Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен Фонд Адванс Възможности в Нова Европа

31 декември 2022 г.

advance emerging europe opportunities

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 нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	4
Пояснения към финансовия отчет	5

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА ЗА 2022 г.

1. Развитие и резултати от дейността и състояние на договорния фонд, описание на основните рискове за Фонда

1.1. Регистрация и лицензиране на Фонда

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която инвестира в ценни книжа паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. ДФ Адванс Възможности в Нова Европа (с предишно наименование ДФ Адванс IPO Фонд) е организиран от УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД през 2007 г. Цялостната дейност на договорния фонд се управлява от Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД. Дружеството има тричленен Съвет на директорите и се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2022 г. членовете на СД са: Станимир Каролев - председател на СД, Константин Проданов - зам.председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролев.

Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорен Фонд Адванс Възможности в Нова Европа, сключва договор за депозитарни услуги с Уникредит Булбанк АД. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН и е с ЕИК 175398715.

Публичното предлагане на дялове на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа стартира на 23 ноември 2007 г. Дяловете на Фонда не са регистрирани за търговия на регулиран пазар.

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. Дяловете на Фонда са деноминирани в евро, като номиналната стойност на един дял е 1 евро.

Управляващото дружество е сключило договор за представителство с Waystone Fund Services (Switzerland) SA за инвеститори във Фонда от Конфедерация Швейцария и за платежно агентство с Helvetische Bank AG, с която има сключен договор за обслужване на плащанията от и към инвеститори от Конфедерация Швейцария, в съответствие с изискванията на местното законодателство.

1.2. Инвестиционна дейност през 2022 г.

Преглед на развитието на пазарите от портфейла през 2022 г.

През първото полугодие на 2022 г. средата за глобалните акции се влоши значително и това доведе до най-голямото понижение за периода на американския индекс „S&P 500" (-20,58% в долари) от 1970 г. насам. На този фон пазарите от региона на Централна и Източна Европа се представиха по-слабо спрямо глобалните пазари на акции. Измерено през бенчмарковия индекс MSCI EFM Europe + CIS ex RU регионът записа спад от 20,11% в евро. Представянето на дяловете на Фонда беше сходно, където спадът достигна 19,39%. Разпродажбите бяха провокирани от нарастващите опасения от глобална рецесия, агресивното затягане на паричните политики и

рисковете, произтичащи от войната в Украйна (вкл. ускоряващата се инфлация). Освен от тези опасности, регионът пострада и заради близостта си до военния конфликт и нарастващите политически и регулаторни рискове.

През втората половина на годината представянето беше по-благоприятно. Траекторията на индексите се промени по-отчетливо през последното тримесечие, когато бяха реализирани сериозни ръстове. Сред причините за подобряването на настроенията бяха отслабващата инфлация, очакванията за задаващ се край на лихвените покачвания и подобрените макро перспективи. В региона на Централна и Източна Европа изключително ниските оценъчни съотношения също привлякоха вниманието на пазарните участници. Така, измерено през бенчмарковия индекс MSCI EFM Europe + CIS ex RU, регионът завърши година със спад от 6,5% в евро, което беляза сериозно подобрение спрямо средата на година. Основно повлияни от отсъствието на Турция и Гърция в портфейла, които изпревариха значително останалите пазари, дяловете на Фонда записаха по-слаб резултат, реализирайки спад от 16,2%. По-високите от обичайното нива на парични наличности ограничиха в известна степен загубата. Сред основните пазари от портфейла на Фонда – в Полша WIG20 се понижи с 20,9%, а основните индекси в Унгария и Чехия съответно с 13,7% и 15,7%. В Австрия индексът ATX отстъпи с 19%, а в Прибалтика литовският и естонският индекс се представиха малко по-силно, отчитайки спадове съответно от 2% и 11,7%.

На секторно ниво всички отрасли повлияха негативно върху доходността на Фонда през 2022 г. Най-голям негативен ефект имаха „Финансови услуги" и „Комуникационни услуги".

При основните валути, към които има експозиция Фондът, полската злота и форинтът поевтиняха с 2,0% и 7,7% спрямо еврото, а чешката крона поскъпна с 3%.

Промени в портфейла на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа и резултати от дейността през 2022 г.

През 2022 г. Полша продължи да бъде водещият пазар в портфейла с тегло от 42.4% към края на годината, следван от Унгария (15.7%) и Чехия (13.9%). Не са предприемани съществени промени по отношение на структурата на портфейла.

През първото полугодие затворихме позициите ни в Avast PLC и естонската компания Tallink. Намалихме експозицията ни към компании, които са по-директно засегнати от войната в Украйна, като OTP Bank и Raiffeisen Bank. Същевременно добавихме акции към позициите ни в Pepco Group, Kruk, Erste Bank, Allegro, Wizz Air, Richter Gedeon и добавихме към портфейла Inter Cars.

