

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
И
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
НА
ДОГОВОРЕН ФОНД
АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА
КЪМ
31 ДЕКАЕМВРИ 2013 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	11
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	13
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	14
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	15
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	16
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	17
ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	38

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

за 2013 г.

I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА

1. РЕГИСТРАЦИЯ И ЛИЦЕНЗИРАНЕ НА ФОНДА

ДФ Адванс Източна Европа е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска. Предметът на дейност на Фонда е инвестиране в ценни книжа на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Цялостната дейност на договорния фонд се управлява от Управляващо дружество "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД.

Управляващото дружество "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД е получило разрешение 742 – ДФ/30.08.2006 г. от КФН да организира и управлява ДФ Адванс Източна Европа. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН.

Уникредит Булбанк АД е банка депозитар, която съхранява безналичните ценни книжа и паричните средства на Фонда.

Публичното предлагане на дяловете на ДФ Адванс Източна Европа на гише започва на 4 октомври 2006 г.

Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда. Номиналът на един дял е 1 евро.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ ПРЕЗ 2013 Г.

Началото на 2013 година бе позитивно за повечето световни пазари и в това число и за пазарите от региона на Източна Европа. Много бързо обаче тенденцията се смени и постепенно единственият голям пазар, който остана в силен възходящ тренд бе американският. Пазарите от региона на Източна Европа като цяло бяха под натиск и някои от тях се озоваха сред най-губещите пазари в света към средата на годината.

През втората половина на 2013 г. обаче по-малките пазари от нашия регион започнаха ново поскъпване и България, Румъния и Сърбия реализираха добри печалби за второто полугодие. България и Румъния пък реализираха сериозни доходности и за годината като цяло: SOFIX се повиши с 42.28%, а ВЕТ поскъпна с 26.10%. Тези два пазара бяха и с най-голямо тегло в портфейла на Фонда през последните 6 месеца на годината, което доведе и до изключително по-доброто представяне на портфейла на Фонда спрямо индексите за Източна Европа.

В същото време, по-големите пазари в региона (Русия, Турция, Полша, Чехия) бяха под натиск и през втората половина на годината и като цяло отчетоха слабо представяне. От тези пазари в портфейла на Адванс Източна Европа присъства само Русия, която все пак отбеляза минимален ръст за годината от 1.99% (индекса MICEX), който обаче бе постигнат изцяло през последния месец.

Стратните от бивша Югославия – Сърбия и Хърватска се представиха слабо като цяло, но все пак също завършиха на положителна територия: BELEX 15 се повиши с 6.51%, а CROBEX напредна скромно с 3.10%.

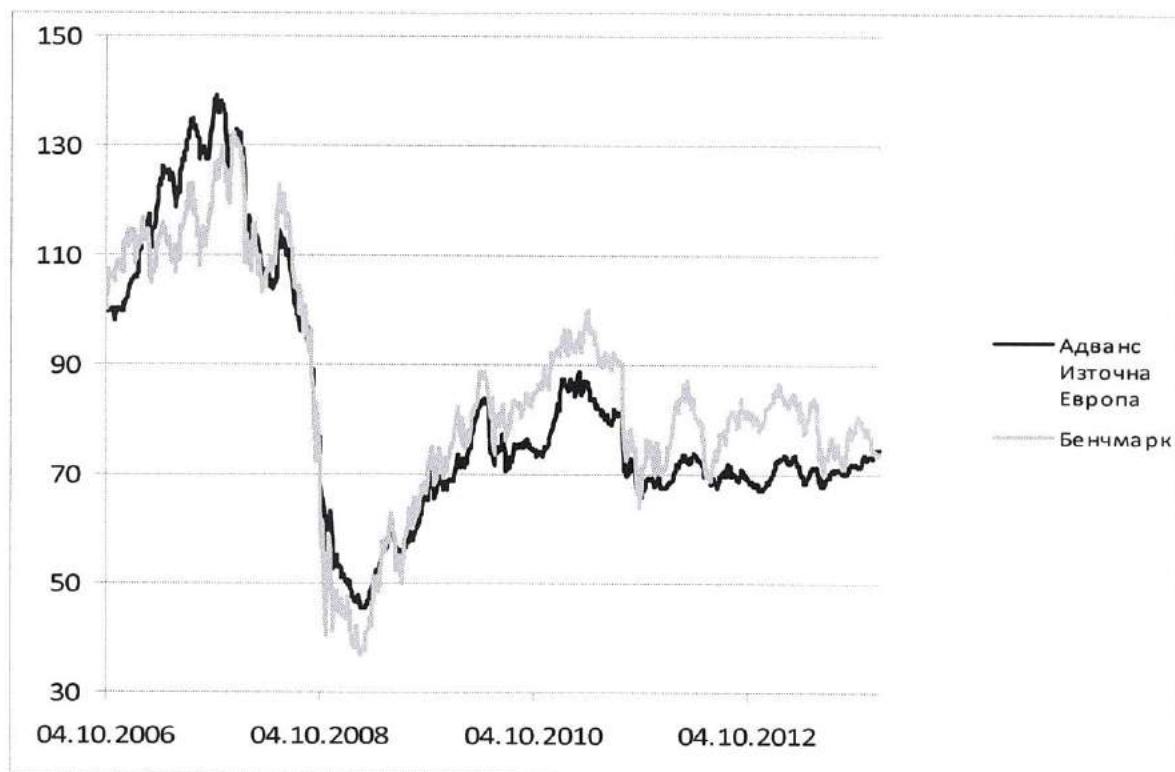
Единственият пазар в нашия портфейл, който реализира загуба през годината, бе украинският. Индексът PFTS завърши 2013 г. със спад от 8.57%. След силните загуби през 2011 г. и 2012 г. обаче, този спад по-скоро сигнализира стабилизиране на ситуацията на фондовите пазари в Украйна. Нещо повече: силните сътресения в социално-политическия живот на страната през декември не доведоха до спад на пазара. Според нас, това е сигнал, че фондовият пазар може би вече е калкулирал всички лоши новини и тенденцията постепенно ще се смени. През цялата година Украйна е с тегло около и под 5% от активите на Фонда и практически не повлия негативно на представянето на целия портфейл.

Както вече посочихме, представянето на портфейла на ДФ Адванс Източна Европа бе много по-добро в сравнение с представянето на бенчмарка. Освен силното представяне на България, принос за това оказа ръста в Румъния.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ ПРЕЗ 2013 Г. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Портфейлът ни в Русия също загуби много по-малко поради наличието в него и на по-малки компании основно от търговския сектор, които не участваха в негативния тренд на пазара и реализираха положителна доходност през годината.

Нетна стойност на активите на един дял на ДФ Адванс Източна Европа от началото на публичното предлагане до 31.12.2013 г.



Доходност за 2013 г. и от началото на публичното предлагане към 31.12.2013 г.

