

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
И
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
КЪМ
31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	2
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	7
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	9
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	10
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	11
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	12
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	13
ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	27

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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 тричленен 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 2003 г. 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 2006 г. 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 2013 г. 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 2004 г. През 2013 г. инвестиционното дружество е преобразувано в ДФ Адванс Инвест с решение N 736 –ДФ от 03.10.2013 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2013 г. е в размер на 5.1 млн. лева.

- Договорен фонд Адванс Източна Европа, организиран и управляван с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. 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 2006 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2013 г. е в размер на 4.9 млн. лева.

- Договорен фонд Адванс IPO Фонд, организиран и управляван с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. 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 2007 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2013 г. е в размер на 4.2 млн. лева.

- Договорен фонд Адванс Глобал Трендс, организиран и управляван с решение № 353-ДФ от 08.06.2011 г. 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 01.07.2011 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2013 г. е в размер на 1.1 млн. лева.

I. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- Договорен фонд Адванс Консервативен Фонд, организиран и управляван с решение № 779-ДФ от 17.07.2012 г. на КФН, въз основа на което е издадено разрешение № 109-ДФ от 09.08.2012 г. 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 30.07.2012 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2013 г. е в размер на 6.7 млн. лева.

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 31.12.2013 г. портфейли е на стойност 906 хил. лева.

2013 г. бе силна година за глобалните пазари на акции, като почти всички останали активи се представиха слабо. Най-добро бе представянето на развитите държави, особено американския пазар, и смесено при развиващите се страни. Българският индекс SOFIX изпъкна като отличника на Европа с ръст от над 42%. Румъния в лицето на основния си измерител BET завърши 2013 г. с ръст от 26.1 % - най-доброто му представяне за последните 4 години. През 2013 г. турският пазар бе най-зле представеният се в ЦИЕ със спад на основния индекс от над 13%. От пазарите, които са във фокуса на Карол Капитал Мениджмънт лошо представяне отбелязаха също и Полша и Русия.

В следствие на това, станахме свидетели на смесена картина по линия на привличането на средства от местните колективни инвестиционни схеми – тези в консервативен фокус за поредна година продължиха да са по-предпочитани от инвеститорите. Сходна бе ситуацията и при фондовете, управлявани от УД Карол Капитал Мениджмънт, като най-много средства бяха привлечени от Адванс Консервативен Фонд.

Представянето по отношение на реализирана доходност за отделните фондове през 2013 г. бе следното:

- ИД Адванс Инвест: +18.95%
- ДФ Адванс Източна Европа: +6.64%
- ДФ Адванс IPO Фонд: +3.47%
- ДФ Адванс Глобал Тренде: -3.05%
- ДФ Адванс Консервативен: +6.53%

По линия на услугите по управление на индивидуални портфейли и инвестиционни консултации, през изминалата година освен на глобалните пазари инвеститорите отново започнаха да се насочват към регионалните борси, вкл. и БФБ. Така освен посредством борсово търгувани фондове, или т. нар. ЕТФи (инструменти дават възможност за достъп до огромен на брой и разнообразие активи, региони и сектори по цял свят), в портфейлното управление място намираха и селектирани индивидуални акции.

Измина и една година от поставянето на началото на партньорство на Карол Капитал Мениджмънт и Schrodgers. За този период отчитаме значителен интерес за инвестиции във фондовете на британското управляващо дружество, особено имайки предвид като цяло слабия интерес към инвестициите във финансови активи в България и все още нестабилната икономическа обстановка в световен мащаб. За период от една година успяхме да привлечем приблизително 95 млн. лева и стотици нови клиенти. Интересът към фондовете на Schrodgers е както от страна на индивидуалните, така и от страна на институционалните инвеститори в страната.

I. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Разнообразието на фондове и стратегии значително помага в това и едната и другата група инвеститори да намерят нещо, което да даде добавена стойност на инвестиционния им портфейл.

