Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Управляващо Дружество
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

31 декември 2019 г.

karoll
CAPITAL MANAGEMENT

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 Управляващото дружество

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е регистрирано в България с решение № 1 от 2 септември 2003 г. на Софийски градски съд. Към 31.12.2019 г. основният капитал е 900 000 лева, разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 90 лева. Дружеството има тричленен Съвет на директорите.

Дружеството подлежи на регулация от Комисията за финансов надзор. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение за осъществяване на дейността си с решение 328 – УД от 21 август 2003 г. на КФН и последващо допълнение с решение 115 – УД от 14 февруари 2006 г. През 2019 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, като към настоящия момент притежава 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 сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
  - инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
  - съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предлага услугата управление на индивидуални портфейли, в съответствие със сключен договор без специални нареждания от клиента (доверително управление). Общата стойност на управляваните към 31.12.2019 г. портфейли е на стойност 42.5 млн. лева.

Карол Капитал Мениджмънт дистрибутира на територията на Република България дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от управляващо дружество Schroder Investment Management (Europe). Общата стойност на привлечените активи към 31.12.2019 г. е на стойност 48.9 млн. лева.

През 2019 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД управлява пет 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 31.12.2019 г. е в размер на 8.3 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, Украйна, 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 31.12.2019 г. е в размер на 4.0 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 31.12.2019 г. е в размер на 21.2 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 31.12.2018 г. е в размер на 1.9 млн. лева.

- Договорен фонд Адванс Консервативен Фонд е организиран и управляван с Решение №779-ДФ от 17.07.2012 г. на КФН. Съветът на директорите на управляващото дружество взема решение за прекратяване на дейността на Фонда и провеждане на процедура по ликвидация по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и Наредба 44, за което получава разрешение от КФН с Решение №997-ДФ от 29.08.2019 г. Процедурата по ликвидация приключва с отписване на Фонда от регистъра на КФН по чл. 30 от ЗКФН с Решение №1307-ДФ от 17.12.2019 г.

През 2019 г. Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предоставя инвестиционни консултации за Източна Европа по договор с Shinhan Investment Corp. и Daishin Asset Management за фонд Daishin KZ-8 на Корейската Федерация на Малки & Средни Предприятия (K-Biz - Korea Federation of Small and Medium Business). Договорът е прекратен, считано от 19 ноември 2019 г.

2. Резултати от дейността на Управляващото дружество през 2019 г.

През 2019 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД има реализирани приходи от основна дейност в размер на 1,549 хил. лева, формирани от:

- възнаграждения за управление на колективни инвестиционни схеми в размер на 474 хил. лева;
- възнаграждения за управление по договори за доверително управление в размер на 181 хил. лева;
- дистрибутиране на Фондове Schroders в размер 376 хил. лева;
- възнаграждения за предоставени инвестиционни консултации относно финансови инструменти в размер на 518 хил. лева.

Финансовите приходи в размер 363 хил. лева са формирани от печалби от операции с финансови активи в размер 354 хил. лева и приходи от валутни операции 9 хил.лв.

За същия период разходите, свързани с дейността на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД са в размер на 1,378 хил. лева. Финансовите разходи в размер на 324 хил. лева са формирани от загуби от операции с финансови активи в размер 310 хил. лв., разходи от валутни операции 7 хил.лв и други финансови разходи 7 хил. лв.

Финансовият резултат за отчетния период е печалба в размер на 187 хил. лв.

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

Изминалата 2019 г. бе изключително позитивна за глобалните капиталови пазари – почти всички класове активи и сектори - независимо дали са про-циклични или анти-циклични - отбелязаха двуцифрени ръстове. Търговските спорове между САЩ и Китай продължиха да са доминираща тема, редом с BREXIT, напрежението с Иран и Сирия и други геополитически проблеми. Въпреки това позитивните макроикономически данни, трите снижавания на основния лихвен процент в САЩ, рекордно ниската безработица, и стимулите от централните банки доведоха до позитивен тренд на борсите.

