

**УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД**

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2012

СЪДЪРЖАНИЕ

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	2
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	9
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	11
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	12
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	13
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	14
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	15
ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	25

I. 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. Дружеството е вписано в търговския регистър с капитал 100 000 лева, разпределен в 1000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева. Дружеството има четиричленен Съвет на директорите. През 2005 година Дружеството увеличава капитала с 150 000 лева със средства на едноличния собственик и разпределение на печалбата от минали години. През 2006 година Дружеството увеличава капитала с нови 300 000 лева до общо 550 000 лева, разпределен в 5500 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева. През 2008 година Дружеството увеличава капитала с нови 450 000 лева до общо 1 000 000 лева с номинална стойност 100 лева.

Дружеството подлежи на регулация от Комисията за финансов надзор. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение с решение 328 – УД от 21 август 2003г. на КФН за осъществяване на дейността си по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Лицензът е допълнен с решение 115 – УД от 14 февруари 2006г. на КФН по реда на изменения Закон за публично предлагане на ценни книжа с предмет на дейност управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, както и управление на индивидуални портфейли и предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа. 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. Към края на 2012г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД управлява пет фонда:

- Инвестиционно дружество от отворен тип ИД Адванс Инвест АД е лицензирано с разрешение за извършване на дейност от КФН с решение № 561 – ИД от 22.12.2003 г. Адванс Инвест е първият български фонд с фокус в акции от новите страни-членки на Европейския Съюз - България и Румъния. Публичното предлагане на ценни книжа на ИД Адванс Инвест АД стартира на 10 май 2004г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2012г. е в размер на 4.6 млн. лв.

- Договорен фонд Адванс Източна Европа, организиран и управляван с решение № 29-ДФ от 31.08.2006г. на КФН. Той е първият български договорен фонд, инвестиращ на развиващите се пазари в 6 източноевропейски държави - Русия, Сърбия, България, Румъния, Хърватска и Украйна. Публичното предлагане на ценни книжа на

ДФ Адванс Източна Европа стартира на 4 октомври 2006г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2012г. е в размер на 4.8 млн. лв.

- Договорен фонд Адванс IPO Фонд, организиран и управляван с решение № 29-ДФ от 31.08.2006г. на КФН. Той е първият български договорен фонд, инвестиращ в акции предмет на първично публично предлагане в страните от Източна Европа. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс IPO Фонд стартира на 23 ноември 2007г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2012г. е в размер на 4.3 млн. лв.

- Договорен фонд Адванс Глобал Тренде, организиран и управляван с решение № 353-ДФ от 08.06.2011г на КФН. Той инвестира преимуществено в борсово търгувани фондове (Exchange Traded Funds, ETFs), борсово търгувани стоки (ETC) и разписки (ETN), като използва подход на ротиране между отделните класове активи - акции, суровини, инструменти с фиксирана доходност, алтернативни и кеш. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс IPO Фонд стартира на 01.07.2011г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2012г. е в размер на 1.3 млн. лв.

- Договорен фонд Адванс Консервативен Фонд, организиран и управляван с решение № 779-ДФ от 17.07.2012г. на КФН, въз основа на което е издадено разрешение № 109-ДФ от 09.08.2012г. на КФН.. Той инвестира преимуществено в нискорискови и бързоликвидни активи - депозити, краткосрочни дългови ценни книжа, облигации и репо-сделки, като дялът на акциите в портфейла на фонда е минимален. Целта на Фонда е да се съхрани и увеличи реалната стойност на вложените средства при ниско ниво на риск. Публичното предлагане на дялове на ДФ Адванс Консервативен Фонд стартира на 30.07.2012г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2012г. е в размер на 3.6 млн. лв.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предлага услугата управление на индивидуални портфейли, в съответствие със сключен с клиента договор (доверително управление). Общата стойност на управляваните към 31.12.2012 г. портфейли е на стойност 529 хил. лева.