Основни приоритети през изминалата година останаха и отличното обслужване на клиентите на Карол Капитал Мениджмънт, включително посредством технологично развитие, разрастване на пазарния дял на компанията, 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 2013Г.

През 2013 г. УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД има реализирани приходи в размер на 460 хил. лева, основно формирани както следва:

- от възнаграждение за управление и разходи за емитиране на дялове на ДФ Адванс Инвест в размер на 117 хил. лева;
- от възнаграждението за управление и разходи за емитиране на дялове на ДФ Адванс Източна Европа в размер на 120 хил. лева;
- от възнаграждението за управление и разходи за емитирани дялове на ДФ Адванс ПРО Фонд в размер на 105 хил. лева;
- от възнаграждението за управление и разходи за емитирани дялове на ДФ Адванс Глобал Тренде в размер на 23 хил. лева;
- от възнаграждението за управление и разходи за обратно изкупени дялове на ДФ Адванс Консервативен Фонд в размер на 45 хил. лева
- от възнаграждения за управление по договори за доверително управление в размер на 4 хил. лева;
- от дистрибутиране на Фондове Schroders в размер 46 хил. лева.

За същия период разходите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, свързани с дейността са в размер на 369 хил. лева.

Финансовият резултат за отчетния период е печалба в размер на 94 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.karolcapital.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

През 2014 г. Карол Капитал Мениджмънт ще продължи да предлага възможно най-качествено портфейлно управление и обслужване на клиентите си - фактори, които са предпоставка за дългосрочен успех въз основа на натрупания солиден опит през годините. От края на миналата година са налице редица признаци на съживяване на икономиката и капиталовия пазар в региона, включително местната борса. Поради това считаме че ни очаква значително по-добра година за местния небанковия финансов сектор. В тази връзка приоритетите на компанията вече се преориентират към разрастване и търсене на нови възможности за развитие чрез прилагане на гъвкава политика по отношение на нови продукти и услуги. Основна задача е фокусиране на дейността върху индивидуалните нуждите на клиента чрез избягване 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 все повече задълбочава сътрудничеството си с международния гигант Schroders. Очакванията ни са за втора поредна година да привлечем редица ритейл клиенти, както и нови институционални инвеститори в богатата продуктова гама на Schroder Investment Management. На преден план отново излиза и услугата доверително управление, при която портфейлните мениджъри на Карол Капитал Мениджмънт работят по-тясно с индивидуалните клиенти за да им предоставят персонални решения съобразно техния рисковия профил и предпочитания.

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, 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 и партньори. Това следва да доведе до 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 2013 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 2013 г. по трудови договори са в размер на 35 хил. лева.

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, също така притежава пряко над 25 на сто в Карол АД, Дракар АД и Мебелор ООД.

През 2013 г. Дружеството избира специализирано одиторско предприятие БДО България ООД с рег. номер 016 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2013 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.

17.03.2014 г.

Изпълнителен директор:

/Даниел Ганев/

Член на Съвета на директорите:

/Александър Николов/

**ДО СОБСТВЕНИЦИТЕ НА ДЯЛОВЕ
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 2013 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 съществените 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 2013 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.

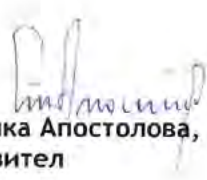
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, към 31 декември 2013 г. относно съответствието между доклад 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 2013 година по отношение на финансовата информация.

София, 25 март 2014 година

БДО България ООД



Стоянка Апостолова,
Управител



Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2013

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

	Бележка	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	7	264	124
Текущи вземания и предплатени разходи	6	124	103
Нетекущи вземания по предоставени аванси	5	480	548
Нетекущи активи	4	10	10
ОБЩО АКТИВИ		878	785
ПАСИВИ			
Текущи задължения	10	10	11
Общо пасиви		10	11
НЕТНИ АКТИВИ		868	774
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		1,000	1,000
Резерви	8	100	100
Непокрита загуба от предходни периоди		(329)	(329)
Неразпределена печалба от предходни години		3	-
Финансов резултат за периода	9	94	3
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		868	774

Финансовият отчет е одобрен на 17 март 2014 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

Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014 г.