Основният американски индекс S&P500 за миналата година нарасна с 28.9%, в Европа немският DAX се покачи с 25.5%, а японският NIKKEI 225 – с +18.2%. Развиващите се пазари също бяха обект на засилени покупки. Конкретно за региона на Централна и Източна Европа, MSCI EFM E+C се покачи с 27.7%, докато бенчмаркът без Русия – само със скромните 6.9%. Рекордьор по поскъпване бе гръцкият ASE с близо +50%, следван от румънския BET с +35%, а най-слабо се представи българския SOFIX със загуба от 4.43%.

Представянето по отношение на реализирана доходност за отделните фондове на Карол Капитал Мениджмънт през 2019 г. бе следното:

- ДФ Адванс Инвест: +7.6%
- ДФ Адванс Източна Европа: +30%
- ДФ Адванс Възможности Нова Европа: +11.3%
- ДФ Адванс Глобал Трендс: +17.8%

Фондът на Карол Капитал Мениджмънт – Адванс Източна Европа се класира на първо място по доходност сред всички български фондове, а глобалният ни фонд – Адванс Глобал Трендс бе най-добре представилият се в категория смесени балансирани фондове. Адванс Инвест с фокус върху България и Румъния спечели наградата на Investor.bg за на-добър фонд в нововъзникващите пазари. Повечето от фондовете ни успяха да победят и бенчмарковете, с които се сравняват за период от 1, 3 и повече години назад.

На фона на отличните резултати на фондовете, в края на годината Карол Капитал Мениджмънт успя да привлече значителни средства към тях най-вече от страна на институционални инвеститори.

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 (ETFи) и активни взаимни фондове предоставяме достъп до голям на брой и разнообразие стратегии, активи, региони и сектори по цял свят.

Продължи работата по мандата за Източна Европа от Корейската Федерация на МСП (K-Biz), както и разговори с редица други инвеститори и партньори в Азия. С цел по-интензивни усилия по привличане на международни институционални инвеститори за продуктите и услугите за Източна Европа, Карол Капитал Мениджмънт работи в Канада чрез партньорство с ексклузивен представител – Cheverny Capital. Усилия в тази връзка бяха насочени и към други глобални финансови центрове като Лондон, Сеул и пр.

Динамична бе годината и в направлението по предлагане от Карол Капитал Мениджмънт на фондовете на глобалния ни партньор Schroders. За пореден период отново отчитаме интерес към инвестиции във фондовете на британското управляващо дружество, основно от страна на индивидуалните инвеститори в страната. На сериозен интерес се радват и спестовните планове с фондове на Schroders. През 2019 г. успешно привлякохме за Schroders и първия клиент – пенсионен фонд от Румъния, след като по-рано получихме представителство от британския асет мениджър.

Основни приоритети през изминалата година останаха и 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 редица образователни инициативи.

3. Основни рискове за Управляващото дружество

Основните рискове пред дейността на управляващото дружество са детайлно описани в Правилата за управление на риска на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД.
Управляващото дружество разграничава следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите:

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

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

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

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

Финансовите инструменти на Дружеството са представени в пояснение 6 от настоящия финансов отчет.

4. 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 некоригиращото събитие, описано по-долу:

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. Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус епидемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието ще доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на управляваните фондове и е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите им, съответно и върху приходите и финансовите активи на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД. Прогнозите на управляващото дружеството са за отрицателни инвестиционни резултати (над 20%) при взаимните фондове, които управлява, през първото полугодие и за последващо плавно възстановяване, което да започне през второто полугодие. Пазарната турболентност е свързана с рискове от загуба на клиенти за някои от продуктите и услугите на Дружеството, от порядъка на приблизително 10-15%.

5. Предвиждано развитие на Дружеството

През 2020 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 нужди на клиента, чрез избягване на ограничаващия инвестиционния процес продуктов подход и превес на персоналните очаквания на клиента. Именно за да предоставим на българските клиенти иновативни решения за глобални инвестиции при максимална гъвкавост, Карол Капитал Мениджмънт задълбочава сътрудничеството си с международния гигант Schroders и подсилва местния екип от инвестиционни специалисти. 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). През годината ще продължим и активна дейност по предлагане на продуктите на партньора ни Schroders в съседна Румъния – основно в сегмента на професионалните инвеститори.

