

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Управляващо Дружество
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

31 декември 2020 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 31.12.2020 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 регуляция 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 дивиденти 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 склучен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансова инструменти, по собствена преценка, без специални наредждания на клиента;
- инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предлага услугата управление на индивидуални портфейли, в съответствие със склучен договор без специални наредждания от клиента (доверително управление). Общата стойност на управляваните активи към 31.12.2020 г. портфейли е на стойност 40.5 млн. лева.

Карол Капитал Мениджмънт ЕАД дистрибутира дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от управляващо дружество Schroder Investment Management (Europe). Общата стойност на привлечените активи към 31.12.2020 г. е в размер на 68.1 млн. лева.

През 2020 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 компании от балканските страни-членки на ЕС - България и Румъния. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Инвест стартира на 10 май 2004 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2020 г. е в размер на 7.7 млн. лева.

- Договорен Фонд Адванс Източна Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. на КФН. Фондът инвестира на капиталовите пазари в Източна Европа: България, Румъния, Хърватска, Сърбия, Русия, Украина, Турция и Гърция. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Източна Европа стартира на 4 октомври 2006 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2020 г. е в размер на 3.5 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 в акции на компании от Централна и Източна Европа, преимуществено в Полша, Чехия, Унгария, както и балтийските републики. 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 31.12.2020 г. е в размер на 19.1 млн. лева.

- Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс, организиран и управляван с решение № 353-ДФ от 08.06.2011г на КФН. Фондът е с глобален фокус. Инвестира преимуществено в борсово търгувани и взаимни фондове, предимно в САЩ и Европа. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Глобал Трендс стартира на 01.07.2011 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2020 г. е в размер на 2 млн. лева.

2. Резултати от дейността на Управляващото дружество през 2020 г.

През 2020 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД има реализирани приходи от основна дейност в размер на 1,104 хил. лева, формирани от:

- възнаграждения за управление на колективни инвестиционни схеми в размер на 537 хил. лева;
- възнаграждения по договори за управление в размер на 154 хил. лева;
- дистрибутиране на Фондове Schroders в размер 413 хил. лева;

Финансовите приходи в размер 431 хил. лева са формирани от печалби от операции с финансови активи в размер 412 хил. лева и приходи от валутни операции 19 хил. лв.

За същия период разходите, свързани с дейността на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД са в размер на 1,223 хил. лева. Финансовите разходи в размер на 505 хил. лева са формирани от загуби от операции с финансови активи в размер 479 хил. лв., разходи от валутни операции 20 хил. лв. и други финансови разходи 6 хил. лв.

Финансовият резултат за отчетния период е загуба в размер на 182 хил. лв.

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

Изминалата 2020 г. бе изключително предизвикателна за глобалните капиталови пазари – една от най-волатилните на финансовите пазари за последните десетилетия. Тя започна оптимистично, но всичко се промени през февруари, когато разпространението на КОВИД-19 и карантинните мерки доведоха до панически разпродажби на всички основни класове активи и най-бързият и дълбок спад в историята. Допълнителен негативен ефект оказа и провалът на преговорите между страните от ОПЕК и Русия, което доведе до сериозен спад в цените на петрола и акциите. Скоро след това настъпи стабилизация, а впоследствие и сериозно отгласкване от дъната. Следващото тримесечие индексите успяха да компенсират голяма част от загубите, водени от технологичния сектор. Обратът се дължеше най-вече на бързата и мащабна реакция на централните банки и правителствата. В ЕС бе приет пакет за възстановяване на стойност 750 млрд. евро. Наред с фискалната подкрепа, централните банки инициираха безprecedентни по своя размер и обхват монетарни стимули, с цел да предоставят достатъчно ликвидност във финансова система.

Тези тенденции продължиха и през второто полугодие. През ноември пазарите получиха нов стимул вследствие на новините за разработването на ефективни ваксини срещу КОВИД, както и резултата от американските президентски избори, донесъл оптимизъм за разведряване на търговските отношения между САЩ и Китай и нови фискални мерки в подкрепа на икономиката.

Индексът MSCI World приключи годината с ръст от 4.64% (в евро), воден от американския пазар, който отчете нов исторически връх, нарастващи с 8.6% (в евро). MSCI Emerging Markets почти преодоля изоставането и завърши 6.28% (в евро) нагоре, основно благодарение на доброто представяне на Китай, където ранните стриктни действия по ограничаване на пандемията и мерките за подкрепа на икономиката от страна на правителството имаха позитивен ефект. Други от развиващите се пазари обаче продължиха да страдат поради по-ниската ликвидност, слабостта на местните валути и цялостната рискова нагласа на глобалната инвестиционна общност.

По тази причина регионът на Централна и Източна Европа изостана значително в годишното си представяне и завърши със спад от почти 22.3% в евро, въпреки сериозния отскок през последното тримесечие. В региона на развиваща се Европа най-силно за годината се представиха Турция (+29%) благодарение на правителствените инициативи и подкрепата на местните инвеститори, и Русия (+8%), в резултат на технологичния сектор и възстановяването при енергийните компании. Останалите страни в региона обаче не успяха да изплуват на положителна територия. Сред най-ударените бе Гърция (-11.7%) заради големият дял на туризма, претърпял най-сериозни сътресения.

Представянето по отношение на реализирана доходност за отделните фондове на Карол Капитал Мениджмънт през 2020г. бе следното:

- ДФ Адванс Инвест: -5.6%
- ДФ Адванс Източна Европа: -8.3%
- ДФ Адванс Възможности Нова Европа: -9.3%
- ДФ Адванс Глобал Трендс: -1.7%

За трета поредна година ДФ Адванс Инвест с фокус върху България и Румъния спечели наградата на Investor.bg за на-добър фонд в нововъзникващите пазари. Повечето от фондовете на Карол Капитал Мениджмънт успяха да победят и бенчмарковете, с които се сравняват за период от 1, 3 и повече години назад.