Изминалата 2012 г. бе позитивна за огромна част от глобалните фондови пазари – от всички борси по света едва дузина завършиха на отрицателна територия. Повечето пазари от Централна и Източна Европа също се представиха силно, като някои регистрираха впечатляващи двуцифрени ръстове (например +52.6% за Турция и +38.2% за Естония). На другия полюс бяха по-слабо развитите балкански пазари, както

и Украйна (където спадът беше с цели 38.5%). В следствие на това, станахме свидетели на смесена картина по линия на привличането на средства от местните колективни инвестиционни схеми – тези в консервативен фокус определено продължиха да са предпочитани от инвеститорите. Тази среда се отрази и на фондовете, управлявани от УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, като най-много средства бяха привлечени от новостартираният ни Адванс Консервативен Фонд.

Представянето по отношение на реализирана доходност за отделните фондове през 2012 г. бе следното:

- ИД Адванс Инвест: -5.02%
- ДФ Адванс Източна Европа: +3.37%
- ДФ Адванс IPO Фонд: +17.55%
- ДФ Адванс Глобал Трендс: +9.57%
- ДФ Адванс Консервативен: + 2.57% (за периода от началото на публичното предлагане до края на годината)

По линия на услугите по управление на индивидуални портфейли и инвестиционни консултации, през изминалата година акцентът продължи да бъде върху инвестиране на глобалните пазари. Това управление се извършва основно посредством инвестиции в борсово търгувани фондове, или т. нар. ЕТФи. Тези инструменти дават възможност за достъп до огромен на брой и разнообразие активи, региони и сектори по цял свят, в съчетание с гъвкавост и бързо преalloкиране на инвестициите.

В края на годината стартира и сътрудничеството на компанията с Schroder Investment Management - една от известните международни компании за управление на активи. Schroders е независима, специализирана компания за управление на активи с богати традиции и култура, базирани на над 200-годишен опит на финансовите пазари. Регистрирана за търговия във Великобритания, компанията се радва на силен счетоводен баланс и стабилна акционерна структура, които позволяват фокусиране изцяло върху постигане на резултати за клиентите си. С близо € 240 милиарда активи под управление и международна мрежа от 33 офиса в 26 държави, Schroders притежава перспективата и експертизата да открива сериозни инвестиционни възможности, където и да се крият те. Целта на сътрудничеството е да предложим на местните инвеститори близо 100 разновидности от глобални инвестиционни фондове.

Основни приоритети през изминалата година останаха и отличното обслужване на клиентите на Дружеството, поддържане на пазарния дял на компанията,

затвърждаване на доброто име и репутация на пазара, ефективно участие в професионалните организации в индустрията, и участие в процесите на развитие на законодателството и пазарната инфраструктура.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ПРЕЗ 2012Г.

През 2012г. УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД има реализирани приходи в размер на 423 хил. лева, основно формирани както следва:

- от възнаграждение за управление на ИД "Адванс Инвест" АД в размер на 124 хил. лева;
- от възнаграждението за управление и такси за емитирани дялове на ДФ Адванс Източна Европа в размер на 150 хил. лева;
- от възнаграждението за управление и такси за емитирани дялове на ДФ Адванс IPO Фонд в размер на 102 хил. лева;
- от възнаграждението за управление и такси за емитирани дялове на ДФ Адванс Глобал Трендс в размер на 23 хил. лева;
- от възнаграждението за управление на ДФ Адванс Консервативен Фонд в размер на 7 хил. лева
- от възнаграждението за добро управление по договори за доверително управление в размер на 2 хил. лева;

За същия период разходите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, свързани с дейността са в размер на 422 хил. лева.

Финансовият резултат за отчетния период е печалба в размер на 3 хил. лева.

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

III. 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, които са публично достъпни на уеб страницата на дружеството на www.karoll.bg.