	доходност за 2013 г.	от създаването на Фонда (аноализирана)
AEE	6.64%	-3.96%
MSCI EFM Europe+CIS	-11.15%	-4.32%

От създаването на Фонда (04.10.2006 г.) до края на 2007 г. използваният бенчмарк е индекса MSCI EE, тъй като индекса MSCI EFM Europe+CIS се създава през декември 2007 г.

**Посочената доходност е изчислена спрямо последната изчислена служебна цена към 31.12.2012 г. и към 31.12.2013 г.*

Както се вижда и от последната таблица, представянето на Фонда бе много по-добро от това на бенчмарка – MSCI EFM Europe+CIS. Основната причина за това бе правилната алокация към България и Румъния и към търговския сектор в Русия.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ ПРЕЗ 2013 Г. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

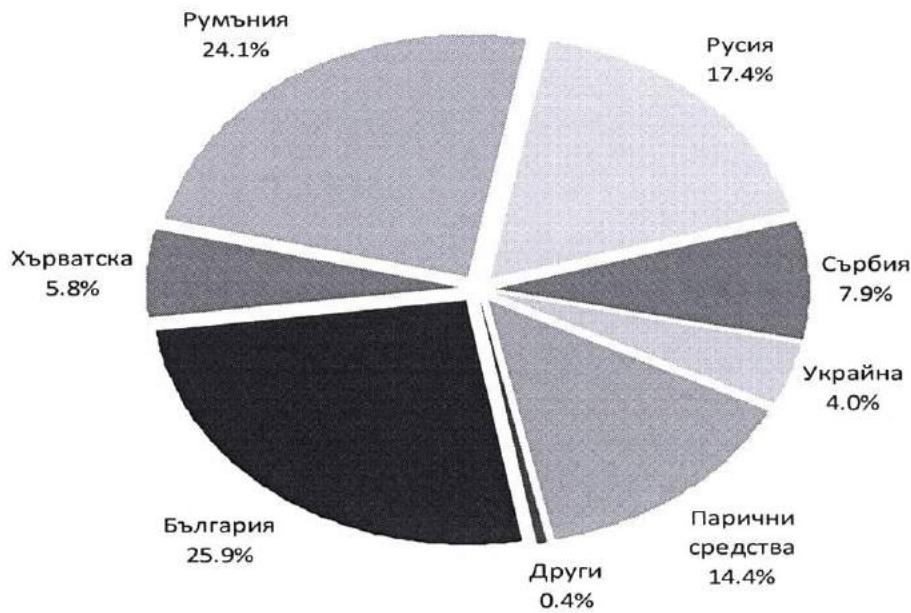
Движение на валутните курсове спрямо еврото през 2013г.:

	Курс към 31.12.2012	Курс към 31.12.2013	Изменение на местната валута спрямо еврото за периода
EURBGN	1.95583	1.95583	0.0%
EURRSD	113.7183	114.2982	-0.5%
EURRON	4.4287	4.4847	-1.3%
EURRUR	40.2286	44.9699	-11.8%
EURUAH	10.5371	11.0415	-4.8%
EURHRK	7.5456	7.6376	-1.2%

Пазарите на валутите от региона бяха спокойни като цяло, но както се вижда всички валути от региона реализираха спад спрямо еврото (с изключение разбира се, на българският лев, който е фиксиран към еврото). И докато спадовете на местните валути в Сърбия, Румъния и Хърватска бяха по-скоро символични, то рублата и хривната претърпяха по-големи загуби. Най-същественото изменение бе при руската рубла, която загуби 11.8% спрямо единната европейска валута. До голяма степен това бе следствие от водената от Русия политика, която определено предполага обезценяване на валутата с цел стимулиране на износа. В Украйна загубите на гривнята бяха вследствие само от обезценяването на долара спрямо еврото. Спрямо щатския долар гривнята остана без изменение, но с цената на много похарчени валутни резерви от централната банка.

В географското разпределение по страни през 2013 г. най-съществената промяна бе високият дял на България, която бе трети пазар в портфейла на Фонда с около 15% дял от активите през първото полугодие и топ пазар през втората половина на годината (с тегло над 25% от активите). Румъния остана втория най-голям пазар като теглото й се движеше около и малко над 20% от активите.

Разпределение на активите по пазари към 31.12.2013г.



2. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ ПРЕЗ 2013 Г. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2013 г.

С увеличаването на дела на българските акции настъпи промяна в разпределението по отрасли в портфейла. Вече водещ отрасъл станаха финансовите компании. Компаниите от отрасъл енергетика минаха на второ място, което също не се бе случвало от много дълго време. Холдингите са третият най-голям отрасъл в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа.



Топ 5 позиции в портфейла към 31.12.2013 г.:

SIF OLTEANIA S.A. (Румъния), Холдинги
OMV PETROM (Румъния), Енергетика
FONDUL PROPRIETATEA SA (Румъния), Холдинги
JSC "NOVATEK", Common (Русия), Енергетика
ЦКБ АД (България), Финанси и Недвижимости

Традиционно топ 5 позициите на Фонда през годините са били доминирани от руски компании. Сега обаче сред топ 5 позициите има само една руска компания – тази на газовата Novatek. Високото тегло на България и Румъния в портфейла на Фонда определя и наличието на акции от тези страни сред 5-те най-големи позиции на Фонда.

3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА 2013 Г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Източна Европа към 31 декември 2013 г. е загуба в размер на 125 хил.лева.