Почти нулевите лихвени нива по банковите депозити благоприятстват търсенето от населението 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 България. 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 преференции. За да отговорим адекватно на пазарното търсене, през 2020 г. пускаме на местния пазар и структурирани продукти със защитена главница в партньорство с глобална инвестиционна банка.

В дългосрочен аспект Карол Капитал Мениджмънт цели да заеме водеща позиция сред управляващите дружества в България и достойно място в региона като цяло. Компанията ще предлага услугите си по управление на инвестиционни портфейли 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 ни клиенти на продукти, управлявани от глобалните ни партньори. Ще акцентираме върху превличането на международни клиенти – професионални инвеститори за регионалните ни стратегии чрез директни контакти и партниране със специализирани фирми на съответните пазари.

6. 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.

7. 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 едноличния 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 2019 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. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролев. 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.

Възнагражденията на Съвета на директорите, получени през 2019 г. по трудови договори са в размер на 389 хил. лева.

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

Даниел Ганев притежава повече от 25 на сто от капитала на Кей Пи енд Джи ООД и не участва в управлението като управител или член на съвет на други търговски дружества.

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

Бистра Коцева участва в управлението на Фондация Всичко за личните финанси.

През 2019 г. Дружеството избира одиторско дружество Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2019 година. Договореното възнаграждение е в размер на 4 000 лв без ДДС и представлява изцяло възнаграждение за независим финансов одит.

8. 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 София.

12.03.2020 г.

Изпълнителен директор:
/Даниел Ганев/

Член на Съвета на директорите:
/Бистра Коцева/

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
T (+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 собственика 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 2019 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 2019 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

(а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

(б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и

(в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Изявление във връзка с чл. 33 от Наредба №38/2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за изискванията за дейността на инвестиционните посредници и 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. 28-31 от Наредба №38 и на чл. 3-10 от Наредба №58 на КФН по отношение на дейността на Дружеството, в ролята му на доверител, съхраняващ клиентски активи.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

София
Рег. № 032

24 март 2020 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

	Пояснение	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Активи			
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	5	15	17
Нетекущи активи		**15**	**17**
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	6	994	750
Търговски и други финансови вземания	7	172	254
Предплащания и други активи	8	31	13
Вземания във връзка с данъци върху дохода		-	13
Вземания от свързани лица	21.2	46	41
Пари и парични еквиваленти	9	260	443
Текущи активи		**1,503**	**1,514**
Общо активи		**1,518**	**1,531**
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	10.1	900	900
Резерви	10.2	100	100
Неразпределена печалба		452	504
Общо собствен капитал		**1,452**	**1,504**
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	0	33	-
Задължения, свързани с персонала и осигурителни вноски	11.2	13	-
Задължения за данъци върху дохода		5	12
Задължения към свързани лица	21.2	15	15
Общо пасиви		**66**	**27**
Общо собствен капитал и пасиви		**1,518**	**1,531**

Даниел Ганев : _____
Изпълнителен директор
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Стойка Коритарова: _____
Гл. Счетоводител

Бистра Коцева: _____
Член на Съвета на директорите
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
Дата: 12.03.2020 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2020 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
Управител-Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Поясненията на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

	Пояснение	За годината, завършваща на 31 декември 2019	За годината, завършваща на 31 декември 31.12.2018
Приходи от продажба на услуги	14	1,549	1,727
Разходи за материали	15	(18)	(19)
Разходи за външни услуги	16	(382)	(406)
Разходи, свързани с персонала	11.1	(906)	(851)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(5)	(5)
Други разходи за дейността	17	(67)	(79)
Печалба от оперативна дейност		**171**	**367**
Нетна печалба / (загуба) от преоценка по справедлива стойност на финансови активи	18	44	(120)
Финансови (разходи) /приходи, нето	19	(5)	3
Печалба преди данъци		**210**	**250**
Разходи от данъци върху дохода	20	(23)	(26)
Печалба за годината		**187**	**224**
Общо всеобхватен доход за годината		**187**	**224**