Наблюдава се засилване на клиентския интерес по линия на услугите по управление на индивидуални портфейли, т.нар. Доверително управление. През изминалата година клиентите продължиха да проявяват активен интерес към глобалните портфейли, където основно посредством пасивни борсово търгувани фондове (ETFs) и активни взаимни фондове предоставяме достъп до голям на брой и разнообразие стратегии, активи, региони и сектори по цял свят.

С цел привличане на международни инвеститори за продуктите и услугите за Източна Европа, Карол Капитал Мениджмънт продължи усилията си в Южна Корея, като през първото попугодие стана факт регистрацията на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа в местния регулатор. Успешният старт на дистрибуцията бе възпрепятстван от глобалната пандемия. По същата причина не бе отчетено развитие и в посока Канада и други западни пазари, които Дружеството таргетира.

Много по-динамична бе годината в направлението по предлагане от Карол Капитал Мениджмънт на фондовете на глобалния партньор Schroders. За пореден период отчитаме голям интерес към инвестиции във фондовете на британското управляващо дружество, както от страна на индивидуалните инвеститори, така и от институционалните. На интерес се радват и спестовните планове с фондове на Schroders. През 2020г. привлякохме за Schroders и допълнителни инвестиции от сегмента на пенсионните фондове в Румъния.

Основни приоритети през изминалата година бяха отличното обслужване на клиентите на Карол Капитал Мениджмънт, технологичното развитие, разрастване на пазарния дял на компанията, ефективно участие в професионалните организации в индустрията, в процесите на развитие на законодателството и пазарната инфраструктура, и не на последно място – корпоративната социална отговорност с фокус върху образователни инициативи.

3. Ефекти от COVID – 19 пандемията през 2020 г.

Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.

През отчетния период дейността на Дружеството беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

Разразилата се в началото на 2020 г COVID-19 пандемия и последвалите масови ограничения предизвикаха проблеми пред функционирането на реалната икономика в глобален мащаб. Глобалните и регионалните финансови пазари отчетоха силни спадове през март 2020 г., а борсите в София и Букурещ последваха тези сътресения. Това доведе до обезценка на инвестициите на фондовете и индивидуалните портфейли, управляеми от Карол Капитал Мениджмънт ЕАД. Обезценка на активите имаше и при повечето от фондовете на Schroders, дистрибутирани от Дружеството.

Инвестиционните стратегии на фондове Адванс, както и на портфейлите на доверително управление, управляеми от Карол Капитал Мениджмънт бяха преразгледни от инвестиционните специалисти на Дружеството. Бяха детайлно анализирани възможностите за ограничаване негативните последици от влиянието на коронавируса върху инвестиционните портфейли, както и поддържане на стабилно ниво на ликвидност. С оглед на ситуацията на несигурност бяха предприети мерки за секторна ротация към дефанзивни акции и увеличаване на дела на паричните наличности чрез редуциране дела на засегнати компании от портфейлите, както и други мерки за защита. През второто полугодие на 2020г. възстановяването на капиталовите пазари се отрази благоприятно на доходностите на инвестиционните портфейли и на размера на активите под управление, което до известна степен компенсира горепосочените негативни ефекти.

Ръководството на управляващото дружество предприе мерки за подобряване на ефективността на работния процес, при спазване на предписанията на здравните органи, фокусирали се върху целта за запазване на персонала. Дистанционният работен процес първоначално представляваше предизвикателство за служителите, но в процеса на работа трудностите в по-голямата си степен бяха преодолени и нямаше преустановяване на дейности и услуги на Дружеството. Друг ефект от пандемията върху дейността на Дружеството бе затруднената комуникация и физически достъп до клиентите. Това до известна степен бе преодоляно чрез модерни технологични решения за аудио и видеовръзка, в това число дигитални комуникационни платформи като skype, zoom и пр.

Също така бяха предприети и мерки за оптимизация на разходите на Дружеството. В резултат на предприетите мерки Дружеството и управляваните от него фондове разполагат с достатъчно ликвидни средства, за да обслужват своите оперативни дейности и задължения. Дружеството не е разчитало на финансиране по специалните програми за борба с въздействието от Covid-19.

Ръководството на управляващото дружество внимателно следи пандемичната ситуация и е готово да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциални бъдещи негативни ефекти.

4. 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.

Финансовите инструменти на Дружеството са представени в пояснение 7 от настоящия финансов отчет.

5. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му, с изключение на следното некоригиращо събитие:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, с Решение на Министерски съвет № 72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

Предприетите законодателни, икономически и медицински мерки, вкл. започналото ваксиниране на населението дават основание за очакване за нормализация на икономическия и в други сектори живот и излизане на предкризисните нива до края на 2021 г. Ръководството счита, че на база досегашното развитие на кризата в страната и в световен мащаб, пикът е преодолян и икономиката ще се възвърне към нормално функциониране. Въздействието на кризата, свързана с COVID-19 ще намали своето влияние и волатилността на пазарния и ценовия риск, свързани с управляваните и дистрибутирани активи ще намалее, но при неблагоприятно развитие е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите му.

6. Предвиждано развитие на Дружеството

Инвестиционната общност все още е изправена пред несигурна ситуация и редица рискови фактори в контекста на продължаващата втора година пандемия. Стабилността на капиталовите пазари е крехка и не е изключено да станем отново свидетели на турболенция в икономическата активност и движенията на борсовите индекси при нова вълна на ограничителни мерки. Разпространението на COVID-19 повлия значително на българската икономика, която според международните финансово институции се е свила с над 4% през 2020г. Очаква се обаче икономиката да се възстанови през 2021 г. - според МВФ икономиката ще се разшири с 4,1% през 2021г., преди да се забави до 2,5% през 2022г. Секторите на ИКТ, строителството и недвижимите имоти се очаква да останат двигателите на растежа. Коронавирусът засегна сериозно много бизнеси - туризъм, хотелиерството и ресторантърство, културните и развлекателните дейности. Това неминуемо влияе на финансовото състояние и поведение на клиентите на управляващото дружество.