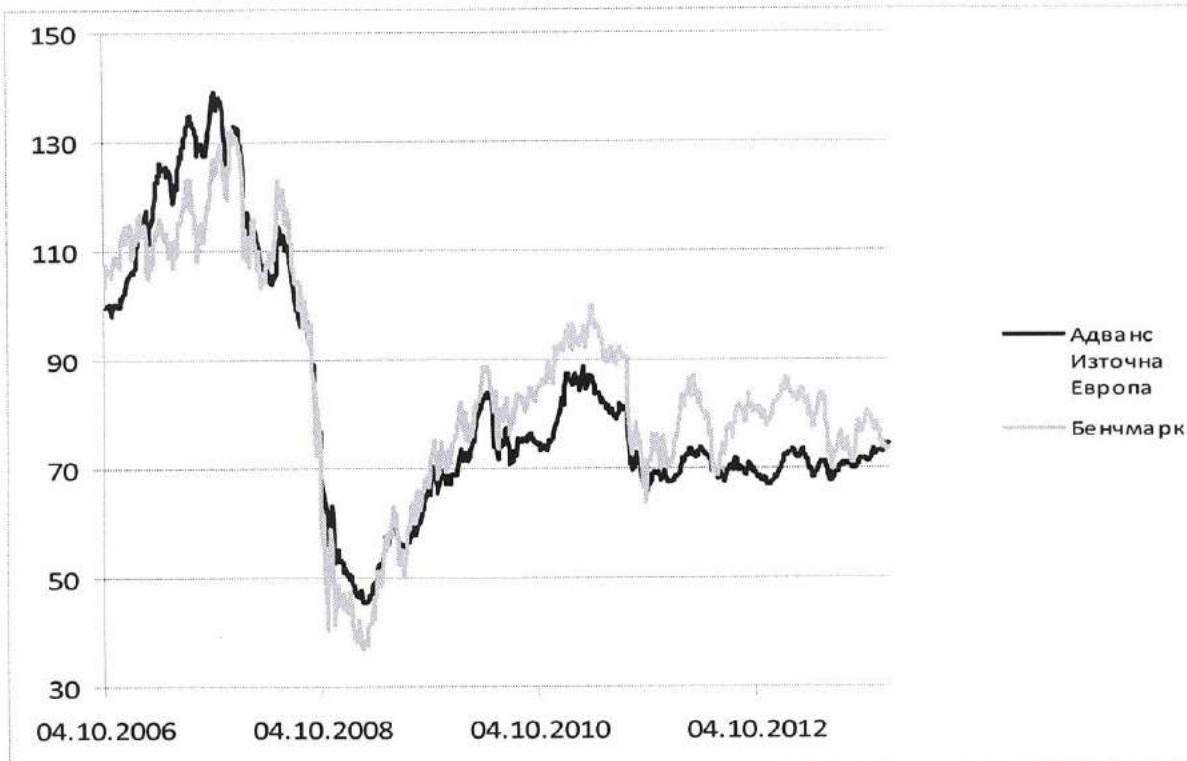
Приходите на Фонда са финансови приходи в размер на 1,151 хил.лева, от които приходи от операции с финансови активи 280 хил.лева, и приходи от лихви 10 хил.лева, приходи от дивиденти 143 хил.лева и положителни разлики от валутни операции 718 хил.лева.

През 2013 г. финансовите разходи на Фонда са в размер на 1,107 хил.лева, от които разходи от операции с финансови активи 345 хил.лева и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове 762 хил. Нефинансовите разходи са общо в размер на 169 хил.лева. Общо разходите за външни услуги, свързани с дейността на ДФ Адванс Източна Европа към 31 декември 2013 г. са в размер на 162 хил.лева и представляват 3.40 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. От тях 120 хил.лева представляват възнаграждението за управление на Управляващото дружество.

4. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

През 2013 г. нетната стойност на активите на един дял на ДФ Адванс Източна Европа се измени с 6.64% от 0.6998 EUR до 0.7463 EUR.

Нетна стойност на активите на един дял на ДФ Адванс Източна Европа от началото на публичното предлагане до 31.12.2013 г.



Доходност за 2013 г. и от началото на публичното предлагане към 31.12.2013 г.

	доходност за 2013 г.	от създаването на фонда (анюализирана)
AEE	6.64%	-3.96%
MSCI EFM Europe+CIS	-11.15%	-4.32%

От създаването на Фонда (04.10.2006 г.) до края на 2007 г. използваният бенчмарк е индекса MSCI EE, тъй като индекса MSCI EFM Europe+CIS се създава през декември 2007 г.

5. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ И МЕТОДИ ЗА ТЯХНОТО УПРАВЛЕНИЕ

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на ДФ Адванс Източна Европа са:

а) Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

- лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Управляващото дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. Управляващото дружество използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суали, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации;

5. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ И МЕТОДИ ЗА ТЯХНОТО УПРАВЛЕНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- валутен риск - рисът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото спрямо нетната валутна експозиция;

- ценови риски, свързани с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рисът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез проследяване на историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение или изчисляване на β -кофициента към индексите на съответните пазари.

б) Кредитен рисък – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Наблюдават се три типа кредитен рисък:

- контрагентен рисък е рисът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;

- сътърмент рисък е рисът, възникващ от възможността взаимните фондове да не получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сътърмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този рисък чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките склучени при условие на сътърмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм;

- инвестиционен кредитен рисък е рисът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

в) Операционен рисък – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен рисък. Операционните рискове са вътрешни - свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на ДФ Адванс Източна Европа и външни свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество във връзка с управлението на Фонда. Вътрешните от своя страна включват рискове, свързани с персонала и технологични рискове, а външните – рисък на обкръжаващата среда и рисък от физическо вмешателство. Оценката на оперативните рискове, свързани с дейността на ДФ Адванс Източна Европа се извършва от Звеното за вътрешен контрол.

г) Ликвиден рисък – рисът, проявяващ се във възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

д) Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рисък, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЬПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

След датата на съставяне на финансовия отчет не са настъпили събития, които да доведат до неговата промяна или до промяна в оповестяванията.

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

След смесеното представяне на пазарите от Източна Европа през 2013г., перспективите и за 2014г. не са еднозначни. Текущо, най-силно стоят борсите в България и Румъния. Пазарите в Сърбия и Хърватска са по-скоро в летаргия, а ситуацията в Русия и Украйна е такава, че тези пазари може да дадат сигнали за силно посърпване едва по-късно през годината.

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

С оглед на очакванията ни топ-пазар в портфейла на Фонда остава България с 27% от активите. Текущите ни перспективи за Румъния са по-благоприятни от тези за Русия, но предвид и големината на пазарите, Русия текущо ще бъде нашият втори пазар с тегло от 22%, а Румъния – трети с 20%. Паричните средства ще бъдат около 10% от активите на Фонда.

IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Спецификата на предмета на дейност на договорния фонд не предполага развиване на научноизследователска и развойна дейност.

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

ДФ Адванс Източна Европа няма Съвет на директорите. Цялостната дейност на Фонда се управлява от УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД.

През отчетния период бяха емитирани 17,057.7332 дяла и обратно изкупени 192,411.2952 дяла с номинална стойност 1 EUR. През 2013 г. нетната стойност на активите отбележава понижение до 2,502 хил. евро в края на годината. Броят на притежателите на дялове през годината се промени от 487 лица към края на 2012 г. до 453 към края на 2013 г. от тях 437 физически и 16 юридически лица.

Собственият капитал към 31.12.2013 г. в размер на 4,895 хил. лева се състои от :

- Основен капитал: 6,559 хил.лева;
- Премийни резерви при емитиране на дялове: 5,729 хил.лева;
- Резерв от последваща оценка на активите: 326 хил. лева;
- Общи резерви: 3 хил.лева;
- Непокрити загуби от предходни години: (9,625) хил.лева;
- Натрупана печалба от минали години: 2,028 хил.лева;
- Резултат от текущия период (загуба): (125) хил.лева.

Фондът не е разпределял дивиденти. Фондът няма регистрирани клонове. Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество по придобиване на дялове на Фонда. Към 31.12.2013 г. Александър Людмилов Николов притежава 3,484.2766 броя дяла от Фонда.

През 2013 г. Управляващото Дружеството избира специализирано одиторско предприятие БДО България ООД с рег. номер 016 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2013 година. Договореното възнаграждение е в размер на 2,320.00 EUR без ДДС и представлява изцяло възнаграждение за независим финансов одит.

