Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Управляващо Дружество
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

31 декември 2024 г.

karoll
CAPITAL MANAGEMENT

Съдържание

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

1. История и развитие на Управляващото дружество

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е регистрирано в България с решение № 1 от 2 септември 2003 г. на Софийски градски съд. Към 31.12.2024 г. основният капитал е 900 000 лева, разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 90 лева. Дружеството има тричленен Съвет на директорите.

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

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:

  - управление на инвестициите;
  - администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
  - маркетингови услуги.

- Допълнителни услуги:

  - управление на дейността на национални инвестиционни фондове;
  - управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
  - инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
  - съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране.

Управляващото дружество е вписано в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор като лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в чл.197, ал.1 от ЗДКИСДПКИ прагове, с решение № 226-ЛУАИФ от 29.03.2022 г. на КФН. С решение №690-ЛУАИФ от 03.10.2024 г. Управляващото дружество е отписано от регистъра на Комисията за финансов надзор като лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предлага услугата управление на индивидуални портфейли, в съответствие със сключен договор без специални нареждания от клиента (доверително управление). Общата стойност на управляваните към 31.12.2024 г. портфейли е на стойност 185.6 млн. лева.

Карол Капитал Мениджмънт ЕАД дистрибутира дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от управляващо дружество Schroder Investment Management (Europe). Общата стойност на привлечените активи към 31.12.2024 г. е в размер на 140 млн. лева.

През 2024 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД управлява четири колективни инвестиционни схеми:

- Договорен Фонд Адванс Инвест, лицензиран с разрешение за извършване на дейност от КФН с решение N 561 – ИД от 22.12.2003 г. и последващо решение N 736 –ДФ от 03.10.2013 г. Фондът инвестира в акции на български, румънски и други източноевропейски компании.

Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Инвест стартира на 10 май 2004 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2024 г. е в размер на 17.2 млн. лв.

- Договорен Фонд Адванс Източна Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. на КФН. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Източна Европа стартира на 4 октомври 2006 г. Фондът инвестира основно в акции на водещите компании в региона на Източна Европа. На 03.01.2023 г. ДФ Адванс Източна Европа е трансформиран чрез обособяване на класове дялове, като е създаден нов клас дялове – клас Б, към който са отнесени активи, засегнати от ограниченията във функционирането и достъпа до пазара на ценни книжа на емитенти от Русия, вземанията от дивиденти по тях, блокираните парични средства от изплатени дивиденти от руски емитенти, както и свободни парични средства, необходими за посрещане на прогнозни за новия клас Б присъщи разходи за срока му на съществуване. Съществуващата емисия дялове е трансформирана в клас А дялове на фонда. Дяловете от новия клас Б са разпределени служебно и безвъзмездно на инвеститорите в съотношение 1:1 към съществуващите дялове на дялопритежателите във фонда преди трансформацията. През 2024 г. техният брой е непроменен, тъй като клас Б на фонда остава затворен за емититране и обратно изкупуване. С протокол от заседание на Съвета на директорите на Управляващото дружество от 05.11.2024 г. срокът на съществуване на клас Б на фонда е удължен до 05.12.2025 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2024 г. е в размер на 3.6 млн. лева.

- Договорен Фонд Адванс Възможности в Нова Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 1410-ДФ от 7 ноември 2007 г. на КФН и последващи Решение № 112 - ДФ / 23.02.2015 г., Решение № 113 - ДФ / 23.02.2015 г. и Решение № 114 - ДФ / 23.02.2015 г. Фондът инвестира на следните неизчерпателно посочени пазари: Полша, Чехия, Унгария, Естония, Литва, Латвия, Австрия, но също така допуска инвестиции на регулираните пазари на Румъния, Русия, Словения, Сърбия, Хърватска, България, Турция, Казахстан, Македония, Украйна, Обединеното Кралство Великобритания и Северна Ирландия. Фондът може да инвестира и в акции на компании от Централна и Източна Европа, които се търгуват на чужди борси. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа стартира на 23 ноември 2007 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2024 г. е в размер на 105.7 млн. лв.

- Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс, организиран и управляван с решение № 353-ДФ от 08.06.2011 г. на КФН. Фондът е с глобален фокус и инвестира в борсово търгувани фондове, предимно в САЩ и Европа и в колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в ЕС. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Глобал Трендс стартира на 01.07.2011 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2024 г. е в размер на 3.6 млн. лв.

През 2024 г. Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е учредител и неограничено отговорен съдружник на командитно дружество с акции „Фонд за Екипа на Карол" КДА с ЕИК 207749068, в който участва и като ограничено отговорен съдружник (акционер) редом с други свързани дружества. „Фонд за Екипа на Карол" КДА е учредено като алтернативен инвестиционен фонд с предмет на дейност инвестиране на средства в съответствие с инвестиционната му политика в български и чуждестранни дружества, колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, за срок от 10 години, считано от вписването му в Търговския регистър, като преди изтичането на този срок, същият може да бъде продължен с до две години по решение на Общото събрание и със съгласието на неограничено отговорния съдружник. Фондът е учреден с цел стимулиране и бонификация в бъдещ период на служители на дружествата-акционери чрез разпределяне на участие в същото, което да се монетаризира чрез ликвидация при изтичане на срока, за който е учредено. Акциите могат да се прехвърлят от акционер на негови служители, на които са алокирани като част от програмата на съответния акционер за бонификация и стимулиране на служителите му. Прехвърляне на алокирани от акционер на негови служители акции може да се осъществява след изтичането на 5 (пет) години от датата на вписването на Фонда в търговския регистър. С решения от 22.11.2024 г. „Фонд за Екипа на Карол" КДА е преобразувано чрез промяна на правната му форма в „Карол Мотивейшън Пул" АД, в което УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е запазило непроменен размера на акционерното си участие. Новоучреденото дружество „Карол Мотивейшън Пул" АД, ЕИК 208107127, е със срок на съществуване 10 години, считано от вписването му в Търговския регистър, като преди изтичането на този срок, същият може да бъде продължен с до две години по решение на общото събрание на акционерите му. Дейността му в с фокус върху инвестиране на средства в български и