През 2021 г. Карол Капитал Мениджмънт ще се стреми 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. Основна задача е фокусиране на дейността върху индивидуалните очаквания и потребности на клиента. Именно за да предоставим на българските потребители иновативни решения за глобални инвестиции при максимална гъвкавост, Карол Капитал Мениджмънт задълбочава сътрудничеството си с международния гигант Schroders чрез добавяне на нови инвестиционни стратегии към палитрата от предлагани фондове. Очакванията ни са за поредна година да привлечем редица ритейл клиенти, както и нови институционални инвеститори в богатата продуктова гама на партньорите ни Schroder Investment Management (Europe). Ще продължим и дейност по предлагане на продуктите на партньора ни Schroders в съседна Румъния – основно в сегмента на професионалните инвеститори.

Отрицателните лихвени нива по банковите депозити и подобряващата се финансова култура в общество благоприятстват търсенето от домакинства и фирми на начини да насочат спестяванията си към инвестиции на капиталовите пазари – както регионалните, така и глобалните. Нашата стратегия е именно в отговор на тази нова реалност в страната. На преден план остава и услугата доверително управление, при която портфейлните мениджъри на Карол Капитал Мениджмънт работят по-тясно с индивидуалните клиенти за да им предоставят персонални глобални решения съобразно техния рисков профил и предпочитания.

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 инвестиционни портфели на различен тип институционални и индивидуални инвеститори – местни и международни, в това число пенсионни фондове, застрахователни дружества, 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 ни включва и предлагане на местните клиенти 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.

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. лева със средства на единоличния собственик и разпределение на печалбата от минали години. През 2006 година Дружеството увеличава капитала с 300 хил. лева като разпределя печалбата от минали години и общи резерви. През 2008 година Дружеството увеличава капитала с нови 450 хил. лева до общо 1 млн. лева. През 2017 година Дружеството намалява капитала с 100 хил. лева, 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 2020 г. капиталът на Дружеството е 900 хил. лева, разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 90 лева. Единоличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролов. Акциите 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. През 2020 г. Дружеството заменя заместник председателя на Съвета на директорите, като избира Надя Неделчева и назначава за прокуррист Бистра Коцева. Промените са одобрени от КФН и са вписани в Търговския регистър. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2020г. членовете на СД са : Станимир

Каролов - председател на СД, Надя Неделчева - зам.председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролов. На 12.03.2021 г. едноличният собственик на управляващото дружество взема решение за замяна на заместник председателя на Съвета на директорите с Константин Проданов, като същият няма да има изпълнителни функции и няма да представлява Дружеството. Решението влиза в сила, считано от датата на получаване на одобрение от КФН на новоизбрания член на управителния орган.

Възнагражденията на Съвета на директорите и прокуриста, получени през 2020 г. по трудови договори са в размер на 317 хил. лева.

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.

През 2020 г. Дружеството избира одиторско дружество Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2020 година. Договореното възнаграждение е в размер на 3 500 лв. без ДДС и е изцяло за независим финансов одит.

9. Оповестяване относно Политиката за възнагражденията на Управляващото дружество

Управляващото дружество е приело Политика за възнагражденията, която през 2020 г. е изменена с решения на управителния му орган на 04.02.2020 г., на 27.05.2020 г. и 29.09.2020 г. Процесът на вземане на решенията при определяне на Политиката за възнагражденията на Управляващото дружество включва извършването на периодични прегледи както от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, така и от двама членове на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението и които имат опит в управлението на риска и възнагражденията. Промени в Политиката за възнагражденията се обсъждат и извършват от управителния орган на Управляващото дружество при констатиране на необходимост от такива в резултат на извършване на посочените прегледи, при промяна в правната уредба, по указания на надзорния орган или по предложение на лицата, на които е възложено управлението.

За прилагането на Политиката за възнагражденията през 2020г. на 20.01.2021 г. е извършен преглед 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. На 24.02.2021 г. е извършен 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.

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 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.

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. 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.

Възнагражденията са постоянни и променливи, като и двата компонента на възнагражденията могат да включват парични и непарични стимули.

Размерът на постоянното възнаграждение е определен в индивидуалния договор на всеки служител на Управляващото дружество в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство. Размерът на постоянното възнаграждение съставлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение на съответния служител, така че да позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможността променливото възнаграждение да не се изплаща в определени хипотези.

Размерът и изплащането на променливото възнаграждение е обвързано с резултатите от дейността, като неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице, към което Политиката за възнагражденията се прилага, съответния инвестиционен продукт, с който е свързана трудовата дейност или функциите на лицето, на съответната колективна инвестиционна схема или друг инвестиционен продукт, както и на организационното звено, в което лицето работи, съобразявайки рисковия им профил, както и цялостните резултати на Управляващото дружество.

Дружеството не гарантира на служителите си изплащане на променливо възнаграждение, а същото се определя при прилагане на определени в Политиката за възнагражденията критерии и след извършване на оценка на резултатите от дейността на управляващо дружество като цяло и обстоен анализ на резултатите от управлението на колективните инвестиционни схеми, на резултатите от доверителното управление на индивидуален портфейл, от дейността по предоставянето на инвестиционни консултации, от дейността по маркетинг и дистрибуция на колективни инвестиционни схеми, управлявани от други управляващи дружества, както и на резултатите от други дейности, извършвани от Дружеството.

В резултат на извършения анализ и след преценка на управителния орган, Управляващото дружество определя размера на променливото възнаграждение, като за целта първоначално заделя максимален общ размер на променливото възнаграждение, който след това се разпределя на ниво висши ръководни служители, на ниво отдел/звено, както и на ниво отделен служител.

Определеният за дружеството общ размер на променливото възнаграждение се разпределя между отделите/звената въз основа на извършена оценка на тяхната работа и резултати.