19.03.2014 г.

Александър Николов
Член на Съвета на директорите
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



**ДО СОБСТВЕНИЦИТЕ НА ДЯЛОВЕ
НА ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА
ГР. СОФИЯ**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДФ Адванс Изочна Европа, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ДФ Адванс Източна Европа, към 31 декември 2013 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Доклад върху други правни и регуляторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на ДФ Адванс Източна Европа, към 31 декември 2013 г. относно съответствието между доклад за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2013 година по отношение на финансата информация.

София, 25 март 2014 година

БДО България ООД

Стоянка Апостолова,
Управител



Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2013

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

	Бележка	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	298	1,006
Инвестиции на разположение за продажба	6	4,179	3,653
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	407	154
Текущи вземания по лихви и други активи	7	22	27
Общо активи		<u>4,906</u>	<u>4,840</u>
ПАСИВИ			
Текущи задължения	8	11	10
Общо пасиви		<u>11</u>	<u>10</u>
НЕТНИ АКТИВИ			
		<u>4,895</u>	<u>4,830</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	9	6,559	6,901
Премии от емисии	10	5,729	5,630
Резерв от последваща оценка на активите		326	(107)
Общи резерви	11	3	3
Натрупана печалба от минали години		2,028	1,298
Непокрита загуба от минали години		(9,625)	(9,625)
Печалба/Загуба за текущия период		(125)	730
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>4,895</u>	<u>4,830</u>

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД КАПИТАЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД на 19.03.2014 г. и е подписан от името на ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА от:

Александър Николов
Член на Съвета на директорите
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Заверено, съгласно одиторски доклад:

БДО България ООД

Стоянка Апостолова
Управител

Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014

Бележките на страници от 17 до 38 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2013	Годината, приключваща на 31.12.2012
Приходи от дивиденти	12.1	143	156
Печалби / Загуби от операции с инвестиции, нетно	12.2	(65)	758
Разлики от промяна на валутни курсове, нетно	13	(44)	(16)
Приходи от лихви	12.3	10	36
Приходи от дейността		44	934
Разходи за външни услуги	14	(162)	(187)
Други разходи (в т.ч. финансови)		(7)	(15)
Разходи за дейността		(169)	(202)
Разходи за емитирани дялове	15.2	-	(2)
Печалба/Загуба преди данъчно облагане		(125)	730
Данъци	18	-	-
НЕТНА ЗАГУБА/ПЕЧАЛБА		(125)	730
Друг всеобхватен доход			
Преоценка на инвестиции на разположение за продажба	17	433	(553)
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		308	177
Доход на дял (лв.)	16	0.09	0.04

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД КАПИТАЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД на 19.03.2014 г. и е подписан от името на ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА от:

Александър Николов
Член на Съвета на директорите
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Заверено, съгласно одиторски доклад:

Стоянка Апостолова
Управител

БДО България ООД

Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014



Бележките на страници от 17 до 38 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

	Годината, приключваща на 31.12.2013	Годината, приключваща на 31.12.2012
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ДЕЙНОСТИ		
Парични плащания за придобиване на финансови активи	(1,672)	(978)
Постъпления от продажба на финансови активи	1,228	2,338
Постъпления от лихви	14	40
Получени дивиденти	128	136
Други парични плащания от инвестиционни дейности	(1)	(4)
Нетни парични средства, използвани за инвестиционни дейности	(303)	1,532
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Парични плащания, свързани с търговски контрагенти	(41)	(39)
Парични плащания, свързани с управляващото дружество	(120)	(157)
Нетни парични средства, използвани за неспециализирана инвестиционна дейност	(161)	(196)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(464)	1,344
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВИ ДЕЙНОСТИ		
Постъпления от емисия на собствени дялове	24	187
Плащания за обратно изкупуване на дялове	(268)	(2,360)
Нетни парични средства от финансови дейности	(244)	(2,173)
НЕТНО НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ		
	(708)	(837)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА (бел.4)		
	1,006	1,843
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА (бел.4)		
	298	1,006

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД КАПИТАЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД на 19.03.2014 г. и е подписан от името на ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА от:

Александър Николов
Член на Съвета на директорите
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Заверено, съгласно одиторски доклад:



Стоянка Апостолова
Управител

Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014

Бележките на страници от 17 до 38 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

	Основен капитал	Премии от емисия	Резерв от последващи оценки	Общи резерви	Натрупан а печалба/ (загуба)	Общо
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ						
2011	10,083	4,621	446	3	(8,327)	6,826
Емисия на дялове	264	1,087	-	-	-	1,351
Обратно изкупуване	(3,446)	(78)	-	-	-	(3,524)
Печалба за годината	-	-	-	-	730	730
Друг всеобхватен доход (бел 17)	-	-	(553)	-	-	(553)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ						
2012	6,901	5,630	(107)	3	(7,597)	4,830
Емисия на дялове	34	108	-	-	-	142
Обратно изкупуване	(376)	(9)	-	-	(125)	(510)
Печалба за годината	-	-	-	-	-	-
Друг всеобхватен доход (бел 17)	-	-	433	-	-	433
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ						
2013	6,559	5,729	326	3	(7,722)	4,895

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД КАПИТАЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД на 19.03.2014 г. и е подписан от името на ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА от:

Александър Николов
Член на Съвета на директорите
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Заверено, съгласно одиторски доклад:



Бележките на страници от 17 до 38 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1.1. Колективна инвестиционна схема ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА ("Фондът") е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска. Договорният фонд е организиран и управляван от УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД, получило разрешение с решение 328 – УД от 21 август 2003 на Комисията по финансов надзор (КФН) за осъществяване на дейността си по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Лицензът е допълнен с решение 115 – УД от 14 февруари 2006 на КФН по реда на изменения в Закона за публично предлагане на ценни книжа с предмет на дейност управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, както и управление на индивидуални портфели и предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е получило разрешение 742 – ДФ/30.08.2006 от КФН да организира и управлява ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН.

Фондът подлежи на регуляция от страна на Комисията за финансов надзор. Специалното законодателство, касаещо дейността на Фонда се съдържа и произтича основно от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и нормативните актове свързани с него.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, действащо за сметка на ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА избира Уникредит Булбанк АД за банка депозитар, която да съхранява безналичните ценни книжа и паричните средства на Фонда.

Публичното предлагане на дяловете на ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА на гише започва на 4 октомври 2006.

Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда. Номиналът на един дял е 1 евро. Броят на дяловете в обръщение към 31 декември 2012 г. и 2013 г. възлиза съответно на 3,528,721.0813 и 3,353,367.5193.

1.2. Инвестиционна стратегия на Фонда

Основна цел на Фонда е нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на капиталова печалба, при поемане на умерено до високо ниво на риск, както и осигуряване на стабилни във времето високи инвестиционни резултати чрез дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции.