чуждестранни дружества, колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, която „Карол Мотивейшън Пул" АД ще осъществява със същата цел – стимулиране и бонификация в бъдещ период на служители на дружествата-акционери чрез разпределяне на капиталово участие в същото, което да се монетаризира чрез ликвидация при изтичане на срока, за който е учредено. Акциите и на новоучреденото в резултат на преобразуването чрез промяна на правната форма дружество могат да се прехвърлят от акционер на негови служители, на които са алокирани като част от програмата на съответния акционер за бонификация и стимулиране на служителите му. Прехвърляне на алокирани от акционер на негови служители акции отнво може да се осъществява след изтичането на 5 (пет) години от датата на вписването на „Карол Мотивейшън Пул" АД в търговския регистър. В резултат на преобразуването чрез промяна на правната форма „Фонд за екипа на Карол" КДА е прекратено. Карол Капитал Мениджмънт АД притежава 30% от капитала на новоучреденото дружество.

2. Резултати от дейността на Управляващото дружество през 2024 г.

През 2024 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД има реализирани приходи от основна дейност в размер на 3,343 хил. лв. (2023 г.: 2,272 хил. лв.), формирани от:

- възнаграждения за управление на колективни инвестиционни схеми в размер на 1,612 хил. лв.;
- възнаграждения по договори за управление в размер на 845 хил. лв.;
- дистрибутиране на Фондове Schroders в размер 886 хил. лв.;

През 2024 година дружеството отчита нетна печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в размер на 66 хил. лв., формирана от печалба от операции с финансови активи в размер на 136 хил. лв., загуба от последваща оценка в размер на 87 хил. лв. и приходи от лихви по финансови инструменти в размер на 17 хил. лв. Отчетени са приходи от финансирания в размер на 2 хил. лв., нетна загуба от промяна на валутни курсове в размер на 1 хил. лв. и други финансови разходи 7 хил. лв.

За същия период разходите, свързани с оперативната дейност на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД са в размер на 2,220 хил. лв.

Нетният финансов резултат за отчетния период е печалба след данъци в размер на 1,063 хил. лв.

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

Съотношения	Нормативно определен минимум (%)	Към 31.12.2024
Собствен капитал към минимален капитал	100	875.92%
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	119.38%

Изминалата 2024 г. се оказа изключително позитивна за финансовите пазари по света. Глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, завършиха годината с доходност от +23.5% (в евро). Имаше голямо разминаване между развитите пазари, които отчетоха ръст от +24.8%, и развиващите се пазари, които нараснаха с +12.1%. Разликата се дължеше най-вече на американските и японските акции, чиито цени скочиха с над 20% за годината. На секторно ниво цикличните индустрии като „Финансови услуги" и „Информационни технологии" се представиха доста по-силно от дефанзивните компании в „Здравеопазване" и „Потребителски стоки от първа необходимост". Китайските акции стартираха годината плахо, но наваксаха през втората половина след като правителството обяви солидни мерки в подкрепа на икономиката.

След рекордното представяне през 2023 г., акциите в Централна и Източна Европа продължиха да поскъпват и през 2024 г. Подкрепени от силни корпоративни резултати и очаквания за ускорен икономическия растеж, регионалните акции се наредиха сред лидерите по доходност през първото полугодие. Икономическата динамика обаче не оправда напълно очакванията. Слабото търсене от Западна Европа се отрази негативно върху износа, а вътрешното потребление се възстанови по-бавно от очакваното въпреки значителните ръстове на доходите. Това доведе до по-колебливо представяне на индексите през второто полугодие. Основният регионален бенчмарк, който използваме за сравнение - MSCI EFM Europe+CIS ex RU, нарасна с +9.27% през 2024г.

Сред основните ни пазари в региона най-силно се представи Унгария, където акциите записаха ръст от +30.9%, измерено през индекса BUX. В Чехия PX индексът поскъпна с +24.5%. Полша, която е с най-голямо тегло във Фонда, се представи по-слабо и основният индекс WIG20 завърши със спад от 6.2%. На секторно ниво акциите от „Финансови услуги" се представиха най-силно, следвани от „Комуникационни услуги". В същото време „Потребителски стоки" и „Енергетика" бяха с най-слабо представяне.
Основният индекс на Българската фондова борса - SOFIX се задържа в топ 10 по ръст сред регионалните борси, макар че забави темпото си през 2024 г. Родният бенчмарк поскъпна с +16,7% миналата година (при +27.2% за 2023 г.).

Представянето по отношение на реализирана доходност за отделните фондове на Карол Капитал Мениджмънт през 2024 г. бе следното:

- ДФ Адванс Инвест: +11.33%
- ДФ Адванс Източна Европа Клас А: +11.08%
- ДФ Адванс Възможности Нова Европа: +8.02%
- ДФ Адванс Глобал Трендс: +16.14%

През изминалата година всички фондове, управлявани от Карол Капитал Мениджмънт успяха да реализират положителна доходност за своите инвеститори, а някои от стратегиите успяха да победят и бенчмарк индексите, с които се сравняват. Традиционният първенец по доходност сред местните фондове ДФ Адванс Инвест и през 2024 г. зае първото място в категория „Фонд в акции – развиващи се пазари" в резултат на доброто си представяне в класацията на Investor.bg. С позитивно представяне завършиха годината и портфейлите по доверително управление във всички рискови категории.

Осезаемо се засилва клиентския интерес към услугите по управление на индивидуални портфейли (доверително управление), където посредством борсово търгувани фондове (ETF-и), активни взаимни фондове и индивидуални финансови инструменти предоставяме достъп до голям на брой и разнообразни стратегии, активи, региони и сектори по цял свят. Активите под управление белязаха съществен ръст и през 2024 г., особено в сегмента на консервативния нискорисков профил с преобладаващи инвестиции в дългови ценни книжа.