При определяне на променливото възнаграждение, при необходимост Управляващото дружество прилага механизъм за корекции с оглед на всички настоящи и бъдещи рискове, на които е или може да бъде изложено управляващото дружество при осъществяване на дейността му, за което може да бъде поискано становище от отдела за управление на риска при Дружеството.

Оценката на дейността обхваща период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчен на инвеститорите в даден инвестиционен продукт, предлаган от Дружеството (напр. колективна инвестиционна схема, доверително управление и др.) с цел да се гарантира, че

оценяването се основава на по-дългосрочни резултати от осъществяване на съответната дейност при съобразяване с рисковия профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период. Оценката за дейността на Дружеството включва цялостните му резултати, като се основава на количествени и качествени критерии.

Количествените критерии, които дружеството използва при оценка на резултатите от дейността на отделите и служителите са:

- принос и ефективност към дейността и финансовата стабилност на дружеството;
- реализирана доходност за инвестиционните портфели в сравнение с общоприет бенчмарк;
- средногодишен ръст на приходите за определен период;
- размер на привлечените активи за определен период;
- брой на привлечени клиенти.

Качествените критерии, които дружеството използва при оценка на резултатите от дейността на отделите и служителите са:

- компетентност, способност и мотивация;
- постигането на стратегическите цели;
- постигане на удовлетвореност на клиентите;
- познаване и спазване на релевантните нормативни актове във връзка с осъществяваната дейност и на вътрешните правила и политики на Дружеството;
- работа в екип и сътрудничество с другите структурни звена.

Въз основа на извършваните анализи и като е взело предвид оценката на резултатите от дейността си, поради общия размер на изплащаните променливи възнаграждения, които трайно са под предвидените в Политиката за възнагражденията прагове, Управляващото дружество понастоящем няма практика да разпределя акции/дялове, опции и аналогични променливи елементи на възнагражденията на служителите си. Поради това Управляващото дружество не прилага критерии за постигнати резултати, на които да се основава подобно разпределение. Управляващото дружество понастоящем не прилага схема и/или практика да разпределя на свои служители други облаги, различни от парични такива.

Управляващото дружество прилага схема за изплащане на финансови стимули за постигнати резултати, които имат характер на еднократни годишни парични премии/ награди за служители на ръководни длъжности.

Тази практика цели стимулиране на съответните служители за постигане от същите на значим бизнес успех и/или за постигане от служителите на ръководни длъжности, от служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и/или от служителите, изпълняващи контролни функции, на поставена/и годишна/и цел/и (KPIs), които се очаква да допринесат за увеличаване на финансовите резултати на дружеството в бъдещи периоди. За такива постижения Управляващото дружество счита:

- подписване на договор със стратегически партньор(и);
- привличане на значим(и) по размер или репутация клиент(и);
- навлизане на нов пазар / сегмент;
- разработване и/или стартиране на нов продукт или услуга;
- разработване на важно стратегическо решение или идея, с потенциал да допринесе за бъдещи резултати за Дружеството.

През финансата 2020 година Управляващото дружество е изплащало годишни променливи възнаграждения на служители на ръководни длъжности с общ размер на съответното лице не превишаващ 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишаващ 30 000 лв., като за целите на определяне променливото възнаграждение на своите служители, Управляващото дружество 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 предоставянето на инвестиционни консултации и от дейността по дистрибуция на колективни инвестиционни схеми, управлявани от други управляващи дружества.

10. 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.

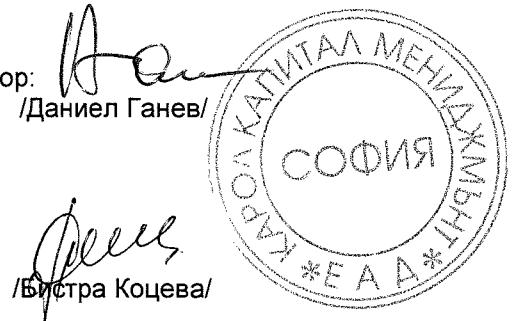
15.03.2021 г.

Изпълнителен директор:

/Даниел Ганев/

Прокуррист:

/Бистра Коцева/



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
Управляващо Дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
ул. „Златовръх“ 1, гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Управляващо Дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал, и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2020 г., неговите финансни 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.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснения 2, 4.4 и 4.17 от финансовия отчет, които описват ефекта от пандемията от коронавирус (Covid-19) върху финансовото състояние и представянето на Дружеството през отчетния период и несигурността, която продължаващата пандемия поражда върху волатилността на финансовите пазари и върху бъдещите резултати на Дружеството, включително чрез волатилността на представянето на управляемите договорни фондове. Ръководството на управляващото дружество внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху представянията на колективните инвестиционни схеми, които управлява, но спадът на фондовите борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на договорните фондове, съответно и върху таксата управление, ако негативната макро-икономическа тенденция се запази. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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

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



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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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



оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си.

- Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

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

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изгответен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изгответ 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

Извявление 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 базата на извършените одиторски процедури, и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството, в хода и контекста на нашия одит на финансовия отчет като цяло, нашето становище е, че 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 Дружеството, в ролята му на доверител, съхраняващ клиентски активи.

Марий Апостолов
Управител

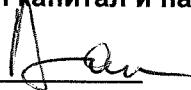
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

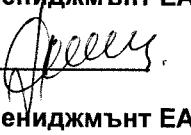
29 март 2021 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
 ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Пояснение	Към	
	31.12.2020	31.12.2019
Активи		
Нетекущи активи		
Машини и оборудване	5	13
Отсрочени данъчни активи	6	19
Нетекущи активи		15
Текущи активи		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	7	927
Търговски и други финансови вземания	8	240
Предплащания и други активи	9	27
Вземания от свързани лица	22.2	45
Пари и парични еквиваленти	10	79
Текущи активи		1,318
Общо активи		1,350
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Акционерен капитал	11.1	900
Резерви	11.2	100
Неразпределена печалба		270
Общо собствен капитал		1,270
Пасиви		
Текущи пасиви		
Търговски и други задължения	14	55
Задължения, свързани с персонала и осигурителни вноски	12.2	13
Задължения за данък върху дохода		-
Задължения към свързани лица	22.2	12
Общо пасиви		80
Общо собствен капитал и пасиви		1,350
		1,518