Фондът инвестира преимуществено в акции, приети за търговия на регулирани пазари в нововъзникналите пазари на Източна Европа. Освен в акции, част от инвестициите ще бъдат насочени към инструменти на паричния пазар (най-вече банкови депозити и краткосрочни ДЦК) с цел поддържане на ликвидност.

Инвестиционната цел на Договорния фонд е да осигури стабилни във времето и високи инвестиционни резултати чрез дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции. За целта, при нормални условия най-малко 75% от активите на Фонда се инвестираат във водещите компании в региона, всяка от които е включена в основният фондов индекс на съответния пазар. Управлението на риска се извършва чрез диверсифициране на активите, като Управляващото дружество може да прилага подходящи стратегии за предпазване активите на Фонда от валутен и лихвен риск, както и за предпазване от пазарен риск в случаите, когато това е необходимо.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Счетоводни стандарти

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО”), действащи към 1 януари 2013 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

Стандартът изиска дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. За инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба.

Изменението въвежда изключение от посочения принцип - опровергимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизирани активи е отменено.

- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актиоерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

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

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г.; Отчитане на хеджирането и изменения на МСФО 9, МСФО 7 and МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.), все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изиска всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително

тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014 г.; все още не са приети от ЕС Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от наети лица, определени в официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1. Лихвени приходи и разходи

Приходите от лихви по срочни и безсрочни влогове се признават текущо в отчета за всеобхватния доход на Фонда, съгласно условията на договора.

Получените лихви по срочни и безсрочни влогове са показани в отчета за паричните потоци като постъпления от лихви.

3.2. Нетни приходи от операции с инвестиции

Печалбите или загубите от последващи оценки на финансови активи на разположение за продажба първоначално се признават като друг всеобхватен доход в отчета за всеобхватния доход, а след продажба или обезценка на финансния актив, натрупаният резерв от преоценки се признава в отчета за всеобхватния доход на Фонда като нетни приходи от операции с инвестиции.

3.3. Нетни приходи от валутни операции

Транзакциите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат в лева, по курса на Българска народна банка (БНБ), на датите на съответните транзакции. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат с датата на съставяне на отчета за финансово състояние по заключителния курс на БНБ.

Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики и търговия с валута са отчетени в отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване.

3.4. Правила за определяне на нетната стойност на активите на Фонда

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД приема правила за определяне на нетната стойност на активите на ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА, одобрени с решение № 748 - ДФ от 30 август 2006 на КФН. През 2013 Управляващото дружество изменя Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, съгласно Наредба 44 за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективни инвестиране. Промените са одобрени с решение № 976-ДФ от 16.12.2013 на КФН.

Методиката за определяне на нетна стойност на активите се основава на нормативните актове, свързани с дейността на Фонда и включва принципите и методите за оценка на активите и пасивите на Фонда.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА, изчислявани два пъти седмично. Нетната стойност на активите на Фонда се получава като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в евро.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.4.1. Оценка на активите

При оценка на активите Фондът се ръководи от следните основни принципи:

- инвестициите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се оценяват по справедлива стойност, като това е тяхната пазарна цена във всички случаи, когато те имат такава;
- когато активите нямат пазарна цена, справедливата стойност се определя чрез използване на оценъчни модели;
- основен критерий за установяване на това дали даден актив има пазарна цена е неговата ликвидност.

Първоначалното признаване на ценните книжа се извършва по цена на придобиване и същите се класифицират като финансови активи на разположение за продажба и финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Последваща преоценка на ценните книжа се извършва при всяко определяне на емисионната стойност на дяловете на Фонда. Разликите от промените в цените на ценните книжа се отчитат в зависимост от класификацията на съответния вид ценна книга. При финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, тези разлики се представят в отчета за всеобхватния доход като печалби или загуби от операции с инвестиции. При финансовите активи на разположение за продажба тези разлики се отчитат като друг всеобхватен доход и се представят като резерв от последващи оценки на активите, който е компонент на собствения капитал, с изключение на печалби и загуби от валутни операции, които се признават директно в печалби или загуби за периода. При последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, деноминирани в чужда валута ефектите от промените на валутните курсове се признават след отчитане на изменението в пазарните цени в оригинална валута.

Балансовата стойност на финансовите активите на Фонда се преразглежда към всяка дата на изготвяне на отчета за финансово състояние, за да се прецени дали не съществуват признания за обезценка. Един финансовый актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития, имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка по отношение на финансовый актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Индивидуално значими финансовые активы се тестят за обезценка на индивидуална база. Останалите финансовые активы се оценяват колективно в групи, които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход като печалби или загуби от операции с инвестиции, а натрупаната загуба, призната до момента на извършване на обезценката като друг всеобхватен доход в резерв в собствения капитал се прехвърля като печалби или загуби от операции с инвестиции в отчета за всеобхватния доход.

Паричните средства се оценяват по тяхната номинална стойност.

Краткосрочните вземания се оценяват по тяхната очаквана реализирана стойност.

Всички активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват при всяко определяне на нетната стойност на дяловете на Фонда.

При тази преоценка се прилага централният курс на БНБ за съответната валута към датата на преоценката. Възникващите курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход като финансовый приход или разход.

3.4.2. Оценка на пасивите

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

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.5. Парични средства

Паричните средства и парични еквиваленти включват парични средства в брой, разплащателни сметки и краткосрочни депозити в банки с първоначален падеж до 3 месеца.

3.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се превеждат в български лева чрез прилагането на обменния курс в деня на извършване на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, към датата на отчета за финансово състояние се преоценяват по обменния курс към тази дата. Всички печалби и загуби, произтичащи от преизчисляване на чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход. Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, които се отчитат по справедлива стойност, се преизчисляват в местната валута по обменния курс в деня, в който справедливата стойност е била определена.

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Парични средства в брой и по безсрочни влогове в лева	213	13
Парични средства в брой и по безсрочни влогове във валута	85	226
Срочни влогове в лева	-	200
Срочни влогове във валута	-	567
ОБЩО	298	1,006

5. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА

Разпределението на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата по видове е както следва:

Финансови активи, държани за търгуване	ISIN	Към 31.12.2013	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2012	% от общата стойност на активите
			на активите		на активите
ДФ Адванс Консервативен Фонд	BG9000002121	407	8.30	154	3.17
ОБЩО		407	8.30	154	3.17

5.1. ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ

ДФ Адванс Консервативен Фонд	BG9000002121	407	8.30	154	3.17
ОБЩО		407	8.30	154	3.17

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

6. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Видове ценни книжа	ISIN	Към 31.12.2013	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2012	% от общата стойност на активите
			на активите		
6.1. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА В ЛЕВА					
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД	BG1100014973	200	4.07	-	-
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	193	3.93	-	-
СОФАРМА АД	BG1100086070	193	3.94	44	0.91
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	168	3.43	-	-
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BG1100106050	147	2.99	38	0.79
МОНБАТ АД	BG1100075065	123	2.51	46	0.95
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	BG11SOSOBT18	98	1.99	-	-
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	BG1100049078	83	1.69	-	-
М+С ХИДРАВЛИК АД - КАЗАНЛЪК	BG11MPKAAT18	68	1.38	51	1.05
ОБЩО		1,273	25.93	179	3.70