Бележките на страници от 13 до 27 представляват неразделна част от този финансов отчет.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2013	Годината, приключваща на 31.12.2012
Нефинансови приходи	11	460	423
Приходи от дейността		<u>460</u>	<u>423</u>
Разходи за външни услуги	12	168	247
Разходи, свързани с персонала		173	139
Разходи за материали		12	8
Други разходи за дейността	13	16	28
Разходи за дейността		<u>369</u>	<u>422</u>
Печалба (загуба) от дейността		91	1
Финансови приходи	14	8	3
Финансови разходи		5	1
Финансови приходи/(разходи) нетно		<u>3</u>	<u>2</u>
Печалба /(загуба) преди данък върху печалбата		94	3
Разход за данък върху печалбата		-	-
Печалба /(загуба) за годината от продължаващи дейности		94	3
Нетна печалба/загуба за годината		<u>94</u>	<u>3</u>
Други компоненти на всеобхватния доход:		-	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		<u>94</u>	<u>3</u>

Финансовият отчет е одобрен на 17 март 2014 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

Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014 г.

Бележките на страници от 13 до 27 представляват неразделна част от този финансов отчет.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

	Годината, приключваща на 31.12.2013	Годината, приключваща на 31.12.2012
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления, свързани с управляваните фондове	405	414
Постъпления, свързани с търговски контрагенти	45	12
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(130)	(207)
Плащания, свързани с възнаграждения и за социалното осигуряване	(157)	(125)
Плащания, свързани с данъци	(21)	(19)
Плащания, свързани с комисионни	(5)	(1)
Други плащания, свързани с основната дейност	(4)	-
Постъпление от неспециализирана инвестиционна дейност (бел.7)	349	158
Плащания от неспециализирана инвестиционна дейност (бел.7)	(349)	(158)
НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	133	74
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Получени лихви	7	3
НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	7	3
НЕТНО (НАМАЛЕНИЕ) УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	140	77
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 1 ЯНУАРИ	124	47
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 31 ДЕКЕМВРИ	264	124

Финансовият отчет е одобрен на 17 март 2014 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

Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014 г.

Бележките на страници от 13 до 27 представляват неразделна част от този финансов отчет.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината приключваща на 31 декември 2013

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 2012 (ПРЕИЗЧИСЛЕНО)	1,000	-	100	(329)	771
Общ всеобхватен доход за годината				3	3
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012	1,000	-	100	(326)	774
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	94	94
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013	1,000	-	100	(232)	868

Финансовият отчет е одобрен на 17 март 2014 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

Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014 г.

Бележките на страници от 13 до 27 представляват неразделна част от този финансов отчет.

I. 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 2012 г. 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 тричленен 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 2003 г. 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 2006 г. 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 подсметки 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:

- 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. 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 ДФ Адванс Инвест стартира на 10 май 2004 г.

- Договорен Фонд ДФ Адванс Източна Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. 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 2006 г.

- 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 2007 г.

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 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 01.07.2011 г.

- Договорен фонд Адванс Консервативен Фонд, организиран и управляван с Решение №779-ДФ от 17-07-2012 г. на КФН, въз основа на което е издадено Разрешение № 109-ДФ от 09-08-2012 г. 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 30.07.2012 г.

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.

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2013 година

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са в сила за текущия отчетен период:

- 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 в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 4 март 2013 г., публикуван в ОВ на 5 март 2013 г.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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.

- 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 2012 г.

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 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 в друг 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.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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 на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, 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. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

- Изменения на различни стандарти (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34), произтичащи от Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г., публикувани в ОВ на 28 март 2013 г.