Даниел Ганев : 
 Изпълнителен директор
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Бистра Коцева: 
 Прокуррист
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
 Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доклад от 29.03.2021 г.:

Силвия Динова

 Регистриран одитор, отговорен за одита

Стойка Коритарова: 
 Гл. Счетоводител



Марий Апостолов
 Управител-Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Поясненията на страници от 5 до 30 представляват неразделна част от този финансов отчет.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
 ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА
 31 декември 2020
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Пояснение	За годината, завършваща на 31 декември 2020	За годината, завършваща на 31 декември 2019
Приходи от продажба на услуги	15	1,104
Разходи за материали	16	(13)
Разходи за външни услуги	17	(351)
Разходи, свързани с персонала	12.1	(818)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(3)
Други разходи за дейността	18	(46)
(Загуба) / печалба от оперативна дейност	(127)	171
Нетна (загуба) / печалба от преоценка на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	19	(67)
Финансови разходи, нето	20	(7)
(Загуба) / печалба преди данъци	(201)	210
Приходи / (разходи) от данък върху дохода	21	19
(Загуба) / печалба за годината	(182)	187
Обща (всеобхватна загуба) / общ всеобхватен доход за годината	(182)	187

Даниел Ганев : 
 Изпълнителен директор
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

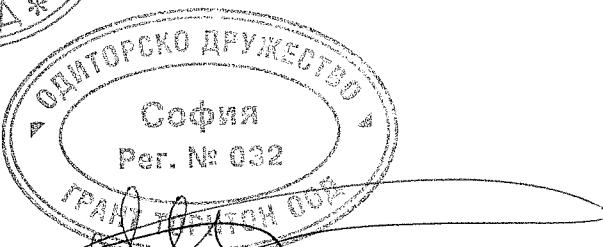
Бистра Коцева: 
 Прокуррист
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
 Дата: 15.03.2021 г.



Стойка Коритарова: 
 Гл. Счетоводител

С одиторски доклад от 29.03.2021 г.:

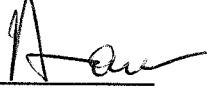
Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



Марий Апостолов
 Управител-Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Поясненията на страници от 5 до 30 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Пояснение	За годината, завършваща на 31.12.2020		За годината, завършваща на 31.12.2019	
Парични потоци от оперативна дейност				
Постъпления, свързани с управляваните фондове	538		457	
Постъпления, свързани с търговски контрагенти	539		1,197	
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(418)		(489)	
Плащания към персонал и осигурителни институции	(808)		(809)	
Плащания за данък печалба	(5)		(18)	
Постъпления, свързани с други данъци	-		10	
Плащания, свързани с други данъци	(21)		(64)	
Постъпления, свързани с валутни операции	17		8	
Плащания, свързани с валутни операции, комисионни и други	(25)		(13)	
Други постъпления, свързани с основната дейност	3		3	
Други плащания, свързани с основната дейност	(1)		(26)	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(181)		256	
Парични потоци от инвестиционна дейност				
Плащания за придобиване на недеривативни финансови активи	-		(200)	
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-		(200)	
Парични потоци от финансова дейност				
Плащания на дивиденти	-		(239)	
Нетни парични потоци от финансова дейност	-		(239)	
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти през периода				
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	10		260	443
Пари и парични еквиваленти към края на годината	79		260	

Даниел Ганев: 
 Изпълнителен директор
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Стойка Коритарова: 
 Гл. Счетоводител

Бистра Коцева: 
 Прокуррист
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Дата: 15.03.2021 г.

С одиторски доклад от 29.03.2021 г.:

Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител-Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Пояснение	Основен капитал	Общи резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2019 г.	900	100	504	1,504
Дивиденти	22.1	-	(239)	(239)
Сделки със собственика		-	(239)	(239)
Печалба за годината		-	187	187
Общ всеобхватен доход за годината		-	187	187
Сaldo към 31 декември 2019 г.	900	100	452	1,452
Загуба за годината		-	(182)	(182)
Обща всеобхватна загуба за годината		-	(182)	(182)
Сaldo към 31 декември 2020 г.	900	100	270	1,270

Даниел Ганев: 
 Изпълнителен директор
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД



Стойка Коритарова: 
 Гл. Счетоводител

Бистра Коцева: 
 Прокуррист
 Карол Капитал Мениджмънт ЕАД



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 2020 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, общ. Възраждане, бул. Христо Ботев 57. Адресът за кореспонденция на Дружеството е гр. София 1164, общ. Лозенец, ул. Златовръх 1.

Дружеството има тричленен Съвет на директорите. През 2020 г. Дружеството заменя заместник председателя на Съвета на директорите, като избира Надя Неделчева и назначава за прокуррист Бистра Коцева. Промените са одобрени от КФН и са вписани в Търговския регистър. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2020г. членовете на СД са : Станимир Каролев - председател на СД, Надя Неделчева - зам.председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролев. На 12.03.2021 г. едноличният собственик на управляващото дружество взема решение за замяна на заместник председателя на Съвета на директорите с Константин Проданов, като същият няма да има изпълнителни функции и няма да представлява Дружеството. Решението влиза в сила, считано от датата на получаване на одобрение от КФН на новоизбрания член на управителния орган.

Към 31.12.2020 г. персоналът на Дружеството е 21 служители, от които всички имат трудови правоотношения.

Дружеството подлежи на регуляция 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.

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 портфели от ценни книжа съобразно инвестиционните цели на своите клиенти като взема решения за покупко-продажба на финансови инструменти и други активи в съответствие със склучен с клиента договор.

През 2020 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 компании от балканските страни-членки на ЕС - България и Румъния.

✓ - Договорен Фонд Адванс Източна Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. на КФН. Фондът инвестира на капиталовите пазари в Източна Европа: България, Румъния, Хърватска, Русия, Украина, Турция и Гърция.