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

6. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Видове ценини книжа	ISIN	Към 31.12.2013	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2012	% от общата стойност на активите
6.2. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ВЪВ ВАЛУТА					
СИФ ОЛТЕНИЯ С.А.	ROSIFEACNOR4	226	4.6	185	3.83
ОМВ ПЕТРОМ	ROSNPPACNOR9	221	4.49	202	4.18
ФОНДУЛ ПРОПРИЕТАЕА С.А.	ROFPTAACNORS	206	4.21	145	3
НОВАТЕК	RU000A0DKVS5	201	4.1	196	4.04
БАНКА ТРАНСИЛЬВАНИЯ	ROTLVAAACNOR1	197	4.01	132	2.72
НИШ А.Д. НОВИ САД	RSNISHE79420	153	3.12	71	1.46
СНТГН ТРАНСГАЗ	ROTGNTACNOR8	141	2.88	196	4.06
ЛУКОЙЛ	RU0009024277	139	2.84	193	3.98
БАНКА РОМАНА ПЕТРУ	ROBRDBACNOR2	138	2.81	-	-
ВСМПО АВИСМА	RU0009100291	115	2.35	109	2.25
МАГНИТ	RU000A0JKQU8	104	2.13	75	1.54
МОТОРСИЧ	UA4000143135	97	1.98	123	2.54
ЕНЕРГОПРОЕКТ ХОЛДИНГ	RSHOLDE58279	95	1.94	73	1.51
МОБИЛЕ ТЕЛЕСИСТЕМИ	RU0007775219	84	1.7	96	1.99
СБЕРБАНК	RU0009029540	84	1.7	-	-
КОНЧАР -					
ЕЛЕКТРОИНДУСТРИЯ	HRKOEIRA0009	75	1.53	92	1.91
ИМЛЕК АД	RSIMLKE73325	71	1.45	77	1.58
АД ПЛАСТИК	HRADPLRA0006	71	1.46	60	1.25
АИК БАНКА	RSAIKBE79302	70	1.42	70	1.45
ДИКСИ ГРУП	RU000A0JP7H1	64	1.31	-	-
ТАТНЕФТ	RU0009033591	63	1.29	-	-
ДОМ ХОЛДИНГ	HRKORFRA0007	59	1.21	67	1.38
БИОФАРМ	ROBIOFACNOR9	56	1.14	39	0.8
СЕЦ СЕНТРЕНЕРГО	UA4000079081	40	0.82	56	1.16
ХЪРВАТСКЕ КОМУНИКАЦИЕ	HRHT00RA0005	39	0.8	100	2.08
ПЕТРОКЕМИЯ	HRPTKMRA0005	37	0.74	96	1.99
ОЖСЦ СТАКХАНОВСКИ					
ВАГОНОБУДИВЕЛНИ ПЛАНТ	UA4000108724	22	0.45	31	0.63
УКРНАФТА	UA4000117501	22	0.45	25	0.52
ИАСИНИВКА КУКЪРИ ПЛАНТ	UA0500491008	15	0.3	20	0.41
АТЛАНСКА ПЛОВИДБА Д.Д.	HRATPLRA0008	1	0.02	1	0.01
АКРОН	RU0009028674	-	-	140	2.89
ГАЗПРОМ	RU0007661625	-	-	114	2.35
РОСТЕЛЕКОМ	RU0008943394	-	-	108	2.23
УРАКЛИ	RU0007661302	-	-	102	2.1
ГМК НОРИЛСКИ НИКЕЛ	RU0007288411	-	-	100	2.06
ЕНЕЛ ОГК - 5	RU000A0F5UN3	-	-	87	1.8
БАМБИ	RSBAMBE25298	-	-	68	1.4
ГАЗПРОМ НЕФТ	RU0009062467	-	-	67	1.39
ФАРМСТАНДАРТ	RU000A0JP7F5	-	-	60	1.24
ИНА-ИНДУСТРИЯ НАФТЕ	HRINA0RA0007	-	-	55	1.13
ПОЛИУС ГОЛД	RU000A0JNAAS	-	-	43	0.89
ОБЩО		2,906	59.25	3,474	71.75
ОБЩО		4,179	85.18	3,653	75.44

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

6. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Разпределение на инвестициите по отрасли:

	Към 31.12.2013	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2012	% от общата стойност на активите
Финанси и Недвижимости	1,126	22.94	307	6.35
Енергетика	718	14.63	1,068	22.05
Холдинги	625	12.74	330	6.83
Индустриални	404	8.24	615	12.68
Здравеопазване	249	5.08	83	1.71
Потребителски стоки	233	4.75	145	2.98
Нефт и газ	153	3.12	71	1.46
Комунални услуги	141	2.88	196	4.06
Телекомуникации	123	2.51	304	6.3
Химическа промишленост	108	2.19	156	3.24
Хранителна промишленост	104	2.13	75	1.54
Инфраструктура	83	1.69	-	-
Информационни услуги	75	1.53	92	1.91
Машиностроене	22	0.45	31	0.63
Материали	15	0.30	120	2.48
Фармацевтика	-	-	60	1.24
ОБЩО	4,179	85.18	3,653	75.46

Разпределение на инвестициите по държави:

Държава	Към 31.12.2013	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2012	% от общата стойност на активите
България	1,680	34.24	333	6.87
Румъния	1,185	24.14	899	18.59
Русия	854	17.42	1,490	30.75
Сърбия	389	7.93	359	7.41
Хърватска	282	5.76	471	9.75
Украйна	196	4	255	5.26
ОБЩО	4,586	93.48	3,807	78.63

Към 31 декември 2013 г. резервът от последващи оценки на инвестиции на разположение за продажба е в размер на 326 хил. лв.

Към 31 декември 2013 г. ръководството на Фонда е направило преглед и анализ на признаците за обезценка на финансовите активи на разположение за продажба. В резултат от анализа, ръководството счита, че не са налице признаци за обезценка на финансовите активи на разположение за продажба.

7. ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИХВИ И ДРУГИ АКТИВИ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Вземания от съучастия	22	23
Вземания по лихви по депозити	-	4
ОБЩО	22	27

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

Фондът има вземания по гласувани за разпределение дивиденти от следните дружества: Укрнафта (Украйна), Сентренерго (Украйна). Към датата на финансовия отчет дивидентът на УРАКЛИ (Русия) е изплатен.

8. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Задължения към Управлящото дружество	9	8
Задължения към банка депозитар	2	2
ОБЩО	11	10

9. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

	Брой дяла – средно претеглени	Номинална стойност	Основен капитал
На 01.01.2012 г.	5,155,526.6679	1 EUR/дял	10,083
Емитирани дяла 2012 г.	135,246.9176	1 EUR/дял	264
Обратно изкупени дяла 2012 г.	(1,762,052.5042)	1 EUR/дял	(3,446)
Към 31.12.2012 г.	3,528,721.0813	1 EUR/дял	6,901
Емитирани дяла 2013 г.	17,057.7332	1 EUR/дял	34
Обратно изкупени дяла 2013 г.	(192,411.2952)	1 EUR/дял	(376)
Към 31.12.2013 г.	3,353,367.5193	1 EUR/дял	6,559

10. ПРЕМИИ ОТ ЕМИСИИ

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Отбиви свързани с капитала в началото на периода	5,630	4,621
Увеличение от емитирани дялове	108	1,087
Намаление от обратно изкупени дялове	(9)	(78)
ОБЩО	5,729	5,630

11. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

Общите резерви са формирани през 2007 от неразпределената печалба за 2006 в размер на 3 хил. лв.

12. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

12.1 Приходи от дивиденти

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Приходи от дивиденти от български емитенти	10	6
Приходи от дивиденти от румънски емитенти	54	66
Приходи от дивиденти от хърватски емитенти	9	24
Приходи от дивиденти от руски емитенти	47	55
Приходи от дивиденти от сръбски емитенти	21	4
Приходи от дивиденти от украински емитенти	2	1
ОБЩО	143	156

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

12. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

12.2. Печалби/(загуби) от операции с инвестиции, нетно

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Отрицателни разлики от операции с финансови активи - реализирани	(341)	(646)
Положителни разлики от операции с финансови активи - реализирани	262	1,241
Отрицателни разлики от преоценки на финансови активи, държани за търгуване, нетно	(4)	-
Положителни разлики от преоценки на финансови активи, държани за търгуване, нетно	18	163
ПЕЧАЛБИ / ЗАГУБИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ, НЕТНО	(65)	758

12.3. Приходи от лихви

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Приходи от лихви по срочни и безсрочни влогове	10	36
ОБЩО	10	36

13. РАЗЛИКИ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИ КУРСОВЕ

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Положителни разлики от преоценки на финансови активи	717	1,341
Отрицателни разлики от преоценки на финансови активи	(740)	(1,316)
Приходи от валутни операции	1	1
Разходи от валутни операции	(22)	(42)
ОБЩО	(44)	(16)

14. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Възнаграждение на Управляващото дружество	120	148
Възнаграждение на банка-депозитар	23	25
Разходи за реклама	12	4
Разходи за одит	5	9
Годишни такси	1	1
Други разходи за външни услуги	1	-
ОБЩО	162	187

Разходите, свързани с дейността на Фонда за 2013 са в размер на 162 хил. лв. и представляват 3.40% от средната годишна нетна стойност на активите по отчета за финансово състояние на Фонда.

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

15. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Възнаграждение на Управляващото дружество (посочени и в бележка 14)	120	148
Разходи за емитиране на дялове	-	2
ОБЩО	120	150

За извършените действия по управление Управляващото дружество получава възнаграждение в размер на 2.5% (2.5 на сто) от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

Разходите за емитиране на дялове са включени в емисионната стойност на един дял. Разходите за емитиране на дялове са в зависимост от размера на приетата поръчка и са както следва:

- 1.5% (1.5 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки до 50,00.0 евро;
- 1.0% (1.0 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 50,000.01 до 250,000 евро;
- 0.5% (0.5 на сто) от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 250,000.01 до 500,000 евро;
- за поръчки над 500,000 евро без такса за емитиране.

16. ДОХОД НА ДЯЛ

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Общ всеобхватен доход	308	177
Средно претеглен брой дялове, на база дни	3,436,495.1590	4,321,416.1260
Доход на един дял (lv.)	0.09	0.04

Средно-претегленият брой дялове е изчислен като сума от броя на дяловете в обръщение в началото на периода и броя на дяловете в обръщение емитиирани или изкупени обратно през периода, като всеки брой дялове предварително се умножи със средно-времевия фактор.

17. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012
Печалби/(загуби) от преоценки през периода	433	(553)
ОБЩО	433	(553)

18. ДАНЪЦИ

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) с окончателен данък се облагат доходите от дивиденти на Фонда, разпределени в полза на местно и чуждестранно физическо лице. Данъкът при източника е в размер 5 на сто.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО, с данък при източника се облагат дивидентите, разпределени от Фонда в полза на чуждестранни юридически лица и местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Данъкът при източника е в размер 5 на сто.

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

18. ДАНЪЦИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Изключения от облагане са случаите, когато дивидентите са разпределени в полза на договорен фонд или в полза на чуждестранно юридическо лице, което реализира дивидента чрез място на стопанска дейност в страната. Изключение от облагане са и дивиденти, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейската общност, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Съгласно разпоредбите на ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа, както и сделките при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в страната по реда на Закона за пазарите на финансови инструменти.

Съгласно разпоредбите на ЗДДФЛ не се облагат доходите от сделки с акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулирания български пазар на ценни книжа, както и сделките при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Облагаеми са доходите, формирани от положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в полза на чуждестранни физически лица, които не са установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Задължението за деклариране и внасяне на данъка е на лицето, придобило дохода. Данъкът е окончателен и е в размер на 10 на сто.

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

С цел адекватно управление на финансовите рискове УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е приело Правила за оценка и управление на риска на ДФ Адванс Източна Европа. Изпълнението на заложените в Правилата методи и процедури се осъществява на ежедневна база от Звено „Управление на риска“ към Управляващото Дружество.

Ликвиден риск

Фондът е длъжен да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибръздана продажба на доходносни активи. Фондът привлича средства посредством емисия на собствени дялове.

Ликвидният рисък може да възникне като следствие от ниската ликвидност на капиталовия пазар, както и при необично големи поръчки за обратно изкупуване на дялове, които могат да доведат до изчерпване на паричните средства на Фонда.

Фондът инвестира в емисии, търгувани на активни фондови пазари и може при необходимост да осигури в законово регламентиран срок за изпълнение на приета поръчка за обратно изкупуване на дялове парични средства от продажбата на притежаваните ценни книжа.

Фондът управлява този рисък като се стреми да поддържа в активите си относително голям дял парични средства и високоликвидни активи, с което да намали до минимум вероятността от невъзможност за своевременно погасяване на задълженията си.

В съответствие с правилата за поддържане и управление на ликвидните средства Фондът държи парични средства по срочни и безсрочни влогове, за да посреща нуждите на ликвидността. Портфейлният мениджър следи ежедневно размера на ликвидните средства като процент от активите на Фонда. Ежемесечно се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, който съдържа оценка на изчислените показатели за ликвиден рисък, и същият се представя на Съвета на директорите.

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Таблицата по-долу анализира финансовите задължения на Фонда, обобщени в подходящи групи по срок на изискуемост от датата на отчета за финансово състояние до датата на настъпване на погасяване.