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

1. Вътрешни - свързани с организацията на работа на Управляващото Дружество. Вътрешните рискове 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. Външните рискове се състоят без да се ограничават до:

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

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

След дата на баланса и до датата на изготвянето на годишния финансов отчет не са настъпили важни събития, които би трябвало да бъдат оповестени и които биха могли да променят значително финансовото състояние на Дружеството, представено в настоящия отчет.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

На база на натрупания опит през годините и през 2013г. Управляващото дружество ще се стреми да предлага възможно най-качествено портфейлно управление и обслужване на клиентите си - фактори, които са предпоставка за дългосрочен успех. Вече се наблюдават първите признаци на съживяване на региона, включително на местната борса и поради това считаме че годината ще е по-добра за местния небанковия финансов сектор. В тази връзка приоритетите за компанията постепенно се променят от оптимизиране на разходите към търсене на нови възможности за растеж и развитие чрез прилагане на гъвкава политика по отношение на нови продукти и услуги. Основна задача е преориентиране на дейността на компанията изцяло в посока нуждите на клиента, като се избягва ограничаващия инвестиционния процес продуктов подход и се отдава превес на персоналните изисквания на клиента. Именно с тази цел Карол Капитал Мениджмънт започнахме сътрудничеството си с международния гигант Schroders – за да предоставим на българските клиенти иновативни решения за глобални инвестиции при максимална гъвкавост.

В дългосрочен аспект Карол Капитал Мениджмънт ЕАД си поставя за цел да заеме водеща позиция сред управляващите дружества в България и достойно място в Източна Европа като цяло. Компанията ще предлага услугите си по управление на инвестиционни портфейли на различен тип институционални и индивидуални инвеститори, в това число колективни инвестиционни схеми, пенсионни фондове, застрахователни дружества, физически и юридически лица. Инвестиционният фокус на управляваните продукти, както и до момента, няма да бъде лимитиран само до местния пазар, а ще обхваща все по-широк кръг от пазари в Източна Европа. След приемането на България в Европейския Съюз и хармонизиране на местното законодателство с европейското, стана възможно дистрибутирането на управляваните от Дружеството фондове в чужбина и следователно привличането на повече чуждестранни инвеститори. Това следва да допринесе към по-нататъшен растеж на активите под управление, което от своя страна ще допринесе за финансовата стабилност на Дружеството.

VI. 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.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

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. Към 31 декември 2012 г. капитала на Дружеството е 1 млн.лева разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева.

Съгласно изисквания на Закона за публичното предлагане на ценни книжа акциите на Дружеството са регистрирани в Централен депозитар като безналични.

Възнагражденията на Съвета на директорите, получени през 2012г по трудови договори са в размер на 35 хил. лв.

Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите по придобиване на акции на Дружеството. Членовете на Съвета на директорите не участват в съвети в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, с изключение на Станимир Каролев, който е едноличен собственик на капитала на Карол Стандарт ЕООД, Карол Финанс ЕООД и Неттелком ЕООД.

През 2012г. Дружеството избира специализирано одиторско предприятие БДО България ООД с рег. номер 016 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2012 година. Договореното възнаграждение е в размер на 1 300,00 EUR без ДДС и представлява изцяло възнаграждение за независим финансов одит.

VIII. ОФИСИ НА ДРУЖЕСТВОТО

По силата на сключен с инвестиционен посредник договор, УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предлага възможност за приемане на поръчки за записване и обратно изкупуване на акции/дялове на инвеститори в офиси в София, Пловдив, Варна, Бургас, Стара Загора и Русе.

05.03.2013 г.

Изпълнителен директор:

/Даниел Ганев/



Член на Съвета на директорите:

/Александър Николов/

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК
НА КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
ГР. СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД към 31 декември 2012 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

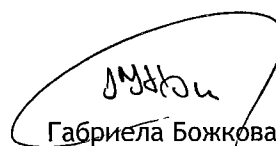
В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2012 година по отношение на финансовата информация.