Даниел Ганев :
Изпълнителен директор
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Стойка Коритарова:
Гл. Счетоводител

Бистра Коцева:
Член на Съвета на директорите
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
Дата: 12.03.2020 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2020 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
Управител-Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Пояснения на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

	Пояснение	За годината, завършваща на 31.12.2019	За годината, завършваща на 31.12.2018
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления, свързани с управляваните фондове		457	449
Постъпления, свързани с търговски контрагенти		1,197	1,394
Плащания, свързани с търговски контрагенти		(489)	(363)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(809)	(845)
Плащания за данък печалба		(18)	(51)
Постъпления, свързани с други данъци		10	-
Плащания, свързани с други данъци		(64)	(45)
Постъпления, свързани с валутни операции		8	9
Плащания, свързани с валутни операции, комисионни и други		(13)	(10)
Други постъпления, свързани с основната дейност		3	-
Други плащания, свързани с основната дейност		(26)	(38)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**256**	**500**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания за придобиване на недеривативни финансови активи		(200)	(400)
Постъпления от недеривативни финансови активи		-	20
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**(200)**	**(380)**
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания на дивиденти		(239)	(64)
Нетни парични потоци от финансова дейност		**(239)**	**(64)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти през периода		**(183)**	**56**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	9	443	387
Пари и парични еквиваленти към края на годината		**260**	**443**

Даниел Ганев: _____
Изпълнителен директор
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Стойка Коритарова: _____
Гл. Счетоводител

Бистра Коцева: _____
Член на Съвета на директорите
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Дата: 12.03.2020 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2020 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
Управител-Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

	Основен капитал	Общи резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2018 г.	**900**	**100**	**344**	**1,344**
Дивиденти	-	-	(64)	(64)
Сделки със собственика	-	-	(64)	(64)
Печалба за годината	-	-	224	224
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	224	224
Салдо към 31 декември 2018 г.	**900**	**100**	**504**	**1,504**
Дивиденти	-	-	(239)	(239)
Сделки със собственика	-	-	(239)	(239)
Печалба за годината	-	-	187	187
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	187	187
Салдо към 31 декември 2019 г.	**900**	**100**	**452**	**1,452**

Даниел Ганев: _____
Изпълнителен директор
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Стойка Коритарова: _____
Гл. Счетоводител

Бистра Коцева: _____
Член на Съвета на директорите
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Дата: 12.03.2020 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2020 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
Управител-Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Поясненията на страници от 5 до 29 представляват неразделна част от този финансов отчет.

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 2019 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. Златоврьх 1.

Дружеството има тричленен Съвет на директорите: Станимир Каролев - председател на СД, Бистра Коцева - зам.председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Дружеството се представлява винаги от двама от членовете на Съвета на директорите заедно. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролев.

Към 31.12.2019 г. персоналът на Дружеството е 23 служители, от които всички имат трудови правоотношения.

Дружеството подлежи на регулация от Комисията за финансов надзор. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение за осъществяване на дейността си с решение 328 – УД от 21 август 2003 г. на КФН и последващо допълнение с решение 115 – УД от 14 февруари 2006 г. През 2019 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 дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от управляващо дружество Schroder Investment Management (Europe).

Карол Капитал Мениджмънт структурира портфейли от ценни книжа съобразно инвестиционните цели на своите клиенти като взема решения за покупко-продажба на финансови инструменти и други активи в съответствие със сключен с клиента договор. В случаите на тристранен договор за управление на индивидуален портфейл клиентските активи се съхраняват по подсметки на инвестиционен посредник Карол АД, който е страна по договор.

През 2019 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД управлява пет 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, Сърбия, Русия, Украйна, 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 Централна и Източна Европа, преимуществено в Полша, Чехия, Унгария, както и балтийските републики.

- 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.