През втората половина на годината открихме позиция в Grupa Kety SA, водещ полски снабдител на алуминиеви компоненти, системи и опаковъчни материали. Увеличихме също така позициите ни в химическата компания Ciech, както и в OTP Bank. Същевременно закрихме изцяло позицията ни в полската минна компания KGHM.

Делът на паричните средства се увеличи до 8.8% към края на годината. Нетната стойност на активите на Фонда намаля до 21.3 млн. лв., основно в резултат на отрицателната доходност на пазарите.

Портфейл на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа към 31.12.2022 г.

Разпределение на портфейла на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа по отрасли към 31.12.2022 г.

Водещи позиции в портфейла и дял от активите към 31.12.2022 г.

Компания	% от активите
CEZ AS, Чехия, Комунални услуги	6.0%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN, Полша, Енергетика	5.6%
RICHTER GEDEON NYRT, Унгария, Здравеопазване	4.7%
ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, Финансови услуги	4.6%
MONETA MONEY BANK, Чехия, Финансови услуги	4.4%

1.3. Финансов резултат за 2022 г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа за 2022 г. е загуба в размер на 4,088 хил. лв. Резултатът за периода се формира от нетна загуба от операции с финансови активи в размер на 3,670 хил.лв. и нефинансови разходи в размер на 418 хил.лв.

Нетната загуба от операции с финансови активи се състои от нетна загуба от операции с инвестиции, в размер на 4,213 хил.лв, загуба от промяна във валутни курсове в размер на 341 хил.лв и други финансови разходи 7 хил.лв., частично компенсирани от отчетените приходи от дивиденти в размер на 891 хил.лв,

Нефинансовите разходи на Фонда представляват разходи, свързани с дейността на Фонда, като през 2022 г. са в размер 1.95% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Възнаграждението за управление на Управляващото дружество съгласно правилата на Фонда е 324 хил. лв.

1.4. Промени в цената на дяловете на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа

Основният измерител за ефективността на управлението на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа е промяната на цената на дяловете на Фонда, изчислена на базата на НСА. НСА/дял намаля до 0.9483 евро към 31.12.2022 г. спрямо 1.1316 евро година по-рано.

Представяне на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа през последните 10 години:

Доходност към 31.12.2022 г.	
От началото на годината	-16.20%
3 г., анюализирано	-1.94%
5 г., анюализирано	-2.00%
От началото на фонда (анюализирана)	-0.35%

1.5. Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете в дейността на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху инвестициите, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда.

Процедурите за управление на риска включват:
а) идентификация на риска;
б) оценка на риска;
в) избор на стратегия по отношение на риска;
г) избор на начини за намаление степента на риска;
д) контрол нивото на риска.

Оценяването, анализа и мониторинга на рисковите фактори се извършва ежедневно от служителите в отделите по управление на риска.

Управляващото дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взима решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на ДФ Адванс Възможности в Нова 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.
- валутен риск - рискът 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.
- ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

б) кредитен риск – 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;

в) операционен риск – 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 риск;

г) ликвиден риск – 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 рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа.

2. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

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

3. Предвиждано развитие на Фонда

През 2023 г. възнамеряваме да продължим да следваме стратегията на Фонда, без да предприемаме драстични промени по отношение на географското разпределение на инвестициите. Акциите в региона на Централна и Източна Европа, според нас, се търгуват на атрактивни оценъчни съотношения в сравнение с глобалните акции и имат потенциал за поскъпване. Смятаме, че основните пазарни рискове пред инвестициите във Фонда са свързани със забавянето на икономическия растеж, риска от рецесия и очакванията за спад при печалбите. Геополитическото напрежение в региона и войната в Украйна също крият сериозни рискове, които могат да доведат до покачване на волатилността по пазарите. От друга страна, ако макроикономическите перспективи се подобрят или ако се пристъпи към мирно уреждане на военния конфликт в Украйна, смятаме, че това може да окаже сериозна подкрепа върху цените на акциите в региона.

4. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

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

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

Основният капитал на Фонда към 31 декември 2022 г. се състои от 11,498,238.2271 дяла с номинална стойност 1 евро на дял. През 2022 г. Фондът е емитирал 257,854.1884 дяла и е изкупил обратно 72,411.8299 дяла. Нетната стойност на активите на Фонда отбеляза понижение до 21,327 хил. лв. в края на годината. Броят на притежателите на дялове през годината се промени до 313 към края на 2022 г., от тях 284 физически лица и 29 юридически лица.