Голям бе интереса към инвестиции във фонда Адванс Възможности в Нова Европа, чиито активи през годината се покачиха близо четирикратно. Очакванията за скорошен край на войната и последващо възстановяване на Украйна, постави пазарите от Централна Европа във фокуса на инвеститорите.

Динамична бе и годината в направлението по предлагане от Карол Капитал Мениджмънт на фондовете на глобалния ни партньор Schroder Investment Management. За пореден период отчитаме силен интерес към инвестиции във фондовете на британското управляващо дружество, като през 2024 г. нараснаха активите в сегмента на институционалните инвеститори.

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

3. Основни рискове за Управляващото дружество

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

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

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

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

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

4. Финансови инструменти, използвани от Дружеството

Категории финансови инструменти

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

Финансови активи	**Към 31.12.2024**	**Към 31.12.2023**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата		
Акции	84	164
Дялове на колективни инвестиционни схеми	2,286	1,137
Облигации	-	198
	2,370	**1,499**
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Търговски и други финансови вземания	731	646
Вземания от свързани лица	195	77
Пари и парични еквиваленти	234	185
	1,160	**908**
ОБЩО	**3,530**	**2,407**

Финансови пасиви	**Към 31.12.2024**	**Към 31.12.2023**
Финансови пасиви по амортизирана стойност		
Търговски и други задължения	55	21
Задължения към свързани лица	19	20
ОБЩО	**74**	**41**

Цели и политика по управление на финансовите рискове

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

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

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие, както и приема и одобрява адекватни правила и процедури за управление на риска;

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

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

Пазарен риск

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

Валутен риск

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

Лихвен риск

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

Към 31 декември 2024 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти.

Друг ценови риск

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

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	2,151	823
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	135	116
Карол Мотивейшън Пул АД	BGBNB0008283	BGN	75	-
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	BGN	9	164
SISF EURO Liquidity EUR A Acc	LU0136043394	EUR	-	198
ТБ Ти Би Ай Банк ЕАД-София	BG2100042238	EUR	-	198

Кредитен риск

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

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено както следва:

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	2,370	1,499
Дългови инструменти по амортизирана стойност	1,160	908
Балансова стойност	**3,530**	**2,407**

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

Ликвиден риск

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

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

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

5. Важни събития, настъпили след края на отчетния период

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

6. Предвиждано развитие на Дружеството

Инвестиционната общност за поредна година е изправена пред предизвикателна среда в контекста на продължаващите геополитически конфликти по света – нестихващата трета година война в Украйна, крехкото примирие в Ивицата Газа и Близкия Изток, напрежението между САЩ и Китай, политиката на американския президент Тръмп на налагане на мита, довела до глобални търговски войни. Инвестиционните специалисти на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД следят ежедневно динамиката на капиталовите пазари с цел ефективно управление на инвестиционните портфейли на клиентите на Дружеството и възползване от възможности във всички класове активи и географски региони.

През 2025 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД цели да предложи на своите клиенти възможно най-качествено портфейлно управление и обслужване - фактори, които са предпоставка за

дългосрочен успех въз основа на натрупания солиден опит през годините. Основната ни задача е фокусиране на дейността върху индивидуалните изисквания и потребности на клиента. Очакванията ни са за поредна година да привлечем редица нови клиенти за предлаганите продукти и услугите. С оглед на отличните перспективи пред Централна и Източна Европа на база очакван скорошен край на войната в Украйна, очакваме сериозен интерес и развитие при управляваните от нас фондовете „Адванс", чиито инвестиционен фокус е именно в този регион.

Богатата глобална продуктова палитра на партньорите ни Schroder Investment Management също очакваме да привлича интереса на местните инвеститори. През 2025 г. планираме да предложим на местния пазар и структурирани продукти със защитена главница в партньорство с една от най-реномираните глобални финансови компании.

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

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

7. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

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

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

През 2003 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е учредено с капитал 100 000 лева, разпределен в 1000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева. През 2005 година Дружеството увеличава капитала с 150 хил. лв. със средства на едноличния собственик и разпределение на печалбата от минали години. През 2006 година Дружеството увеличава капитала с 300 хил. лв. като разпределя печалбата от минали години и общи резерви. През 2008 година Дружеството увеличава капитала с нови 450 хил. лв. до общо 1 млн. лв. През 2017 година Дружеството намалява капитала с 100 хил. лв., като намалява номиналната стойност на една акция до 90 лева. С намаляването на капитала са покрити част от натрупани загуби от минали години. Към 31 декември 2024 г. капиталът на Дружеството е 900 хил. лв., разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 90 лева. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролев. Акциите на Дружеството са регистрирани в Централен депозитар АД като безналични. Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 131134055. Дружеството има тричленен Съвет на директорите. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2024 г. членовете на СД са : Станимир Каролев – председател на СД, Константин Проданов – зам. Председател на СД и Даниел Ганев – изпълнителен директор.

Възнагражденията на Съвета на директорите и прокуриста, получени през 2024 г. по трудови договори са в размер на 429 хил. лв.

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

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

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

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

През 2024 г. Дружеството избира одиторско дружество „Грант Торнтон" ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2024 година. Договореното възнаграждение е в размер на 7 хил. лв. без ДДС и е изцяло за независим финансов одит.

9. Оповестяване относно Политиката за възнагражденията на Управляващото дружество

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

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

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

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

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

Възнагражденията се формират по начин да не накърняват независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението. То се формира по начин да не съществува пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за управляващото дружество, или приходите, реализирани от последните.

В случаите, когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на

организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема или друг инвестиционен продукт, съобразявайки рисковия им профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество.

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

Няма възнаграждения, изплатени пряко от самите колективни инвестиционни схеми, които Дружеството управлява, включително такса за постигнати резултати.