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.

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.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- 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.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

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

- 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 2012 г.

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.

- 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.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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 на 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.

- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Търсеният ефект от изменението е да се намалят обстоятелствата, при които възстановимата стойност на активи или групи активи генериращи парични потоци се изисква да бъде оповестена, да се изяснят изискваните оповестявания и да се представи изричното изискване да се оповестява дисконтовия процент, който се използва при определяне на обезценката (или нейното възстановяване), където възстановимата стойност (базирана на справедлива стойност минус разходите при отписване) е определена чрез използването на техника на настоящата стойност.

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Според измененията няма да бъде необходимо да се преустанови счетоводното отчитане при хеджиране, ако хеджиран дериватив е бил новиран, при условие че определени критерии са удовлетворени. Новацията индикира събитие, при което първоначалните страни по дериватив са съгласни, че един или повече клирингови контрагенти заменят първоначалния контрагент, за да станат те новите контрагенти на всяка от страните. За да има полза от изменените насоки, новацията на централен контрагент трябва да е в резултат на закони и правила или от въвеждането на закони и правила.

- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Целта на измененията е да се предостави допълнително облекчение при преминаването към МСФО 10, МСФО 11 Съвместни ангажменти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, чрез „ограничаване на изискването да бъде предоставяна коригирана сравнителна информация само за предходния сравнителен период“. Също така, бяха направени изменения на МСФО 11 и МСФО 12, за да се елиминира изискването да бъде предоставяна сравнителна информация за периоди, предхождащи предходния период.

- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

Измененията определят изискванията за това, дадено дружество да бъде оценено като „инвестиционно дружество“. Ако дадено дружество отговаря на дефиницията за инвестиционно дружество, не е позволено то да консолидира дъщерните си дружества и от него се изисква да измерва инвестициите си в тези дъщерни предприятия по справедлива стойност през печалба и загуба. Въпреки това от инвестиционното дружество все още ще се изисква да консолидира дъщерно дружество, когато дъщерното дружество извършва услуги, които се отнасят към инвестиционните дейности извършвани от инвестиционното дружество.

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 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 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г.; Отчитане на хеджирането и изменения на МСФО 9, МСФО 7 and МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.), все още не е приет от ЕС

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.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014. г.; все още не са приети от ЕС

Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени в официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

- Годишни подобрения 2010 - 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции коригира дефинициите за „условие за придобиване” и „пазарно условие” и добавя дефиниции за „условие за резултат” и „условие за отработен трудов стаж” (които преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване”).

Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации са по отношение на: отчитането на възнаграждения под условие при бизнес комбинация – уточнява се, че условно плащане, което е класифицирано като актив или пасив трябва да бъде измервано по справедлива стойност на всяка отчетна дата; сумарното представяне по оперативни сегменти – изисква се дружествата да оповестяват преценките, направени от ръководството при прилагане на критериите за сумарно представяне по оперативни сегменти.

Изменението на МСФО 8 Оперативни сегменти изяснява, че предприятията трябва да предоставят равнение на общата сума на активите на отчетните сегменти с активите на предприятието, ако активите на сегментите се отчитат регулярно.

Изменението на МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност изяснява, че с публикуването на МСФО 13 и с изменението на МСФО 9 и МСС 39, не е премахната възможността за оценяването на краткосрочни вземания и задължения без определен лихвен процент по тяхната фактурна стойност без дисконтиране, ако ефектът от липсата на дисконтиране не е съществен.

Изменението на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения изяснява, че когато даден имот, машина или съоръжение е преоценен, brutната балансова (отчетна) стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

Изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица изяснява, че предприятие, което осигурява услуги свързани с ключов управленски персонал на отчитащото се предприятие или на дружеството майка на отчитащото се предприятие е свързано лице на отчитащото се предприятие.