София, 25 март 2013 година

БДО България ООД



Стоянка Апостолова
Управител



Габриела Божкова
ДЕС, Регистриран одитор

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЕНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

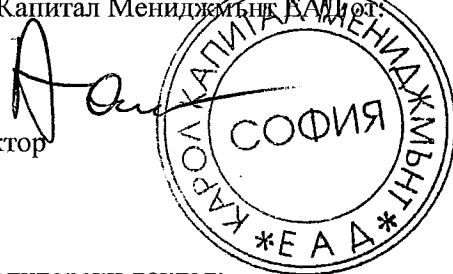
Към 31 декември 2012

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

	Бележка	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	7	124	47
Текущи вземания и предплатени разходи	6	103	107
Нетекущи вземания по предоставени аванси	5	548	614
Нетекущи активи	4	10	10
ОБЩО АКТИВИ		785	778
ПАСИВИ			
Текущи задължения	10	11	7
Общо пасиви		11	7
НЕТНИ АКТИВИ		774	771
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		1,000	1,000
Резерви	8	100	100
Непокрита загуба от предходни периоди		(329)	(212)
Финансов резултат за периода	9	3	(117)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		774	771

Финансовият отчет е одобрен на 05 март 2013 г. от Съвета на директорите и е подписан от името на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от:

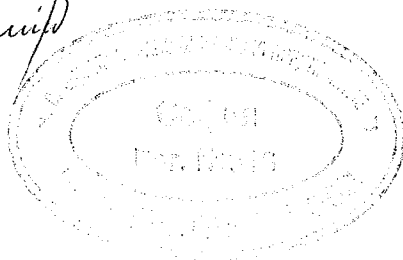
Даниел Ганев
Изпълнителен директор



Стойка Коритарова
Гл. Счетоводител

Заверено, съгласно одиторски доклад:

БДО България ООД
Стоянка Апостолова
Управител



Габриела Божкова
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2013 г.

Бележките на страници от 15 до 25 представляват неразделна част от този финансов отчет.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

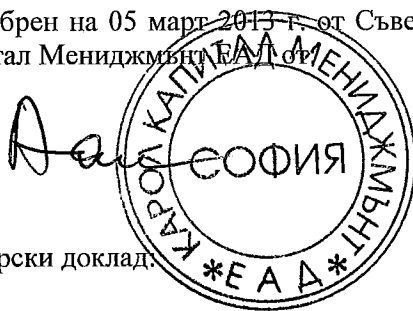
За годината, приключваща на 31 декември 2012

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

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2012	Годината, приключваща на 31.12.2011
Нефинансови приходи	11	423	559
Приходи от дейността		<u>423</u>	<u>559</u>
Разходи за външни услуги	12	247	379
Разходи, свързани с персонала		139	130
Разходи за амортизация		-	79
Разходи за материали		8	9
Други разходи за дейността	13	<u>28</u>	<u>80</u>
Разходи за дейността		<u>422</u>	<u>677</u>
Печалба (загуба) от дейността		1	(118)
Финансови приходи	14	3	3
Финансови разходи		<u>1</u>	<u>2</u>
Финансови приходи/(разходи) нетно		<u>2</u>	<u>1</u>
Печалба /(загуба) преди данък върху печалбата		<u>3</u>	<u>(117)</u>
Разход за данък върху печалбата			-
Печалба /(загуба) за годината от продължаващи дейности		<u>3</u>	<u>(117)</u>
Нетна печалба/загуба за годината		<u>3</u>	<u>(117)</u>
Други компоненти на всеобхватния доход:		-	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		<u>3</u>	<u>(117)</u>

Финансовият отчет е одобрен на 05 март 2013 г. от Съвета на директорите и е подписан от името на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от

Даниел Ганев
Изпълнителен директор



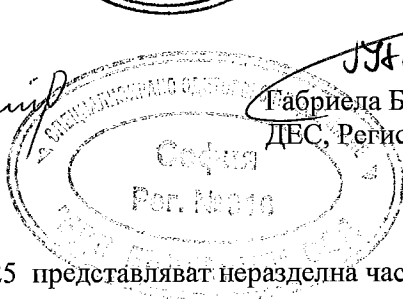
Стойка Коритарова
Гл. Счетоводител

Стойка Коритарова

Заверено, съгласно одиторски доклад:

БДО България ООД
Стоянка Апостолова
Управител

Стоянка Апостолова



Габриела Божкова
ДБС, Регистриран одитор

25 март 2013 г.