През календарната 2024 г. в съответствие с приложимата Политика за възнагражденията, част от променливите възнаграждения на определени служители са изплатени в дялове на управляваните от Управляващото дружество колективни инвестиционни схеми, като са приложени правилата за разсрочване и задържане. В случаите, в които Управляващото дружество не е приложило разпоредбите на чл. 108, ал. 4, т. 11 – 13 от ЗДКИСДПКИ, са спазени изискванията на чл. 108, ал. 6 от ЗДКИСДПКИ, а именно общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответния служител да не превишава 30% от общото му годишно постоянно възнаграждение и да не превишава 30 000 лв.

Преглед на Политиката за възнагражденията е извършен на 29.01.2025 г. от двама членове на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението и които имат опит в управлението на риска и възнагражденията. В резултат на прегледа е констатирано, че прилаганите предвидени в Политиката за възнагражденията правила съответстват на изискванията на закона. Извършен е и периодичен преглед от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие", при който е констатирано, че разписаните в Политиката за възнагражденията правила се спазват и прилагат от отговорните за това служители. През 2024 г. не са приемани изменения на Политиката за възнагражденията.

Общ брутен размер на възнагражденията на служителите на управляващото дружество за финансовата 2024 година:

Категория персонал	Среден брой служители	Постоянни възнаграждения (хил.лв.)	Променливи възнаграждения (хил.лв.)	Пенсионно и здравно осигуряване (хил.лв.)
Служителите на ръководни длъжности	9	564	130	5
Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	9	381	120	9
Служители, изпълняващи контролни функции	3	157	36	3
Служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите на ръководни длъжности и служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-
Всички други служители, извън горепосочените категории	3	138	19	4

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

УД „Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД е приело политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения с цел отговорно инвестиране както от името и за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми, така и при осъществяване на дейностите по доверително управление на индивидуални портфейли и по дистрибуция на финансови инструменти. Управляващото дружество взема предвид рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения, тъй като тези рискове влияят върху риска на инвестициите и съответно върху тяхната възвръщаемост. Управляващото дружество прилага принципите на отговорно инвестиране и устойчивост при управлението на активи, като използва оценки и показатели за устойчиви финанси от външни доставчици при проверка и определяне на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта като част от инвестиционния процес. Когато няма такива външни оценки, Управляващото дружество прилага вътрешно оценяване на факторите, базирано на собствен модел, който взима под внимание както самите критерии, така и спецификите на секторите, в които оперират компаниите и техните възможности да събират и оповестяват информация за своите действия, насочени към устойчивост и социална отговорност. В съответствие с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2022/1288 УД „Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД е публикувало на своя уебсайт информация за отчитаните основни неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост за периода 01.01.2022 г. – 31.12.2022 г. и периода 01.01.2023 г. – 31.12.2023 г., а такава за периода 01.01.2024 г. – 31.12.2024 г. подлежи на публикуване в срок до 30.06.2025 г.. Въпреки че значителна част от инвестициите, направени от името и за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми и/или на доверители, както и значителна част от дистрибутираните продукти биха могли да отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, предлаганите и/или дистрибутирани от управляващото дружество финансови продукти не са изцяло съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Поради това управляващото дружество няма екологични и/или социални характеристики по смисъла на чл. 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 29 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

11. Офиси на Дружеството

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

18.03.2025 г.

Изпълнителен директор:
/Даниел Ганев/

Прокурист:
/Бистра Коцева/

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел.поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
гр. София, р-н Възраждане бул. Христо Ботев №57,

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Карол Капитал Мениджмънт ЕАД** („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2024 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

26 март 2025 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 декември 2024
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Активи			
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	5	22	16
Нематериални активи	6	17	27
Отсрочени данъчни активи	7	5	5
Нетекущи активи		**44**	**48**
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	8	2,370	1,499
Търговски и други финансови вземания	9	731	646
Вземания от свързани лица	22.2	196	77
Предплащания и други активи	10	50	29
Пари и парични еквиваленти	11	234	185
Текущи активи		**3,581**	**2,436**
Общо активи		**3,625**	**2,484**
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	12.1	900	900
Резерви	12.2	100	100
Неразпределена печалба		2,216	1,153
Общо собствен капитал		**3,216**	**2,153**
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	15	198	143
Задължения, свързани с персонала и осигурителни вноски	13.2	192	168
Задължения към свързани лица	22.2	19	20
Общо пасиви		**409**	**331**
Общо собствен капитал и пасиви		**3,625**	**2,484**

Даниел Ганев:
Изпълнителен директор
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Милена Симова:
Гл. Счетоводител

Бистра Коцева:
Прокурист
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
Дата: 18.03.2025 г.

С одиторски доклад от 26.03.2025 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

Поясненията от 1 до 30 представляват неразделна част от този финансов отчет.

	Пояснение	За годината, завършваща на 31 декември 2024	За годината, завършваща на 31 декември 2023
Приходи от продажба на услуги	16	3,343	2,272
Разходи за материали	17	(24)	(23)
Разходи за външни услуги	18	(380)	(315)
Разходи, свързани с персонала	13.1	(1,722)	(1,606)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5,6	(21)	(15)
Други разходи за дейността	19	(73)	(91)
Печалба от оперативна дейност		**1,123**	**222**
Печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно	20	66	151
Загуба от промяна на валутни курсове, нетно		(1)	(1)
Други финансови разходи, нетно		(5)	(6)
Печалба преди данъци		**1,183**	**366**
Разходи за данък върху дохода	21	(120)	(43)
Печалба за годината		**1,063**	**323**
Общ всеобхватен доход за годината		**1,063**	**323**

Даниел Ганев : _____
Изпълнителен директор
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Милена Симова: _____
Гл. Счетоводител

Бистра Коцева: _____
Прокурист
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД
Дата: 18.03.2025 г.

С одиторски доклад от 26.03.2025 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

Поясненията от 1 до 30 представляват неразделна част от този финансов отчет.