Изменението на МСС 38 Нематериални активи изяснява, че когато нематериален актив е преоценен, brutната балансова (отчетна) стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

- Годишни подобрения 2011 - 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Изменението на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане изяснява, че дружествата в първия си финансов отчет по МСФО имат избор между прилагането на съществуващ и в действие МСФО или ранно прилагане на нов или ревизиран МСФО, който не е все още задължително в действие, при положение че новият или ревизирият МСФО позволява ранно прилагане. От дружествата се изисква да прилагат едни и същи версии на МСФО по време на периодите, покрити от първия финансов отчет, съставен съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 Бизнес комбинации изяснява, че МСФО 3 изключва от обхвата си отчитането на формирането на съвместно предприятие във финансовите отчети на самото съвместно предприятие.

Изменението на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност изяснява, че обхватът на изключението към портфейла, дефиниран в параграф 52 на МСФО 13 включва всички договори, отчетени според обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване или МСФО 9 Финансови инструменти, без значение дали отговарят на дефиницията за финансови активи или финансови пасиви според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне.

Изменението на МСС 40 Инвестиционни имоти изяснява, че определянето на това, дали специфична транзакция отговаря на дефиницията, както за бизнес комбинация според МСФО 3 Бизнес комбинации, така и за инвестиционен имот според МСС 40 Инвестиционни имоти изисква отделното прилагане на двата стандарта независимо един от друг.

- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 Май 2013), в сила от 1 януари 2014 г., все още не е прието от ЕС

КРМСФО 21 предлага насоки относно признаването на задължение за налог, наложен от правителство, както за налози, отчетени според МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, така и за тези, за които моментът и сумата на налога са несигурни. Разяснението покрива отчитането на изходящи потоци на ресурси, наложени на предприятия от правителство (включително правителствени агенции и подобни организации), в съответствие със закони и/или правила. Това обаче не включва данъци върху дохода (виж МСС 12 Данъци върху дохода), глоби и други наказания, задължения, възникващи от търговски схеми на емисии и изходящи потоци на ресурси, влизайки в обхвата на други стандарти. КРМСФО 21 идентифицира задължаващото събитие за признаване на задължение като дейността, която задейства плащането на налога в съответствие със съответната правна рамка. Разяснението изяснява, че „икономическата принуда“ и принципа за действащо предприятие не създават или не предполагат, че задължаващото събитие се е случило.

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 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.

Финансови рискове

Ликвиден риск

Дружеството е длъжно да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи. В съответствие с изискванията за капиталова адекватност Дружеството държи парични средства по срочни и безсрочни влогове, за да посреща нуждите на ликвидността.

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 и по принцип не може да бъде диверсифициран.

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)*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 Фонда, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

Лихвен риск

Стойността на активите на Дружеството зависи от динамиката на лихвените равнища в икономиката. Инвестиционната стратегия на Дружеството е обект на риск от колебания в лихвените проценти, тъй като стойността на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти.

Кредитен риск

Дружеството определя кредитния риск като възможност от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

4. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Нетекущи материални активи	10	10
ОБЩО	10	10

5. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Нетекущи вземания по предоставени аванси	480	548
ОБЩО	480	548

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 480 хил. лева, която се очаква да бъде отнесена на разход след 2014 г. е представена в настоящия отчет като нетекущо вземане по предоставен аванс. Частта от авансовото плащане в размер на 67 хил. лева, която се очаква да бъде отнесена на разход за 2014 г. е представена в настоящия отчет като текущо вземане по предоставен аванс (бележка 6).

6. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Вземания от управление на колективни инвестиционни схеми	32	28
Вземания от клиенти	19	7
Вземания по предоставени аванси (бел. 5)	67	67
Вземания от лихви по банкови депозити	1	-
Разходи за бъдещи периоди	5	1
ОБЩО	124	103

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

Вземания от управление на колективни инвестиционни схеми

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
ДФ Адванс Инвест	9	-
ИД Адванс Инвест	-	8
ДФ Адванс Източна Европа	9	8
ДФ Адванс IPO фонд	8	8
ДФ Адванс Глобал Тренде	2	2
ДФ Адванс Консервативен Фонд	4	2
ОБЩО	32	28

В сумата на вземанията от клиенти са включени начислени вземания от дистрибутиране на Фондове Schroders в размер на 15 хил. лева.