- Договорен фонд Адванс Консервативен Фонд е организиран и управляван с Решение №779-ДФ от 17.07.2012 г. на КФН. Съветът на директорите на управляващото дружество взема

решение за прекратяване на дейността на Фонда и провеждане на процедура по ликвидация по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и Наредба 44, за което получава разрешение от КФН с Решение №997-ДФ от 29.08.2019 г. Процедурата по ликвидация приключва с отписване на Фонда от регистъра на КФН по чл. 30 от ЗКФН с Решение №1307-ДФ от 17.12.2019 г.

Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предоставя инвестиционни консултации за Източна Европа по договор с Shinhan Investment Corp. и Daishin Asset Management за фонд Daishin KZ-8 на Корейската Федерация на Малки & Средни Предприятия (K-Biz - Korea Federation of Small and Medium Business). Договорът е прекратен, считано от 19 ноември 2019 г.

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 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще.

След извършения преглед на дейността на Дружеството, Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г.:

МСФО 16 „Лизинг", в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинг" заменя МСС 17 „Лизинги", както и три разяснения: КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг", ПКР 15 „Оперативен лизинг – стимули" и ПКР 27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг".

Приемането на този нов стандарт не води до признаване от Дружеството на актив с право на ползване и на свързаните с него лизингови задължения във връзка с предишни оперативни лизингови договори, тъй като Дружеството е наемател по един договор за оперативен лизинг на сграда, който е идентифициран като договор с оставащ срок на лизинг по-малко от 12 месеца от датата на първоначалното прилагане, тъй като същият съдържа клаузи, които позволяват предсрочно прекратяване след едномесечно предизвестие от която и да е от двете страни, без значителни санкции.

Съответствието на общите задължения за оперативен лизинг към 31 декември 2018 г. (както е оповестено във финансовия отчет към 31 декември 2018 г.) със задълженията по лизинг, признати към 1 януари 2019 г., е представено, както следва:

	МСФО 16 1 януари 2019 г.
Общо задължения за оперативен лизинг, оповестени към 31 декември 2018 г.	**132**
Освобождаване от признаване за краткосрочни лизингови договори:	
Лизинги с оставащ срок на договора по-малък от 12 месеца	132
Общо задължения за лизинг, оповестени към 31 декември 2019 г.	**-**

За договори, сключени преди датата на първоначалното прилагане, Дружеството е избрало да приложи определението за лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4 и не е приложило МСФО 16 за договори, които преди това не са били идентифицирани като лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството е приложило и 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 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 9 "Финансови инструменти" (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране;
- МСС 19 "Доходи на наети лица" (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане;
- МСС 28 "Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия;
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода";
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017.

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 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

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:

- замъгляването на съществената информация с несъществена 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 финансовата информация, от която се нуждаят.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г, приети от ЕС;
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет 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 финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети". Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

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

През 2019 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с управление на договорни фондове, управление на активи на доверители, предоставяне на инвестиционни консултации за финансови инструменти и дистрибутиране на дялове от фондове, управлявани от Schroder Investment Management (Europe).

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

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

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

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

4.4.1. Приходи, които се признават с течение на времето

Предоставяне на услуги

Дейността на Дружеството е законово ограничена. Основните приходи на Дружеството се реализират от дистрибутиране на дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от управляващо дружество Schroder Investment Management (Europe), от 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 %
ДФ Адванс Консервативен Фонд (ликвидиран)	0,85 %

С решение на Съвета на директорите и одобрение от КФН ДФ Адванс Консервативен Фонд е прекратен. Ликвидацията приключва декември 2019 г.

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 подготовка на актива за експлоатация.

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

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

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

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

- Софтуер 2 години
- Лицензи и други 2 години

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

Както е описано в пояснение 3, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг", използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

4.9.2. Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.

Дружеството като лизингополучател

За новите договори, сключени на или 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.

4.9.3. Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г.