- 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 в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, преимуществено в Полша, Чехия, Унгария, Естония, Литва и Латвия, както и в австрийски компании, чиито приходи са в значителна степен генериирани в региона.

- Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс, организиран и управляем с решение № 353-ДФ от 08.06.2011г 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 (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.

През отчетния период дейността на Дружеството беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

Ефект от Covid-19 върху финансовия отчет на Дружеството през 2020 г.

Разразилата се в началото на 2020 г. COVID-19 пандемия и последвалите масови ограничения предизвикаха проблеми пред функционирането на реалната икономика в глобален мащаб. Глобалните и регионалните финансови пазари отчетоха силни спадове през март 2020 г., а борсите в София и Букурещ последваха тези сътресения. Това доведе до обезценка на инвестициите на фондовете и индивидуалните портфейли, управявани от Карол Капитал Мениджмънт. Обезценка на активите имаше и при повечето от фондовете на Schroders, дистрибутирани от Дружеството.

Инвестиционните стратегии на фондове Адванс, както и на портфейлите на доверително управление, управявани от Карол Капитал Мениджмънт бяха преразгледани от инвестиционните специалисти на Дружеството. Бяха детайлно анализирани възможностите за ограничаване негативните последици от влиянието на коронавируса върху инвестиционните портфейли, както и поддържане на стабилно ниво на ликвидност. С оглед на ситуацията на несигурност бяха предприети мерки за секторна ротация към дефанзивни акции и увеличаване на дела на паричните наличности чрез редуциране дела на засегнати компании от портфейлите, както и други мерки за защита. През второто полугодие на 2020г. възстановяването на капиталовите пазари се отрази благоприятно на доходностите на инвестиционните портфейли и на размера на активите под управление, което до известна степен компенсира горепосочените негативни ефекти.

Ръководството на управляващото дружество предприе мерки за подобряване на ефективността на работния процес, при спазване на предписанията на здравните органи, фокусирали се върху целта за запазване на персонала. Дистанционният работен процес първоначално

представляваше предизвикателство за служителите, но в процеса на работа трудностите в по-голямата си степен бяха преодолени и нямаше преустановяване на дейности и услуги на Дружеството. Друг ефект от пандемията върху дейността на Дружеството бе затруднената комуникация и физически достъп до клиентите. Това до известна степен бе преодоляно чрез модерни технологични решения за аудио и видеовръзка, в това число дигитални комуникационни платформи като skype, zoom и пр.

Също така бяха предприети и мерки за оптимизация на разходите на Дружеството. В резултат на предприетите мерки Дружеството и управляваните от него фондове разполагат с достатъчно ликвидни средства, за да обслужват своите оперативни дейности и задължения. Дружеството не е разчитало на финансиране по специалните програми за борба с въздействието от Covid-19.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19. 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 на Дружеството 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. Ръководството внимателно следи пандемичната ситуация и е готово да предприеме всички възможни стъпки за смякаване на потенциални бъдещи негативни ефекти.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти влезли в сила от 1 януари 2020 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното й представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансата информация, от която се нуждаят.

Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. Рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието

- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти (издадена на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Предлаганите изменения включват елементи, отразяващи новите изисквания за оповестяване, въведени от измененията на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите му отчети. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната му политика през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС;

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при съставянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към 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 финансния отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансия 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 финансия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансия отчет

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

През 2020 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансият 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 договорни фондове, управление на активи на доверители дистрибутиране на дялове от фондове, управявани от Schroder Investment Management (Europe) и предоставяне на инвестиционни консултации за финансови инструменти.

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 изиска 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 предоставяне на услуга – управление на договорни фондове и свързаните с това такси и транзакционни приходи свързани с емитиране/обратно изкупуване на дялове, от управление на индивидуални портфейли на клиенти и от предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

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 портфейли на доверители“, „дистрибутиране на дялове на фондове „Schroders“ и „предоставяне на инвестиционни консултации“ на 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	1,50 %
ДФ Адванс Възможности е 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

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 записал 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 подготовката 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 „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

За договори, склучени след 1 януари 2019 г. 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 финансния актив изтичат или когато финансият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

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

4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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 финансия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват на ред „Нетна загуба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата“. През периода Дружеството не е отчело приходи и разходи във връзка с финансовите си активи, отчитани по амортизирана стойност.

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 финансия 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 стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и

следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

- **Корпоративни облигации**

Ръководството анализира характеристиките на договорните парични потоци по корпоративните облигации и ако те са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата, то Дружеството оценява облигациите по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва, тъй като бизнес моделът за облигациите е да ги държи с цел събиране на договорните парични потоци.

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, чито 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 повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15.

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 събирамост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория, 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 свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

Към датата на баланса Дружеството има признати отсрочени данъчни активи 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 обращаеми в конкретни парични суми и които не съдържат рисък от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

4.13. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

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.

Задълженията за плащане на дивиденти на едноличния акционер се включват на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Към датата на отчета не са разпределени дивиденти 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 краткосрочни 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.

Към края на отчетния период Дружеството има краткосрочни задължения по компенсируеми 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 преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. 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.

4.17. 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. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2020 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 преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. 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, 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.