7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Парични средства в брой и по разплащателни сметки в лева	17	3
Парични средства в брой и по разплащателна сметка във валута	32	9
Банкови депозити в лева	215	112
ОБЩО	264	124

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 дялове на колективните инвестиционни схеми в размер на 349 хил. лева.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината приключваща на 31 декември 2013

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

8. РЕЗЕРВИ

Общите резерви в размер на 100 хил. лева към 31.12.2013 г. са формирани през 2005 г., 2006 г., 2007 г., 2008 г. и 2009 г. от неразпределената печалба за 2004 г. и 2005 г., 2006 г., 2007 г. и 2008 г. и са намалени с разпределените дивиденди.

9. ТЕКУЩ ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултат на Дружеството е печалба в размер на 94 хил. лева.

10. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Задължения към свързани предприятия	8	8
Задължения по некомпесируеми отпуски на персонала	1	2
Данъчни задължения	1	1
ОБЩО	10	11

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

11. НЕФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	2013	2012
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Инвест	116	124
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Източна Европа	120	148
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс IPO фонд	105	99
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Глобал Трендс	22	22
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Консервативен Фонд	41	7
Приходи от разходи за емитирани акции/дялове на ДФ Адванс Инвест	1	-
Приходи от разходи за емитирани дялове на ДФ Адванс Източна Европа	-	2
Приходи от разходи за емитирани дялове на ДФ Адванс IPO фонд	-	3
Приходи от разходи за емитирани дялове на ДФ Адванс Глобал Трендс	1	1
Приходи от разходи за обратно изкупени дялове на ДФ Адванс Консервативен Фонд	4	-
Приходи от дистрибутиране на Фондове Шрьодерс /Schroders/	46	-
Приходи от доверително управление	4	2
Приходи от изготвени анализи	-	6
Приходи от семинари и презентации	-	9
ОБЩО	460	423

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината приключваща на 31 декември 2013

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

12. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2013	2012
Годишни такси и абонаменти	20	40
Разходи за реклама	2	21
Възнаграждение за администриране (обслужване на доверители)	14	15
Разходи за наем	67	67
Консултантски услуги	58	87
Разходи, свързани с автомобили	3	7
Други	4	10
ОБЩО	168	247

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 отнесения на разход непризнат частичен данъчен кредит от покупките през 2013 г. в размер на 7 хил. лева

14. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	2013	2012
Приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки	8	3
ОБЩО	8	3

15. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

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

Актив	Валута	Пазарна стойност към 31.12.2013	Пазарна стойност към 31.12.2012
Парични средства, по неприключили сделки	EUR	3	-
Взаимни фондове	EUR	3,213	5
Взаимни фондове	USD	178	-
ОБЩО		3,394	5

Свързани лица

През 2013 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.

УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината приключваща на 31 декември 2013

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

15. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Покупки от свързани лица

	2013	2012
Карол Финанс ЕООД	67	67
Членове на Съвета на директорите	-	75
ОБЩО	67	142

Продажби на свързани лица

	2013	2012
Карол Финанс ЕООД	-	6
ОБЩО	-	6

Вземания от свързани лица

	31.12.2013	31.12.2012
Карол Финанс ЕООД	547	622
ОБЩО	547	622

Задължения към свързани лица

	31.12.2013	31.12.2012
Карол Финанс ЕООД	8	8
ОБЩО	8	8

Нормативни изисквания

Дружеството отговаря на изискванията на 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 края на отчетния период

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 17 март 2014 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