Бележките на страници от 15 до 25 представляват неразделна част от този финансов отчет.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

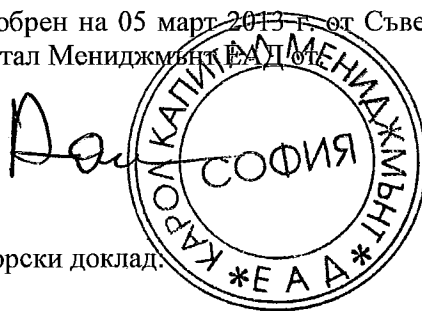
За годината, приключваща на 31 декември 2012

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

	Годината, приключваща на 31.12.2012	Годината, приключваща на 31.12.2011
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления, свързани с управляваните фондове	414	558
Постъпления, свързани с търговски контрагенти	12	30
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(207)	(334)
Плащания, свързани с възнаграждения и за социалното осигуряване	(125)	(208)
Плащания, свързани с данъци	(19)	133
Плащания, свързани с разпределения на печалбата	-	(211)
Плащания, свързани с комисионни	(1)	(1)
Получени лихви		1
Постъпление от неспециализирана инвестиционна дейност (бел.7)	158	605
Плащания от неспециализирана инвестиционна дейност (бел.7)	(158)	(605)
НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	74	(32)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Получени лихви	3	2
НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	3	2
НЕТНО (НАМАЛЕНИЕ) УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	77	(30)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 1 ЯНУАРИ	47	77
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 31 ДЕКЕМВРИ	124	47

Финансовият отчет е одобрен на 05 март 2013 г. от Съвета на директорите и е подписан от името на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от

Даниел Ганев
Изпълнителен директор

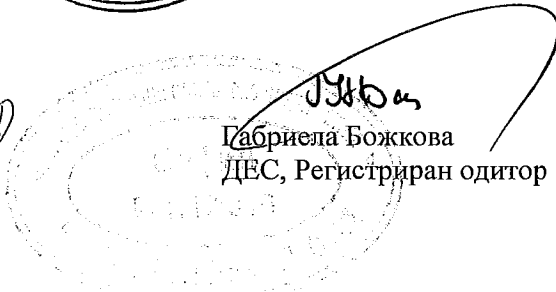


Стойка Коритарова
Гл. Счетоводител

Заверено, съгласно одиторски доклад.

БДО България ООД
Стоянка Апостолова
Управител

Габриела Божкова
ДЕС, Регистриран одитор



25 март 2013 г.

Бележките на страници от 15 до 25 представляват неразделна част от този финансов отчет.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

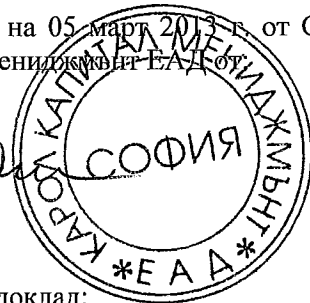
За годината приключваща на 31 декември 2012

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

	Основен капитал	Премии от емисия	Общи резерви	Натрупана печалба/ (загуба)	Общо собствен капитал
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2011 (ОРИГИНАЛНО ОТЧЕТЕНО)	1,000	-	322	(212)	1,110
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2011 (ПРЕИЗЧИСЛЕНО)	1,000	-	322	(212)	1,110
Разпределение на печалбата	-	-	(222)	-	(222)
в т.ч. за дивиденди			(222)	-	(222)
резерви	-	-	-		
Общ всеобхватен доход за годината				(117)	(117)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011	1,000	-	100	(329)	771
Общ всеобхватен доход за годината				3	3
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012	1,000	-	100	(326)	774

Финансовият отчет е одобрен на 05 март 2013 г. от Съвета на директорите и е подписан от името на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от

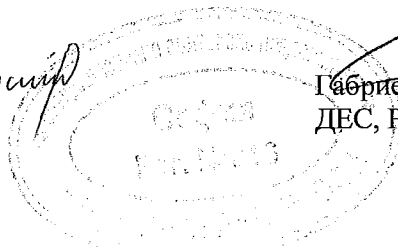
Даниел Ганев
Изпълнителен директор



Стойка Коритарова
Гл. Счетоводител

Заверено, съгласно одиторски доклад:

БДО България ООД
Стойанка Апостолова
Управител



Габриела Божкова
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2013 г.