	Пояснение	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления, свързани с търговски контрагенти		1,836	1,269
Постъпления, свързани с управляваните фондове		1,511	798
Плащания, свързани с търговски контрагенти		(515)	(420)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(1,676)	(1,452)
Плащания за данък печалба		(132)	(24)
Плащания, свързани с други данъци		(161)	(71)
Постъпления, свързани с валутни операции		1	1
Плащания, свързани с валутни операции, комисионни и други		(9)	(8)
Други постъпления, свързани с основната дейност		23	22
Други плащания, свързани с основната дейност		(24)	(76)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**854**	**39**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични плащания за придобиване на финансови активи		(1,362)	(587)
Постъпления от продажба на финансови активи		539	198
Постъпления от лихви		18	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**(805)**	**(389)**
Нетна промяна в пари и парични еквивал енти през периода		**49**	**(350)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	11	185	535
Пари и парични еквиваленти към края на годината		**234**	**185**

Даниел Ганев:
Изпълнителен директор
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Милена Симова:
Гл. Счетоводител

Бистра Коцева:
Прокурист
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Дата: 18.03.2025 г.

С одиторски доклад от 26.03.2025 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

Поясненията на страници от 1 до 30 представляват неразделна част от този финансов отчет.

	Основен капитал	Общи резерви	Неразпре-делена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2023 г.	**900**	**100**	**830**	**1830**
Печалба за годината	-	-	323	323
Обща всеобхватен доход за годината	-	-	323	323
Салдо към 31 декември 2023 г.	**900**	**100**	**1,153**	**2,153**
Печалба за годината	-	-	1,063	1,063
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	1,063	1,063
Салдо към 31 декември 2024 г.	**900**	**100**	**2,216**	**2,216**

Даниел Ганев: _____
Изпълнителен директор
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Милена Симова: _____
Гл. счетоводител

Бистра Коцева: _____
Прокурист
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД

Дата: 18.03.2025 г.

С одиторски доклад от 26.03.2025 г.:

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД,

Одиторско дружество с рег. № 032

Поясненията на страници от 1 до 30 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД (Дружеството) е регистрирано в България с решение № 1 от 2 септември 2003 г. на Софийски градски съд. Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 131134055. Към 31 декември 2024 г. капиталът на Дружеството е 900 000 лева разпределен в 10 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 90 лева.

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

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

Към 31.12.2024 г. персоналът на Дружеството е 24 служители, от които всички са в трудови правоотношения.

Дружеството подлежи на регулация от Комисията за финансов надзор. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение за осъществяване на дейността си с решение 328 – УД от 21 август 2003 г. на КФН, последващо допълнение с решение 115 – УД от 14 февруари 2006 г. Управляващото дружество е подновило лицензa си, съгласно последните изменения на чл. 86 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и притежава Лиценз № 63-УД/25.09.2019 г. С решение № 226-ЛУАИФ/29.03.2022 г. на КФН управляващото дружество е вписано в регистъра, воден от същата като лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в чл.197, ал.1 от ЗДКИСДПКИ прагове. С решение №690-ЛУАИФ от 03.10.2024 г. Управляващото дружество е отписано от регистъра на Комисията за финансов надзор като лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

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

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

През 2024 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД управлява четири колективни инвестиционни схеми:

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

- Договорен Фонд Адванс Източна Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. на КФН. Фондът инвестира в акции на водещите компании в региона на Източна Европа. На 03.01.2023 г. ДФ Адванс Източна Европа е трансформиран чрез обособяване на класове дялове, като е създаден нов клас дялове – клас Б, към който са отнесени активи, засегнати от ограниченията във функционирането и достъпа до пазара на ценни книжа на емитенти от Русия, вземанията от дивиденти по тях, блокираните парични средства от изплатени дивиденти от руски емитенти, както и свободни парични средства, необходими за посрещане на прогнозни за новия клас Б присъщи разходи за срока му на съществуване. Съществуващата емисия дялове е трансформирана в клас А дялове на фонда. Дяловете от новия клас Б са разпределени служебно и безвъзмездно на инвеститорите в съотношение 1:1 към съществуващите дялове на дялопритежателите във фонда преди трансформацията. През 2024 г. техният брой е непроменен, тъй като клас Б на фонда остава затворен за емититране и обратно изкупуване. С протокол от заседание на Съвета на директорите на Управляващото

дружество от 05.11.2024 г. срокът на съществуване на клас Б на фонда е удължен до 05.12.2025 г.

- Договорен Фонд Адванс Възможности в Нова Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 1410-ДФ от 7 ноември 2007 г. на КФН и последващи Решение № 112 - ДФ / 23.02.2015 г., Решение № 113 - ДФ / 23.02.2015 г. и Решение № 114 - ДФ / 23.02.2015 г. Фондът инвестира преимуществено в акции на компании от следните държави: Полша, Чехия, Унгария, Словения, Естония, Литва, и Австрия (с експозиция към ЦИЕ), но също така допуска инвестиции и в акции на компании от Румъния,, Сърбия, Хърватска, България, Турция, Албания, Гърция, Кипър, Босна и Херцеговина, Словакия, Казахстан, Черна гора, Северна Македония, Украйна, Латвия. Фондът може да инвестира и в акции на компании, генериращи приходи в региона на Централна и Източна Европа, които се търгуват на чужди борси.

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

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

2.1 Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, те включват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Ръководството на Дружество носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), включително сравнителната информация за 2023 г., освен ако не е посочено друго.

2.2 Прилагане на принципа на действащо предприятие

Към датата на изготвяне на този финансов отчет, ръководството на Дружеството е направило оценка на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, на базата на наличната информация в обозримо бъдеще. След направените проучвания, ръководството има разумни очаквания, че Дружеството разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обозримо бъдеще. Съответно то продължава да приемат принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

3. Нови или изменени стандарти и разяснения

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2024 г.

Дружеството е приело в счетоводната си политика на следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г.:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;

- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Очаква се всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за стандартите, които се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:

Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС

Измененията са:

- ***Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен трансфер.*** Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват на предприятието да счита, че финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, е погасен преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. Предприятието, което избере да приложи опцията за отписване, ще трябва да я приложи към всички разплащания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.