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

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 ‘000 лв.	Принтери и копирни машини ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Картини ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Сaldo към 1 януари 2020 г.	23	8	378	10	419
Новопридобити активи	1	-	-	-	1
Сaldo към 31 декември 2020 г.	24	8	378	10	420
Амортизация					
Сaldo към 1 януари 2020 г.	(20)	(6)	(378)	-	(404)
Амортизация	(2)	(1)	-	-	(3)
Сaldo към 31 декември 2020 г.	(22)	(7)	(378)	-	(407)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.					
	2	1	-	10	13

	Компютърни и сървърни системи ‘000 лв.	Принтери и копирни машини ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Картини ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Сaldo към 1 януари 2019 г.	52	11	378	10	451
Новопридобити активи	3	-	-	-	3
Отписани активи	(32)	(3)	-	-	(35)
Сaldo към 31 декември 2019 г.	23	8	378	10	419
Амортизация					
Сaldo към 1 януари 2019 г.	(48)	(8)	(378)	-	(434)
Амортизация	(4)	(1)	-	-	(5)
Отписана амортизация	32	3	-	-	35
Сaldo към 31 декември 2019 г.	(20)	(6)	(378)	-	(404)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.					
	3	2	-	10	15

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

Към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. не е имало договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

6. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи в размер на 19 хил. лв. са в резултат на данъчна загуба, възникната през текущия период и могат да бъдат реализирани в следващите 5 данъчни периода.

7. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	Пояснение	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Капиталови инструменти	7.1	205	205
Дялове в колективни инвестиционни схеми	7.2	722	789
ОБЩО		927	994

7.1. Капиталови инструменти

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	BGN	205	205

Притежаваните финансови активи се отчитат 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 заложени като обезпечение по задължения на Дружеството.

7.2. Дялове на колективни инвестиционни схеми

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	621	686
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	101	103
ОБЩО			722	789

Притежаваните дялове на колективни инвестиционни схеми се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, като за определяне на справедливата им стойност са използвани последна обявена за 2020 г. цена на обратно изкупуване на съответната колективна инвестиционна схема.

8. Търговски и други финансови вземания

		Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Текущи финансови вземания			
Търговски вземания		240	172
Финансови активи		240	172

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Търговските вземания към края на отчетните периоди са представени, както следва:

		Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Schroder Investment Management (Europe)		133	77
Други вземания по договори за доверително управление		107	95
ОБЩО		240	172

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.

Най-значимите търговски вземанията са събрани преди изготвянето на финансовия отчет и за тях не е начислявана обезценка на база на очакваната кредитна загуба. За останалите вземания, представляващи финансови активи, обезценката на база очаквана кредитна загуба е несъществена и не е осчетоводена от Дружеството.

9. Предплащания и други активи

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Предплатени разходи	16	17
Други вземания	11	14
ОБЩО	27	31

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 основно авансово плащане, свързано със закупуване на софтуер.

10. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Парични средства в брой и по разплащателни сметки в лева	21	45
Парични средства по разплащателни сметки във валута	58	215
ОБЩО	79	260

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 брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

11. Собствен капитал

11.1. 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 31.12.2020	Към 31.12.2019
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 Каролов.

11.2. Резерви

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

12. Възнаграждения на персонала

12.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Разходи за заплати	(729)	(817)
Разходи за социални и здравни осигуровки	(88)	(88)
Разходи за компенсируеми отпуски	(1)	(1)
ОБЩО	(818)	(906)

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

12.2. Задължения, свързани с персонала и осигурителни вноски

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

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Задължения за осигурителни вноски	11	12
Задължения за неизползвани компенсируеми отпуски	2	1
ОБЩО	13	13

13. 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.

14. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Текущи:		
Търговски задължения	17	11
Други финансови задължения	8	-
Финансови пасиви	25	11
Данъчни задължения (с изключение на данъци върху дохода)	30	22
Нефинансови пасиви	30	22
Текущи търговски и други задължения	55	33

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

15. Приходи от продажба на услуги

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
Приходи от дистрибутиране на фондове Шрьодерс /Schroders/	413	376
Приходи от доверително управление	154	181
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	265	159
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Инвест	184	197
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Източна Европа	50	75
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Глобал Трендс	33	33
Приходи от емитиране и обратно изкупуване на дялове в управляваните договорни фондове	5	6
Приходи от предоставени инвестиционни консултации	-	518
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Консервативен Фонд (ликвидиран)	-	4
ОБЩО	1,104	1,549

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

2020	Люксембург	България	Общо
Приходи от дистрибутиране на фондове	413	-	413
Приходи от управление на активи	-	691	691
Признати в определен момент	38	5	43
Признати с течение на времето	375	686	1,104

2019	Люксембург	Южна Корея	България	Общо
Приходи от дистрибутиране на фондове	376	-	-	376
Приходи от управление на активи	-	-	655	655
Приходи от предоставени инвестиционни консултации	-	518	-	518
Признати в определен момент	20	-	6	26
Признати с течение на времето	356	518	649	1,523

16. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
Електрическа енергия	(8)	(11)
Топлоенергия	(3)	(4)
Консумативи	(2)	(2)
Рекламни материали	-	(1)
ОБЩО	(13)	(18)

17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги представляват както следва:

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
Разходи за наем	(117)	(117)
Годишни такси и абонаменти	(103)	(146)
Възнаграждение за администриране на активи	(55)	(53)
Консултантски услуги	(30)	(29)
Разходи за дистрибуция	(18)	(1)
Разходи за реклама	(15)	(21)
Разходи за одит	(5)	(4)
Разходи за обучения и семинари	(3)	(3)
Разходи за мобилни услуги	(2)	(4)
Други	(3)	(7)
ОБЩО	(351)	(385)

18. Други разходи за дейността

Другите разходи за дейността включват:

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
Разходи за непризнат данъчен кредит и данък на доставките	(32)	(18)
Обезщетения и административни санкции	(8)	(10)
Разходи за командировки на служители	(4)	(25)
Разходи за други данъци по ЗКПО и ЗМДТ	(2)	(1)
Непризнати разходи	-	(10)
ОБЩО	(46)	(64)

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 отнесения на разход непризнат частичен данъчен кредит от покупките през 2020 г. в размер на 27 хил. лв.