Бележките на страници от 15 до 25 представляват неразделна част от този финансов 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 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 150 000 лева със средства на едноличния собственик и разпределение на печалбата от минали години. През 2006 година Дружеството увеличава капитала с нови 300 000 лева до общо 550 000 лева. През 2008 година Дружеството увеличава капитала с нови 450 000 лева. Към 31 декември 2012г. капитала на Дружеството е 1 000 000 лева разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева.

Дружеството има четиричленен Съвет на директорите. Дружеството се представлява винаги от двама от членовете на Съвет на директорите заедно.

Дружеството подлежи на регулация от Комисията за финансов надзор. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение с решение 328 – УД от 21 август 2003г. на КФН за осъществяване на дейността си по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Лицензът е допълнен с решение 115 – УД от 14 февруари 2006г. на КФН по реда на изменения в Закона за публично предлагане на ценни книжа с предмет на дейност управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, както и управление на индивидуални портфейли и предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа. 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. Клиентските активи се съхраняват по подметки на инвестиционен посредник „Карол“ АД, който е страна по тристранен договор за управление на индивидуален портфейл. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД управлява пет колективни инвестиционни схеми:

- Инвестиционно дружество от отворен тип ИД Адванс Инвест АД, лицензирано с разрешение за извършване на дейност от КФН с решение N 561 – ИД от 22.12.2003 г. Адванс Инвест е първият български фонд с фокус в акции от новите страни-членки на Европейския съюз - България и Румъния. Публичното предлагане на ценни книжа на ИД Адванс Инвест АД стартира на 10 май 2004г.

- Договорен Фонд ДФ Адванс Източна Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 29-ДФ от 31.08.2006г. на КФН. Фондът е първият български договорен фонд, инвестиращ на развиващите се пазари в шест източноевропейски държави - Русия, Сърбия, България, Румъния, Хърватска и Украйна. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Източна Европа стартира на 4 октомври 2006г.

- Договорен Фонд ДФ Адванс IPO фонд, организиран и управляван от Дружеството с решение № 1410-ДФ от 7 ноември 2007 г. на КФН. Активите на Фонда се инвестират предимно в акции на компании от Централна и Източна Европа, които предстои да бъдат допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в срок не по-дълъг от една година от издаването им, в акции на компании от същия регион, които са реализирали първично публично предлагане не по-рано от една година преди осъществяване на инвестицията, както и в акции на непублични компании, които планират да реализират първично публично предлагане в бъдеще. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс IPO Фонд стартира на 23 ноември 2007г.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- Договорен Фонд Адванс Глобал Тренде, организиран и управляван с решение № 353-ДФ от 08.06.2011г на КФН. Фондът инвестира преимуществено в борсово търгувани фондове (Exchange Traded Funds, ETFs), борсово търгувани стоки (ETC) и разписки (ETN), като използва подход на ротирание между отделните класове активи - акции, суровини, инструменти с фиксирана доходност, алтернативни и кеш. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс IPO Фонд стартира на 01.07.2011г.

- Договорен фонд Адванс Консервативен Фонд, организиран и управляван с Решение №779-ДФ от 17-07-2012г. на КФН, въз основа на което е издадено Разрешение № 109-ДФ от 09-08-2012г. на КФН. Фондът инвестира преимуществено в нискорискови и бързоликвидни активи - депозити, краткосрочни дългови ценни книжа, облигации и репо-сделки, като делът на акциите в портфейла на Фонда е минимален. Целта на Фонда е да се съхрани и увеличи реалната стойност на вложените средства при ниско ниво на риск. Публичното предлагане на дялове на ДФ Адванс Консервативен Фонд стартира на 30.07.2012г.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Счетоводни стандарти

Дружеството е възприело прилагането на счетоводни политики базирани на международните счетоводни стандарти, които са актуални за отчетния период.