- ***Класификация на финансови активи***

- *Договорни условия, които са в съответствие с основно споразумение за предоставяне на заем.* Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 дават насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. За да илюстрират промените в насоките за прилагане, измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената главница.
- *Активи с нерегресни характеристики.* Измененията подобряват описанието на термина "нерегресен". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на нерегресен актив, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
- *Договорно свързани инструменти.* Измененията разясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. В допълнение, измененията изясняват, че позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.

- ***Оповестявания***

- *Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.* Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.
- *Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци.* Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко

свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.
- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.

Следните нови стандарти, изменения и тълкувания на съществуващите стандарти, които също са издадени, но все още не са в сила, не се очаква да окажат съществено въздействие върху финансовия отчет на Дружеството:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.

4. Съществена информация относно счетоводната политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към индивидуалния финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при съставянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

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

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

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

През 2024 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Приходи

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

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

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

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

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

4.4.1. Приходи, които се признават с течение на времето

Предоставяне на услуги

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

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

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

Годишното възнаграждение за управление на фондовете е както следва:

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

4.4.2. Приходи, които се признават в определен момент

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

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

4.4.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо съгласно договорните условия.

4.5. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.6. Нематериални активи

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

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

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

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

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

- Софтуер 2 години
- Лицензи и други 2 години

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

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

4.7. Машини и оборудване

Машините и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се

признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от тази група се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

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

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

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

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

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

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

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

4.9. Лизинг

4.9.1. Дружеството като лизингополучател

Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение." За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване;
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора;

- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел" ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от Дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

4.10. Финансови инструменти

4.10.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

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

4.10.3. Последващо оценяване

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

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

- **Търговски вземания**

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци" или бизнес модел „държани за събиране и продажба", както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми се отчитат задължително по справедлива стойност през печалбата или загубата.
В тази категория, Дружеството отчита и инвестиции в акции на Адванс Екуити Холдинг АД и Карол Мотивейшън Пул АД. Повече информация е налична в пояснение 8 и 4.16.4

4.10.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

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

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

4.10.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови.

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

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

4.11. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за

възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, повече информация се съдържа в пояснение 4.16 .

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

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

Към датата на баланса Дружеството има признати отсрочени данъчни активи, във връзка с разходи по компенсируеми отпуски.

4.12. Пари и парични еквиваленти

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

4.13. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

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

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

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

4.14. Пенсионни и други допълнителни възнаграждения на служителите

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.
Дружеството е приело и прилага Политика за възнагражденията, съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране.
Към края на отчетния период Дружеството има краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск.

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.16.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.16.2. Очаквани кредитни загуби

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

4.16.3. Измерване на справедливата стойност

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

4.16.4. Отчитане на инвестиция в "Карол Мотивейшън Пул" АД по справедлива стойност през печалбата или загубата

Дружеството е акционер в „Карол Мотивейшън Пул" АД, новоучредено през 2024 г. в резултат на преобразуване чрез промяна на правната форма на „Фонд за Екипа на Карол" КДА, на което УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД е учредител през 2024 година като неограничено и ограничено отговорен съдружник. „Фонд за Екипа на Карол" КДА, а в последствие и новоучреденото в резултат на преобразуването му чрез промяна на правната форма – „Карол Мотивейшън Пул" АД, са учредени с цел стимулиране и бонификация в бъдещ период на служители на дружествата-акционери чрез разпределяне на участие в същото, което да се монетаризира чрез ликвидация при изтичане на срока, за който е учредено съответното дружество. Фактите и обстоятелствата, около инвестицията на УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД в Карол Мотивейшън Пул АД предполагат, че Карол Капитал Мениджмънт ЕАД упражнява значително влияние върху Карол Мотивейшън Пул АД, но Дружеството се възползва от облекчението на МСС 28 да оценява определени инвестиции в асоциирани предприятия (фондове за рисков капитал, тръстове и други подобни дружества) по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията

на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

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

4.17.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4.17.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.
Към 31 декември 2024 г. ръководството е определило полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството.

4.17.3. Провизии

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

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

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

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

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

4.17.4. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване, се използват в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период (вж. пояснение 27.).

5. Машини и оборудване

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

	Компютърни и сървърни системи хил. лв.	Принтери и копирни машини хил. лв.	Транс-портни средства хил. лв.	Картини хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2024 г.	53	8	378	10	449
Новопридобити активи	14	-	-	-	14
Салдо към 31 декември 2024 г.	67	8	378	10	463
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2024 г.	(7)	(8)	(378)	-	(433)
Амортизация	(8)	-	-	-	(8)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(55)	(8)	(378)	-	(441)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**12**	**-**	**-**	**10**	**22**

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

6. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти хил. лв.	Разходи за придобиване хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2024 г.	93	4	97
Новопридобити активи	3		3
Салдо към 31 декември 2024 г.	96	4	100
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2024 г.	(70)	-	(70)
Амортизация	(13)	-	(13)
Салдо към 31 декември 2024 г.	(83)	-	(83)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**13**	**4**	**17**

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

7. Отсрочени данъчни активи

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

Отсрочени данъчни активи	**1 януари 2024 г.** хил. лв.	**Признати в печалбата или загубата** хил. лв.	**31 декември 2024 г.** хил. лв.
Пенсионни и други задължения към персонала	5	-	5
Нетно отсрочени данъчни активи	**5**	**-**	**5**

Отсрочени данъчни активи	**1 януари 2023 г.** хил. лв.	**Признати в печалбата или загубата** хил. лв.	**31 декември 2023 г.** хил. лв.
Пенсионни и други задължения към персонала	1	4	5
Нетно отсрочени данъчни активи	**5**	**-**	**5**

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

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

	Пояснение	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Капиталови инструменти	8.1	84	164
Дялове в колективни инвестиционни схеми	8.2	2,286	1,137
Облигации	-	-	198
ОБЩО		**2,370**	**1,499**

8.1.Капиталови инструменти

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	BGN	9	164
Карол Мотивейшън Пул АД	BGBNB0008283	BGN	75	-

Притежаваните капиталови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, като за определяне на справедливата стойност на Адванс Екуити Холдинг АД са използвани актуални пазарни цени от последната търговска сесия на БФБ София.