	Под 1 месец	1-3 месеца	Над 3 месеца
Към 31 декември 2012			
Текущи задължения	10	-	-
Общо финансови пасиви	10	-	-
Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на един дял към датата на финансовия отчет	4,830	-	-
Към 31 декември 2013			
Текущи задължения	11	-	-
Общо финансови пасиви	11	-	-
Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на един дял към датата на финансовия отчет	4,895	-	-

Собствените дялове в обръщение са обект на обратно изкупуване по решение на притежателите им

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-эмитент 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. Портфейлният мениджър управлява този риск чрез внимателен подбор на ценни книжа и други финансови инструменти в рамките на определени лимити. Инвестиционният портфейл на Фонда се следи ежедневно от Портфейлния мениджър. Ежемесечно се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, които съдържа оценка на изчислените показатели за пазарен риск, и същият се представя на Съвета на директорите.

Пазарният риск е концентриран в следните позиции:

	Към 31.12.2013	% от нетните активи, оценени по пазарна цена	Към 31.12.2012	% от нетните активи, оценени по пазарна цена
Справедлива цена	Справедлива цена		Справедлива цена	
Инвестиции на разположение за продажба	4,179	85.18	3,653	75.46
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	407	8.30	154	3.17
Вземания по лихви и други активи	22	0.44	27	0.57
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСК	4,608	93.92	3,834	79.20

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Валутен риск

Фондът е изложен на валутен рисков при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за всеобхватния доход. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Фонда, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

Инвестиционната стратегия, която Управляващото дружество следваше през 2013 по отношение на валутния рисков е, че цената на хеджиране на валутния рисков при дългосрочен инвестиционен хоризонт (какъвто е и инвестиционния хоризонт на Фонда) рядко компенсира действително реализирания рисков от промяна на валутния курс. Този извод се налага и от наблюдаваната исторически ниска корелираност на основните валути, в които ДФ Адванс Източна Европа има експозиции, което предполага, че в дългосрочен план движението на валутните курсове не са обвързани помежду си и до голяма степен се неутрализират.

Концентрация на активи и пасиви в чужда валута:

Валута	Годината приключваща на 31.12.2013	Годината приключваща на 31.12.2012	
		1,184	899
АКТИВИ			
Инвестиции на разположение за продажба	Румънска лея	855	1,490
Инвестиции на разположение за продажба	Щатски долар	282	471
Инвестиции на разположение за продажба	Сръбски динар	389	359
Инвестиции на разположение за продажба	Украйнска гривна	196	255

Лихвен риск

Стойността на активите на Фонда зависи от динамиката на лихвените равнища в икономиката. Дейността на Фонда е обект на рисков от колебания в лихвените проценти, тъй като стойността на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти. От друга страна, при активите с плаващи лихвени проценти,

Фондът е изложен на лихвен рисков в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е обвързан съответният финансово инструмент. При промяна от 0.1% в лихвените проценти за едногодишен период ефектът върху нетния лихвен доход би бил незначителен.

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Към 31 декември 2013 г.	Под 1 месец	1-3 месеца	3 месеца- 1 година	1-5 години	Безлихве ни активи и пасиви	Общо
АКТИВИ						
Парични средства	296	-	-	-	2	298
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	4,179	4,179
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	-	-	407	407
Вземания по лихви и други активи	-	-	-	-	22	22
ОБЩО АКТИВИ	296	-	-	-	4,610	4,906
ПАСИВИ						
Текущи задължения	-	-	-	-	11	11
ОБЩО ПАСИВИ	-	-	-	-	11	11
Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на дял към датата на финансовия отчета	-	-	-	-	4,895	4,895
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ЛИХВЕН РИСК	296	-	-	-	(296)	-
Към 31 декември 2012 г.	Под 1 месец	1-3 месеца	3 месеца- 1 година	1-5 години	Безлихве ни активи и пасиви	Общо
АКТИВИ						
Парични средства	235	767	-	-	4	1,006
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	3,653	3,653
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	-	-	154	154
Вземания по лихви и други активи	-	-	-	-	27	27
ОБЩО АКТИВИ	235	767	-	-	3,838	4,840
ПАСИВИ						
Текущи задължения	-	-	-	-	10	10
ОБЩО ПАСИВИ	-	-	-	-	10	10
Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на дял към датата на финансовия отчета	-	-	-	-	4,895	4,830
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ЛИХВЕН РИСК	235	767	-	-	(1,002)	-

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Друг ценови риск

Фондът 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.

Управляващото дружество е приело строги лимити по отношение на рисковите показатели на позициите в инвестиционния портфейл на Фонда. Тези лимити са одобрени от Съвета на директорите на Управляващото дружество, а тяхното спазване се контролира на ежедневна база от Звено „Управление на риск“.

Управляващото дружество измерва общия ценови риск на инвестиционния портфейл на Фонда чрез историческата волатилност на нетната стойност на активите на един дял, измерена чрез стандартно отклонение.

Наименовани	Валута	Средна възвръщ. (ann.)	Стандартно отклонение	Средна възвръщ. (ann.)	Стандартно отклонение
ДФ Адванс Източна Европа	BGN	7.91%	-12.45%	154	18.99%

Кредитен риск

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

Фондът разграничава, оценява и управлява следните типове кредитен риск:

- контрагентен риск: риск от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;
- сътълмент риск: риск, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сътълмент, след като то е изпълнило задълженията по дадени сделки към този контрагент;
- инвестиционен кредитен риск: риск от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

Управляващото дружество измерва и оценява контрагентния кредитен риск и кредитения сътълмънт риск в дейността на Фонда чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на инвестиционния портфейл. Управляващото дружество управлява тези типове рискове, като установява лимити по отношение на стойността на неприключиците сделки към даден контрагент и съблюдава строго за тяхното спазване. Контрагентният кредитен риск и сътълмънт рисъкът, свързани с транзакциите на Фонда, са сравнително ниски, тъй като повечето сделки се сключват при условията сътълмънт DVP.

През отчетния период Фондът не е инвестирали в дългови инструменти и не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

Определяне на справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност

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 наблюданост на данните, използвани за оценка на справедливата стойност.

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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 юрархията 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 към 31 декември 2013 и 2012, отчитани по справедлива стойност, разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2013 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи на разположение за продажба				
- капиталови ценни книжа	4,179	-	-	4,179
ОБЩО	4,179	-	-	4,179
Към 31.12.2012 г.				
Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	
Финансови активи на разположение за продажба				
- капиталови ценни книжа	3,653	-	-	3,653
ОБЩО	3,653	-	-	3,653

20. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След датата на финансовия отчет не са настъпили събития, които да доведат до неговата промяна или до промяна в оповестяванията.

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовият отчет е одобрен на 19 март 2014 г. от Съвета на директорите и е подписан от името на УД Карол Мениджмънт ЕАД от:

Александър Николов
Член на Съвета на директорите
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД