове на колективни инвестиционни схеми	1,137	-	1,137
- облигации	-	198	198
ОБЩО	1,301	198	1,499
Към 31.12.2022 г.	Ниво 2		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата:			
- акции	205		
- дялове на колективни инвестиционни схеми	754		
ОБЩО	959		

Акциите на Адванс Екуити Холдинг и дяловете от колективни инвестиционни схеми са класифицирани в ниво 2 на йерархията на справедливите стойности, тъй като за оценката им е използвана директно наблюдаема пазарна котировка от неактивен пазар.

29. 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 си в съответствие с изискванията на ЗДКИСИДПКИ и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. Управляващото дружество поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни

ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от размера на текущите си задължения с падеж до 3 месеца. Най-малко 90 на сто от паричните средства на Дружеството трябва да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

Наблюдаваните данни за периода, показват високи стойности на съотношенията и спазване на нормативните изисквания. Според изискванията на чл. 90, ал. 1 от ЗДКИСИДПКИ, Дружеството трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро.

Съотношения	Нормативно определен минимум (%)	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Собствен капитал към минимален капитал	100	739.54%	746.70%
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	137.09%	497.30%

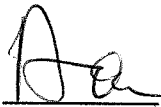
Към 31 декември 2023 г. и 31 декември 2022 г. Дружеството е спазило външно наложените изисквания за капитала, на които подлежи. Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

30. Събития след датата на финансовия отчет

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

31. Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет е одобрен на 20 март 2024 г. от Съвета на директорите и е подписан от името на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от:

Даниел Ганев: 
/Изпълнителен директор/

Стойка Коритарова: 
/Гл. Счетоводител/

Бистра Коцева: 
/Прокурист/