Инвестицията в акции на Карол Мотивейшън Пул АД се отчита по нетна стойност на активите на Дружеството, които към 31.12.2024 г. представляват единствено дялове в договорните фондове Адванс и парични средства.

Притежаваните капиталови инструменти не са заложени като обезпечение по задължения на Дружеството.

8.2. Дялове на колективни инвестиционни схеми

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	2,151	823
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	135	116
SISF EURO Liquidity EUR A Acc	LU0136043394	EUR	-	198
ОБЩО			**2,286**	**1,137**

Притежаваните дялове на колективни инвестиционни схеми се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, като за определяне на справедливата им стойност са използвани последна обявена за 2024 г. цена на обратно изкупуване на съответната колективна инвестиционна схема.

9. Търговски и други финансови вземания

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Текущи финансови вземания		
Schroder Investment Management (Europe)	238	183
Вземания по договори за доверително управление	493	463
ОБЩО	**731**	**646**

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

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

10. Предплащания и други активи

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Предплатени разходи	32	7
Други вземания	18	22
ОБЩО	**50**	**29**

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

11. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Парични средства в брой и по разплащателни сметки в лева	200	24
Парични средства по разплащателни сметки във валута	34	161
ОБЩО	**234**	**185**

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

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

12. Собствен капитал

12.1. Акционерен капитал

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

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	10,000 бр.	10,000 бр.
Номинална стойност	90 лв/акция	90 лв/акция
Общ брой акции издадени и напълно платени	**10,000 бр.**	**10,000 бр.**
Акционерен капитал към 31 декември	**900**	**900**

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

12.2. Резерви

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

13. Възнаграждения на персонала

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Разходи за заплати	(1,545)	(1,240)
Разходи за социални и здравни осигуровки	(173)	(141)
Провизии на компенсируеми отпуски	(4)	2
ОБЩО	**(1,722)**	**(1,379)**

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

13.2. Задължения, свързани с персонала и осигурителни вноски

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

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Задължения за осигурителни вноски	23	19
Задължения за възнаграждения	113	97
Задължения за неизползвани компенсируеми отпуски	56	52
ОБЩО	**192**	**168**

14. Задължения по лизингови договори

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

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

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

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

15. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Текущи:		
Търговски задължения	48	17
Други финансови задължения	7	4
Финансови пасиви	**55**	**21**
Данъчни задължения	111	98
Други нефинансови задължения	32	24
Нефинансови пасиви	**143**	**122**
Текущи търговски и други задължения	**198**	**143**

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

16. Приходи от продажба на услуги

	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Приходи от дистрибутиране на Фондове Шрьодерс /Schroders/	886	772
Приходи от доверително управление	845	694
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	949	363
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Инвест	405	299
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Глобал Трендс	61	52
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Източна Европа	51	42
Приходи от маркетингови услуги на управляваните договорни фондове	86	39
Приходи от емитиране и обратно изкупуване на дяловете на фондовете	60	11
ОБЩО	**3,343**	**2,272**

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

2024	**Люксембург**	**България**	**Общо**
Приходи от дистрибутиране на фондове	886	-	**886**
Приходи от управление на активи	-	2,457	**2,457**
Признати в определен момент	58	60	**118**
Признати с течение на времето	828	2,397	**3,225**

2023	**Люксембург**	**България**	**Общо**
Приходи от дистрибутиране на фондове	772	-	**772**
Приходи от управление на активи	-	1,500	**1,500**
Признати в определен момент	32	11	**43**
Признати с течение на времето	740	1,489	**2,229**

17. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Електрическа енергия	(14)	(14)
Топлоенергия	(6)	(6)
Консумативи	(4)	(3)
ОБЩО	**(24)**	**(23)**

18. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги представляват както следва:

	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Разходи за наем	(117)	(117)
Годишни такси и абонаменти	(100)	(94)
Разходи за дистрибуция	(58)	(40)
Разходи за реклама	(50)	(34)
Разходи за обучения и конференции	(19)	(11)
Разходи за одит	(5)	(5)
Такси за попечителски услуги	(8)	(5)
Разходи, свързани с леки автомобили	(1)	(1)
Разходи за мобилни услуги	(3)	(3)
Разходи за подбор на персонал	-	-
Разходи за учредяване на национален договорен фонд	-	-
Консултантски услуги	(13)	-
Други	(6)	(5)
ОБЩО	**(380)**	**(315)**

19. Други разходи за дейността

Другите разходи за дейността включват:

	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Разходи за непризнат данъчен кредит и данък на доставките	(39)	(20)
Разходи за административни санкции	(10)	(51)
Провизиране на административни санкции	(12)	(10)
Разходи за командировки на служители	(19)	(6)
Разходи за представителни цели	(1)	(3)
Разходи за други данъци по ЗКПО и ЗМДТ	(2)	(1)
Обратно проявление на провизии по административни санкции	10	-
ОБЩО	**(73)**	**(91)**

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 на покупките през 2024 г. в размер на 39 хил. лв.