Оперативен лизинг

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Когато Дружеството е лизингополучател, плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход по линейния метод за срока на лизинга. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.10. Финансови инструменти

4.10.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват на ред „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 финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

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

- **Търговски вземания**

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени 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,

чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Тази категория съдържа също така инвестиция в капиталови инструменти. Дружеството отчита тази инвестиция по справедлива стойност през печалбата или загубата и не е направила неотменим избор да отчита инвестицията в Адванс Екуити Холдинг 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 събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3" обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория, 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.

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

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

Към датата на баланса Дружеството има признати отсрочени данъчни активи 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 риск 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 разпределяни 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.

4.17. 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 2019 г. ръководството определя 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, 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.

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.	Транс-портни средства '000 лв.	Картини '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2019 г.	52	11	378	10	451
Новопридобити активи	3	-	-	-	3
Отписани активи	(32)	(3)	-	-	(35)
Салдо към 31 декември 2019 г.	23	8	378	10	419
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2019 г.	(48)	(8)	(378)	-	(434)
Амортизация	(4)	(1)	-	-	(5)
Отписана амортизация	32	3			35
Салдо към 31 декември 2019 г.	(20)	(6)	(378)	-	(404)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	**3**	**2**	**-**	**10**	**15**

	Компютърни и сървърни системи '000 лв.	Принтери и копирни машини '000 лв.	Транс-портни средства '000 лв.	Картини '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2018 г.	48	7	378	10	443
Новопридобити активи	4	4	-	-	8
Салдо към 31 декември 2018 г.	52	11	378	10	451
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2018 г.	(44)	(7)	(378)	-	(429)
Амортизация	(4)	(1)	-	-	(5)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(48)	(8)	(378)	-	(434)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	**4**	**3**	**-**	**10**	**17**

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 2019 г. и 31 декември 2018 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.

През отчетния период Дружеството е бракувало и отписало компютърни и сървърни системи, принтери и токозахранващи устройства. Не са формирани разходи и приходи.

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

6.1. Акции в лева

	ISIN	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	205	238

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.

6.2. Дялове на колективни инвестиционни схеми във валута

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	686	425
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	103	87
			789	512

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 2019 г. цена на обратно изкупуване на съответната колективна инвестиционна схема.

7. Търговски и други финансови вземания

	2019	2018
Текущи финансови вземания		
Търговски вземания	172	254
Финансови активи	**172**	**254**

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

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2019	2018
Schroder Investment Management (Europe)	77	119
Shinhan Investment corp.	-	113
Други вземания по договори за доверително управление	95	22
ОБЩО	**172**	**254**

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.

8. Предплащания и други активи

	2019	2018
Предплатени разходи	17	-
Други вземания	14	13
ОБЩО	**31**	**13**

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.

9. Пари и парични еквиваленти

	2019	2018
Парични средства в брой и по разплащателни сметки в лева	45	10
Парични средства в брой и по разплащателни сметки във валута	215	433
ОБЩО	**260**	**443**

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.

10. Собствен капитал

10.1. 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.

	2019	2018
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	10,000 бр.	10,000 бр.
Номинална стойност	90 лв/акция	90 лв/акция
Общ брой акции издадени и напълно платени	**10,000 бр.**	**10,000 бр.**
Акционерен капитал към 31 декември	**900**	**900**

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

10.2. Резерви

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

11. Възнаграждения на персонала

11.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2019	2018
Разходи за заплати	(817)	(775)
Разходи за компенсируеми отпуски	(1)	-
Разходи за социални и здравни осигуровки	(88)	(76)
ОБЩО	**(906)**	**(851)**

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.

11.2. Задължения, свързани с персонала и осигурителни вноски

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

	2019	2018
Задължения за осигурителни вноски	12	-
Задължения за неизползвани компенсируеми отпуски	1	-
ОБЩО	**13**	**-**

12. 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.