19. Нетна (загуба) / печалба от преоценка по справедлива стойност на финансови активи

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
Печалба от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	412	354
Загуба от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(479)	(310)
ОБЩО	(67)	44

20. Финансови приходи и разходи, нетно

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
(Загуба) / печалба от валутни операции, нетно	(1)	2
Други финансови разходи	(6)	(7)
ОБЩО	(7)	(5)

21. Приходи / (разходи) за 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 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
(Загуба) / печалба преди данъчно облагане	(201)	210
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	(21)

Данъчен ефект от:

Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели

- Разходи несвързани с дейността - (1)
- Разходи за глоби - (1)

Отсрочени данъчни приходи:

Възникване на отсрочен данъчен актив, във

връзка с данъчни загуби

Приход / (Разход) от данък върху дохода

19
-
19
(23)

22. Свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват: управляваните договорни фондове, дружествата от групата на Карол, собственика 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 превеждат само по разплащателни сметки.

22.1. Сделки със свързани лица

Начислени приходи:

Приходи от управление на договорни фондове:

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс	265	159
Възможности в Нова Европа	184	197
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Инвест	50	75
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Източна Европа	33	33
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Консервативен Фонд (ликвидиран)	-	4
Приходи от емитиране и обратно изкупуване на дяловете на фондовете	5	6
ОБЩО	537	474

Сделки със собственика

Дивиденти – начислени и изплатени

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
	-	(239)

Покупки на услуги от други свързани лица под общ контрол

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
Разход за наем към Карол Финанс ЕООД и съпътстващи разходи	(129)	(132)
Разходи за администриране на клиенти по доверително управление към Карол АД	(42)	(53)
ОБЩО	(171)	(185)

Възнаграждение на ключов управленски персонал:

	За годината, завършваща на 31.12.2020	За годината, завършваща на 31.12.2019
Заплати	(364)	(442)
Осигуровки	(16)	(14)
ОБЩО	(380)	(456)

22.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
--	-------------------	-------------------

Текущи вземания от:

Договорни фондове:

- ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	23	24
- ДФ Адванс Инвест	15	16
- ДФ Адванс Източна Европа	4	4
- ДФ Адванс Глобал Трендс	3	2
Общо вземания от договорни фондове	45	46

Разчети със свързани лица в края на годината (продължение)

	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Текущи задължения към:		
Други свързани лица:		
- Карол Финанс ЕООД	12	15

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

23. Безналични сделки

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

24. Условни активи и условни пасиви

Дружеството има наложени от КФН административни наказания – имуществени санкции за извършени през 2020 г. нарушения на ЗДКИСДПКИ и Наредба 44 от Карол Капитал Мениджмънт ЕАД като управляващо дружество и като управляващо ДФ Адванс Инвест, ДФ Адванс Източна Европа, ДФ Адванс Възможности в Нова Европа и ДФ Адванс Глобал Трендс. Дружеството обжалва пред Софийски районен съд наказателните постановления, съставени през 2021 г.

25. Други оповестявания

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

Актив	Валута	Пазарна стойност към 31.12.2020	Пазарна стойност към 31.12.2019
Парични средства	BGN	336	49
Парични средства	EUR	235	205
Парични средства	USD	39	20
Взаимни фондове	EUR	54,871	37,478
Взаимни фондове	USD	13,186	11,482
ОБЩО		68,667	49,234

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 31.12.2020	Към 31.12.2019
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</i>			
Акции	7.1	205	205
Дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	722	789
		927	994
<i>Кредити и вземания:</i>			
Търговски и други финансови вземания	8	240	172
Вземания от свързани лица	22.2	45	46
Пари и парични еквиваленти	10	79	260
		364	478

Финансови пасиви	Пояснение	Към	
		31.12.2020	31.12.2019
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения		14	25
Задължения към свързани лица		22.2	12
			<u>37</u>
			<u>26</u>

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 портфели 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 финансово 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.

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 2020 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	Kъм	Kъм
		31.12.2020	31.12.2019
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	BGN	205
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	621
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	101

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:

	Kъм	Kъм
	31.12.2020	31.12.2019
Търгувани акции	205	205
Дялове на колективни инвестиционни схеми	722	789
Търговски и други финансови вземания	240	172
Вземания от свързани лица	45	46
Пари и парични еквиваленти	79	260
Балансова стойност	1,291	1,472

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

Всички дългови инструменти на Дружеството могат да бъдат класифицирани във фаза 1 от модела за обезценка, описан в пояснение 4.10.4.

Ликвиден рисък

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 склучените договори за управление на индивидуални портфейли (доверително управление) и съгласно склучените 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 изиска 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 31.12.2020 г.

Ниво 2

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:

- акции	205
-дялове на колективни инвестиционни схеми	<u>722</u>
ОБЩО	<u>927</u>

Към 31.12.2019 г.

Ниво 2

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:

- акции	205
-дялове на колективни инвестиционни схеми	<u>789</u>
ОБЩО	<u>994</u>

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 към е използвана директно наблюдана 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 в съответствие с изисквания поставени в чл. 151 – 154 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционни дружества от затворен тип и управляващи дружества на Комисията за финансов надзор.

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

Съотношения	Нормативно определен минимум (%)	Към 31.12.2020	Към 31.12.2019
Собствен капитал към минимален капитал	100	519.43%	517.26%
Собствен капитал към постоянни общи разходи	25	107.56%	96.61%

Към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 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, с изключение на следното некоригиращо събитие:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, с Решение на Министерски съвет № 72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

Предприетите законодателни, икономически и медицински мерки, вкл. започналото ваксиниране на населението дават основание за очакване за нормализация на икономическия и в други сектори живот и излизане на предкризисните нива до края на 2021 г. Ръководството счита, че на база досегашното развитие на кризата в страната и в световен мащаб, пикът е преодолян и икономиката ще се възвърне към нормално функциониране. Въздействието на кризата, свързана с COVID-19 ще намали своето влияние и волатилността на пазарния и ценовия рисък, свързани с управляваните и дистрибутирани активи ще намалее, но при неблагоприятно развитие е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите му.

31. Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет е одобрен на 16 март 2021 г. от Съвета на директорите и е подписан от името на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от:

Даниел Ганев: 
/Изпълнителен директор/

Бистра Коцева: 
/Прокуррист/



Стойка Коритарова: 
/Гл. Счетоводител/