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО”), действащи към 1 януари 2012 г.

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2012 година

Следните изменения към съществуващи стандарти са в сила за текущия отчетен период и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – прехвърляне на финансови активи – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 22 ноември 2011 г. , публикуван в Официалния Вестник (ОВ) на 23 ноември 2011 г.

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но все още не са в сила

2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Изменения на МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилаганите за първи път МСФО, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012г.

МСФО 11 Съвместни ангажименти замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера вдруг всеобхватен доход – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. За инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба. Изменението въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи е отменено.

Изменения в МСС 19 Доходи на насти лица, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди.

2.БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран 2011 г.) .), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 Съвместни ангажименти.

Изменения в МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на повърхностния слой в производствената фаза на открита мина, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Пояснението изисква съществуващи капитализираните разходи за отстраняване на повърхностния слой да бъдат рекласифицирани като компонент на актива, за който се отнася дейността по отстраняване на повърхностния слой. Ако няма разграничима част от рудното поле, към която този компонент може да бъде отнесен директно, той се признава в неразпределената печалба.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС:

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет.

МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 (издадени на 16 декември 2011 г.) , в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Изменението дава насоки как да се отчитат правителствените заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО. То също добавя освобождаване от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния консолидиран финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен консолидиран финансов отчет.

Изменения в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 (издадени на 28 юни 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и се отнасят за преходните указания..

Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 (издадени на 31 октомври 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2014 г. и се отнасят за инвестиционните предприятия.

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

Нетекущи активи

Нетекущите материални активи са материалното имущество на Дружеството, използвано в хода на неговата дейност. Нетекущите нематериални активи са установими непарични активи. Нетекущи активи са тези, от които Дружеството ще се възползва за период по-дълъг от една година. Стойностният праг за първоначално признаване на всеки един разграничим нетекущ актив е 700 лева. Първоначалното оценяване на нетекущите активи се извършва по себестойност, като се използват всички правила на приложимия счетоводен стандарт. За оценка след първоначалното признаване се прилага препоръчителен подход. В Счетоводния баланс същите са представени по балансова стойност – сумата, с която актива се признава, след приспадане на натрупаната за него амортизация, както и натрупаните загуби от обезценка. Дружеството прилага линеен метод на амортизация.

Оценка на активите и пасивите

Активите на Дружеството се оценяват по пазарната им цена във всички случаи, когато има такава.

Текущите задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

Паричните средства се оценяват по номинална стойност. Паричните средства деноминирани в чужда валута се преизчисляват по заключителен курс на БНБ към дата на всеки отчет.

Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми

Приходите от управление на колективни инвестиционни схеми се признават текущо и се формират като процент от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

Други нефинансови приходи се формират от разходи за емитирани и обратно изкупени акции/дялове на колективните инвестиционни схеми.

Приходите от консултантски услуги се признават съгласно условията по договора.

Лихвени приходи

Приходите от лихви по депозити се признават текущо в Отчета за всеобхватния доход на Дружеството, съгласно условията на договора за депозит.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината приключваща на 31 декември 2012

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

4. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
Нетекущи материални активи	10	10
ОБЩО	10	10

5. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ

	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
Нетекущи вземания по предоставени аванси	548	614
ОБЩО	548	614

През 2007 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД сключва договор за наем на новострояща се сграда. С подписването на договора Дружеството се задължава да предплати авансово наем на договорената площ. Частта от авансовото плащане в размер на 548 хил. лева, която се очаква да бъде отнесена на разход след 2013г. е представена в настоящия отчет като нетекущо вземане по предоставен аванс.

6. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
Вземания от управление на колективни инвестиционни схеми	28	36
Вземания от клиенти	7	1
Вземания по предоставени аванси	67	68
Разходи за бъдещи периоди	1	2
ОБЩО	103	107

7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
Парични средства в брой и по разплащателни сметки в лева	3	16
Парични средства в брой и по разплащателна сметка във валута	9	1
Банкови депозити в лева	112	30
ОБЩО	124	47

Като парични постъпления и плащания, свързани с неспециализирана инвестиционна дейност в Отчета за паричните потоци са посочени парични средства, свързани с приети и изпълнени от Дружеството поръчки за записване и обратно изкупуване на акции/дялове на колективните инвестиционни схеми в размер на 158 хил.лв.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината приключваща на 31 декември 2012

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

8. РЕЗЕРВИ

Общите резерви са формирани през 2005г., 2006г., 2007г., 2008 и 2009г. от неразпределената печалба за 2004г. и 2005г., 2006г., 2007г. и 2008г. и са намалени с разпределените дивиденди.

9. ТЕКУЩ ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултат на Дружеството е печалба в размер на 3 хил. лева.

10. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
Задължения към свързани предприятия	8	7
Задължения по некомпенсируеми отпуски на персонала	2	-
Данъчни задължения	1	-
ОБЩО	11	7

Към датата на изготвяне на настоящия отчет задълженията към свързани предприятия и данъчните задължения са погасени.

11. НЕФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	2012	2011
Възнаграждение за управление на ИД Адванс Инвест АД	124	173
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Източна Европа	148	227
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс IPO фонд	99	121
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Глобал Трендс	22	10
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Консервативен Фонд	7	-
Приходи от разходи за емитирани акции на ИД Адванс Инвест АД	-	3
Приходи от разходи за емитирани дялове на ДФ Адванс Източна Европа	2	8
Приходи от разходи за емитирани дялове на на ДФ Адванс IPO фонд	3	9
Приходи от разходи за емитирани дялове на на ДФ Адванс Глобал Трендс	1	
Приходи от доверително управление	2	8
Приходи от изготвени анализи	6	-
Приходи от семинари и презентации	9	-
ОБЩО	423	559

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината приключваща на 31 декември 2012

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

12. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	2012	2011
Годишни такси и абонаменти	40	44
Разходи за реклама	21	22
Възнаграждение за администриране	15	39
Разходи за наем	67	67
Консултантски услуги	87	198
Разходи, свързани с автомобили	7	4
Други	10	5
ОБЩО	247	379

13. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано по ЗДДС на основание чл. 96 ал.1 от закона. През отчетния период Дружеството извършва освободени и облагаеми доставки по смисъла на ЗДДС. В настоящия финансов отчет в други разходи за дейността е включен отнесен на разход непризнат частичен данъчен кредит от покупките през 2012г. в размер на 10 хил. лева

14. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	2012	2011
Приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки	3	3
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	3	3

15. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

Ценни книжа, притежавани от клиенти на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, инвестирани във фондовете на Schroder Investment Management

Актив	Валута	Пазарна стойност към 31.12.2012г.	Пазарна стойност към 31.12.2011г.
Взаимни фондове	EUR	5	-
ОБЩО		5	-

Свързани лица

През 2012 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е наемател по договор за наем сключен с Карол Финанс ЕООД. Двете дружества са свързани по отношение на едноличния собственик на капитала.

Покупки от свързани лица

	2012	2011
Карол Финанс ЕООД	67	67
Членове на Съвета на директорите	75	196
ОБЩО ПОКУПКИ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	142	263

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината приключваща на 31 декември 2012

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

15. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Продажби на свързани лица

	2012	2011
Карол Финанс ЕООД	6	-
ОБЩО ПРОДАЖБИ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА	6	-

Вземания от свързани лица

	2012	2011
Карол Финанс ЕООД	622	682
ОБЩО ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	622	682

През отчетния период Дружеството няма други сделки и разчети със свързани лица.

Нормативни изисквания

Дружеството отговаря на изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества и свързаните с тях законови и подзаконови нормативни актове.

Събития след датата на финансовия отчет

След датата на финансовия отчет, до датата на съставянето му, не са настъпили събития и обстоятелства, които да бъдат оповестени.

16. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовият отчет е одобрен на 05 март 2013г. от Съвета на директорите и е подписан от името на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от:

Даниел Ганев
Изпълнителен директор



Стойка Коритарова
Гл.Счетоводител