13. Търговски и други задължения

	2019	2018
Текущи:		
Търговски задължения	11	-
Финансови пасиви	**11**	**-**
Данъчни задължения *(с изключение на данъци върху дохода)*	22	-
Нефинансови пасиви	**22**	**-**
Текущи търговски и други задължения	**33**	**-**

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

14. Приходи от продажба на услуги

	2019	2018
Приходи от предоставени инвестиционни консултации	518	488
Приходи от дистрибутиране на Фондове Шрьодерс /Schroders/	376	704
Приходи от доверително управление	181	87
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Инвест	197	196
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	159	112
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Източна Европа	75	94
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Глобал Трендс	33	28
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Консервативен Фонд (ликвидиран)	4	7
Приходи от емитиране и обратно изкупуване на дялове в управляваните договорни фондове	6	11
ОБЩО	**1,549**	**1,727**

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

2019	Люксембург	Южна Кореа	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**

2018	Люксембург	Южна Кореа	България	Общо
Приходи от дистрибутиране на фондове	704	-	-	**704**
Приходи от управление на активи	-	-	535	**535**
Приходи от предоставени инвестиционни консултации	-	488	-	**488**
Признати в определен момент	31	-	11	**42**
Признати с течение на времето	673	488	524	**1,685**

15. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2019	2018
Електрическа енергия	(11)	(11)
Топлоенергия	(4)	(4)
Консумативи	(2)	(2)
Рекламни материали	(1)	(2)
ОБЩО	**(18)**	**(19)**

16. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги представляват както следва:

	2019	2018
Годишни такси и абонаменти	(146)	(78)
Разходи за наем	(117)	(117)
Възнаграждение за администриране (обслужване на доверители)	(53)	(47)
Консултантски услуги	(29)	(86)
Разходи за реклама	(21)	(62)
Разходи за мобилни услуги	(4)	(4)
Разходи за одит	(4)	(4)
Други	(8)	(8)
ОБЩО	**(382)**	**(406)**

17. Други разходи за дейността

Другите разходи за дейността включват:

	2019	2018
Разходи за командировки на служители	(25)	(48)
Разходи за непризнат данъчен кредит и данък на доставките	(18)	(12)
Обезщетения и административни санкции	(10)	-
Непризнати разходи	(10)	-
Разходи за обучения и семинари	(3)	(5)
Данъци върху разходите и други	(1)	(1)
Разходи за дарения	-	(5)
Представителни разходи и спонсорства	-	(8)
ОБЩО	**(67)**	**(79)**

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 2019 г. в размер на 17 хил. лв.

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

	2019	2018
Печалба от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	354	217
Загуба от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(310)	(337)
ОБЩО	**44**	**(120)**

19. Финансови приходи и разходи, нетно

	2019	2018
Печалба от валутни операции, нетно	2	5
Други финансови приходи	-	6
Други финансови разходи	(7)	(8)
ОБЩО	**(5)**	**3**

20. 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:

	2019	2018
Печалба преди данъчно облагане	210	250
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(21)	(25)
Данъчен ефект от:		
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели		-
- Разходи несвързани с дейността	(1)	(1)
- Разходи за глоби	(1)	-
Разход за данък върху дохода	**(23)**	**(26)**

21. 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.

21.1. Сделки със свързани лица

	2019	2018
Начислени приходи:		
Приходи от управление на договорни фондове:		
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Инвест	197	196
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	159	112
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Източна Европа	75	94
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Глобал Трендс	33	28
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Консервативен Фонд (ликвидиран)	4	7
Приходи от емитиране и обратно изкупуване на дяловете на фондовете	6	11
Общо приходи от управление на договорни фондове:	**474**	**448**
Покупки на услуги от други свързани лица:		
Разход за наем от Карол Финанс ЕООД и съпътстващи разходи	(132)	(132)
Разходи за администриране на клиенти по доверително управление	(53)	(47)
Общо покупки на услуги от свързани лица	**(185)**	**(179)**

	2019	2018
Възнаграждение на ключов управленски персонал:		
Заплати	(442)	(441)
Осигуровки	(14)	(12)
ОБЩО	**(456)**	**(453)**

21.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2019	Към 31.12. 2018
Текущи вземания от:		
Договорни фондове:		
- ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	24	8
- ДФ Адванс Инвест	16	14
- ДФ Адванс Източна Европа	4	6
- ДФ Адванс Глобал Трендс	2	2
- ДФ Адванс Консервативен Фонд (ликвидиран)	-	1
Общо вземания от договорни фондове	**46**	**31**
Други свързани лица:		
- Карол Финанс ЕООД – предоставен аванс	-	10
Общо текущи вземания от свързани лица	**46**	**41**
Текущи задължения към:		
Други свързани лица:		
- Карол Финанс ЕООД	15	15
Общо текущи задължения към свързани лица	**15**	**15**

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

22. 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.