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

	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Печалба от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	49	150
Приходи от лихви по финансови инструменти	17	1
ОБЩО	**66**	**151**

21. Разходи за данъци върху дохода

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

	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Печалба преди данъчно облагане	1,183	366
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	**(118)**	**(36)**
Данъчен ефект от :		
Разходи, непризнати за данъчни цели	(5)	(13)
Приходи, непризнати за данъчни цели	3	3
Текущ разход за данък	**(120)**	**(47)**
Отсрочени данъчни приходи :		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	4
Разход за данък върху дохода	**(120)**	**(43)**

22. Свързани лица

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

22.1. Сделки със свързани лица

Начислени приходи:	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Приходи от управление на договорни фондове:		
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	949	363
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Инвест	405	299
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Глобал Трендс	61	52
Възнаграждение за управление на ДФ Адванс Източна Европа	51	42
Приходи от емитиране и обратно изкупуване на дяловете на фондовете	60	11
Приходи от маркетингови услуги на управляваните договорни фондове	86	39
ОБЩО	**1,612**	**806**

Покупки на услуги от други свързани лица под общ контрол	За годината, завършваща на 31.12.2024	За годината, завършваща на 31.12.2023
Разход за наем към Карол Финанс ЕООД и съпътстващи разходи	(137)	(138)
Разходи за обслужване към Карол АД	(2)	(2)
ОБЩО	**(139)**	**(140)**

Възнаграждение на ключов управленски персонал:	**За годината, завършваща на 31.12.2024**	**За годината, завършваща на 31.12.2023**
Заплати	(505)	(472)
Осигуровки	(26)	(23)
ОБЩО	**(531)**	**(495)**

22.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2024	**Към 31.12.2023**
Текущи вземания от:		
Договорни фондове:		
- ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	146	37
- ДФ Адванс Инвест	39	31
- ДФ Адванс Глобал Трендс	6	5
- ДФ Адванс Източна Европа	4	4
Общо вземания от договорни фондове	**195**	**77**

	Към 31.12.2024	**Към 31.12.2023**
Текущи задължения към:		
Други свързани лица:		
- Карол Финанс ЕООД	19	20

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

23. Условни активи и условни пасиви

Дружеството има наложени от КФН административни наказания – имуществена санкция за конкретни търгувания, предприети през 2022 г. и 2023 г. при управлението на портфейла на един доверител, който изрично е потвърдил всички предприети по портфейла му действия. Дружеството обжалва наказателните постановления, като е отправило и молби за преюдициално запитване до СЕС за тълкуване на приложимите разпоредби. Към датата на съставяне на отчета по делата няма влезли в сила решения.
Дружеството обжалва и наложено от КФН административно наказание – имуществена санция за липса на уведомление за сключен през 2022 г. договор за представяне пред потенциални инвеститори на управлявания ДФ Адванс Инвест. Дружеството обжалва наказателното постановление, като към датата на съставяне на отчета няма влязло в сила решение.

24. Други оповестявания

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

Актив	**Валута**	**Пазарна стойност към 31.12.2024**	**Пазарна стойност към 31.12.2023**
Парични средства	EUR	2,121	1,051
Парични средства	BGN	432	433
Парични средства	USD	115	115
Взаимни фондове Schroders	EUR	128,684	106,565
Взаимни фондове Schroders	USD	11,363	10,751
ОБЩО		**142,895**	**118,915**

25. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	**Пояснение**	**Към 31.12.2024**	**Към 31.12.2023**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата			
Акции	8.1	84	164
Дялове на колективни инвестиционни схеми	8.2	2,286	1,137
Облигации		-	198
		2,370	**1,499**
Дългови инструменти по амортизирана стойност			
Търговски и други финансови вземания	9	731	646
Вземания от свързани лица	22.2	195	77
Пари и парични еквиваленти	11	234	185
		1,160	**908**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**Към 31.12.2024**	**Към 31.12.2023**
Финансови пасиви по амортизирана стойност			
Търговски и други задължения	15	198	21
Задължения към свързани лица	22.2	19	20
		217	**41**

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

26. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

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

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

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

Пазарен риск

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

Пазарният риск за Дружеството е концентриран в позициите финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, представени в пояснение 25.

Валутен риск

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

Лихвен риск

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

Към 31 декември 2024 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти.

Друг ценови риск

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

	ISIN	Валута на емисията	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Адванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	BGN	9	164
Карол Мотивейшън Пул АД	BGBNB0008283	BGN	75	
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	2,151	823
ДФ Адванс Глобал Трендс	BG9000002113	EUR	135	116
SISF EURO Liquidity EUR A Acc	LU0136043394	EUR	-	198
ТБ Ти Би Ай Банк ЕАД-София	BG2100042238	EUR	-	198

Кредитен риск

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

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено както следва:

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Търгувани акции	84	164
Дялове на колективни инвестиционни схеми	2,286	1,137
Облигации	-	198
Търговски и други финансови вземания	731	646
Вземания от свързани лица	195	77
Пари и парични еквиваленти	234	185
Балансова стойност	**2,830**	**2,407**

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

Ликвиден риск

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

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

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

27. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

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

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

Към 31.12.2024 г.	**Ниво 2**	**Ниво 3**	**Общо**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата:			
- акции	9	75	84
-дялове на колективни инвестиционни схеми	2,286	-	2,286
ОБЩО	**2,295**	**75**	**2,370**

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

Акциите на Адванс Екуити Холдинг и дяловете от колективни инвестиционни схеми са класифицирани в ниво 2 на йерархията на справедливите стойности, тъй като за оценката им е използвана директно наблюдаема пазарна котировка от неактивен пазар. Акциите на Карол Мотивейшън Пул АД са класифицирани в ниво 3, тъй като е използвана нетна стойност на акция.

28. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала си в съответствие с изискванията на ЗДКИСИДПКИ и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. Управляващото дружество поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от размера на текущите си задължения с падеж до 3 месеца. Най-малко 90 на сто от паричните средства на Дружеството трябва да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

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

Съотношения	**Нормативно определен минимум (%)**	**Към 31.12.2024**	**Към 31.12.2023**
Собствен капитал към минимален капитал	100	875.92%	739.54%
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	119.38%	137.09%

Към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. Дружеството е спазило външно наложените изисквания за капитала, на които подлежи. Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

29. Събития след датата на финансовия отчет

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

30. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет е одобрен на 24 март 2025 г. от Съвета на директорите и е подписан от името на Карол Капитал Мениджмънт ЕАД от:

Даниел Ганев: _____
/Изпълнителен директор/

Милена Симова: _____
/Гл. Счетоводител/

Бистра Коцева: _____
/Прокурист/