23. Условни активи и условни пасиви

Дружеството няма условни активи или поети други задължения.

24. Други оповестявания

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

Актив	Валута	Пазарна стойност към 31.12.2019	Пазарна стойност към 31.12.2018
Парични средства	BGN	49	42
Парични средства	EUR	205	4
Парични средства	USD	20	-
Взаимни фондове	EUR	37,478	34,385
Взаимни фондове	USD	11,482	14,059
ОБЩО		**49,234**	**48,490**

25. 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 31.12.2019**	**Към 31.12.2018**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата			
Акции	6.1	205	238
Дялове на колективни инвестиционни схеми	6.2	789	512
		994	**750**
Кредити и вземания:			
Търговски и други финансови вземания	7	172	254
Вземания от свързани лица	21.2	46	41
Пари и парични еквиваленти	9	260	443
		478	**735**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**Към 31.12.2019**	**Към 31.12.2018**
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения	13	11	-
Задължения към свързани лица	21.2	15	15
		26	**15**

Вижте пояснение 4.10 и 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.

26. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие, както и приема и одобрява адекватни правила и процедури за управление на риска;
- Изпълнителен директор - контролира спазването на приетите лимити, както и организира работата по правилно провеждане на приетите от Съвета на Директорите правила и процедури по управление на риска.

Отдел "Управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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 25.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за всеобхватния доход. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Дружеството, деноминирани във валута, различна от лева и евро. През 2019 г. и 2018 г. Дружеството реализира приходи в щатски долари от Shinhan Investment Corp., във връзка с предоставени инвестиционни консултации.

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 2019 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти.

Друг ценови риск

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

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	BGN	205	238
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	686	425
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	103	87

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:

	2019	2018
Търгувани акции	205	238
Дялове на колективни инвестиционни схеми	789	512
Търговски и други финансови вземания	172	254
Вземания от свързани лица	46	41
Пари и парични еквиваленти	260	443
Балансова стойност	**1,472**	**1,488**

Към датата на финансовия отчет никои от търговските и други финансови вземания или другите активи на Дружеството не са 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 риск

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

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

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

27. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

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

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

Към 31.12.2019 г.	**Ниво 2**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	
- акции	205
-дялове на колективни инвестиционни схеми	789
ОБЩО	**994**

Към 31.12.2018 г.	**Ниво 2**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	
- акции	238
-дялове на колективни инвестиционни схеми	512
ОБЩО	**750**

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 наблюдаема пазарна котировка от неактивен пазар.

28. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изисквания поставени в чл. 151 – 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 (%)**	**2019**	**2018**
Собствен капитал към минимален капитал	100	517.26%	523.69%
Собствен капитал към постоянни общи разходи	25	96.61%	136.67%

Към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 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.

29. 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 некоригиращото събитие, описано по-долу:

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. Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус епидемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието ще доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на управляваните фондове и е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите им, съответно и върху приходите и финансовите активи на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД. Прогнозите на управляващото дружеството са за отрицателни инвестиционни резултати (над 20%) при взаимните фондове, които управлява, през първото полугодие и за последващо плавно възстановяване, което да започне през второто полугодие. Пазарната турболентност е свързана с рискове от загуба на клиенти за някои от продуктите и услугите на Дружеството, от порядъка на приблизително 10-15%.

30. Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет е одобрен на 16 март 2020 г. от Съвета на директорите и е подписан от името на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от:

Даниел Ганев: _____
/Изпълнителен директор/

Стойка Коритарова: _____
/Гл. Счетоводител/

Бистра Коцева: _____
/Член на Съвета на директорите/

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД СОФИЯ