Нетните активи в размер на 21,327 хил. лв. се състоят от:
- Основен капитал: 22,489 хил. лв.;
- Премиен резерв при емитиране на дялове: 487 хил. лв.;
- Натрупана загуба 1,649 хил. лв., от която неразпределени печалби от минали години 2,439 хил. лв. и финансов резултат загуба за 2022 г. 4,088 хил. лв.

Фондът не е разпределял дивиденти. Фондът няма регистрирани клонове. Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество по отношение на придобиване на дялове на Фонда. Към 31 декември 2022 г. Даниел Ганев притежава 3,539.2626 дяла и Бистра Коцева притежава 2,296.1938 дяла от Фонда. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД притежава 348,636.2601 дяла.

През 2022 г. Управляващото дружество избра одиторско дружество Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2022 година. Договореното възнаграждение е в размер на 10,120 лв. без ДДС.

6. Промени в състоянието на нетните активи и нетни стойности на един дял

	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR	31.12.2020 EUR
Нетни активи	10,904,319.47	12,801,918.26	9,761,149.87
Нетна стойност на един дял	0.9483	1.1316	0.9116

7. Информация, относно метода за изчисляване на обща рискова експозиция на Фонда

През 2022 г. управляващото дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на Фонда, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взима решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.
Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява един път дневно. Отдел управление на риска изчислява показателите за измерване и оценка на пазарен риск.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции,чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи:

1. Историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение;

2. β коефициента към индексите на съответните пазари / взаимовръзката между цената на отделната акция и цената на пазара като цяло;

3. При невъзможност за прилагане на точка 1 и 2, управляващото дружество използва стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар, на който се търгуват дадените акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите; β коефициента към индексите на съответните пазари /взаимовръзката между цената на отделната акция и цената на пазара като цяло.

При изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда, управляващото дружество може да вземе предвид споразумения за нетиране и хеджиране, ако тези споразумения не пренебрегват очевидни и съществени рискове и водят до явно намаляване на рисковата експозиция.

Към 31.12.2022 г. общият риск на портфейла на Фонда, измерен чрез стандартното отклонение е 24.62%. Общият риск на портфейла на ДФ Адванс Възможности в Нова

Европа се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартното отклонене.

Отдел „Управление на риска" е извършил обратно тестване на валидността на модела за оценка и прогнозиране на риска, измерен с подхода „Стандартно отклонение на НСА" с цел да верифицира устойчивостта на модела за оценка на ценовия риск на Фонда, като на 09.01.2023 г. е съставил доклад, обхващащ периода 01.01.2022г. – 31.12.2022г. В доклада, приет от СД на 09.01.2023 г., се констатира, че при стандартни пазарни условия моделът е достатъчно прецизен в прогнозирането на максималната допустима месечна загуба с 99% доверителен интервал. През периода на обратно тестване е констатирано едно превишение спрямо прогнозната максимална загуба, което е в резултат на геополитически фактори, свързани с военния конфликт в Украйна. В заключение на извършения анализ, Управляващото дружество е преценило, че няма необходимост да преразгледа използвания модел за максимална стойност под риск и използваните параметри за неговото прилагане.

Управляващото дружество не начислява такси за постигнати резултати на колективната инвестиционна схема.

8. 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 от името и за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми. 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 проверката 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.
Въпреки че значителна част от инвестициите, направени от Фонда биха могли да отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, Фондът 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.

Инвестициите на Фонда като финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088.

9. Политика за възнагражденията на Управляващото дружество

Управляващото дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД 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.

Прилаганата политика за възнагражденията в управляващото дружество е оповестена на интернет страницата на дружеството https://karollcapital.bg. Във финансовия си отчет, наличен отново на сайта, УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е оповестило резултата от задължителния преглед на прилагането на политиката.

гр. София
17.03.2023 г.

Даниел Ганев: _____
Изпълнителен директор

Бистра Коцева: _____
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на
Договорен Фонд "Адванс Възможности в Нова Европа"
гр. София, бул. „Христо Ботев" № 57

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Договорен фонд „Адванс Възможности в Нова Европа"** („Фонда"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2022 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2022 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация

и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Фонда 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 Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;

- 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 Фонда 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 Фонда 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 Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

23 март 2023 г.

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 декември 2022 г.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	31.12.2022	31.12.2021
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	6	1,890	1,857
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	19,427	23,179
Текущи вземания и предплатени разходи	7	44	39
Общо активи		**21,361**	**25,075**
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	8.1	22,489	22,126
Премиен резерв	8.2	487	473
Натрупана (загуба) / неразпределена печалба		(1,649)	2,439
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		**21,327**	**25,038**
Пасиви			
Задължения към свързани лица	12.2	29	33
Търговски задължения	9	5	4
Общо пасиви		**34**	**37**
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		**21,361**	**25,075**

Даниел Ганев: _____
Изпълнителен директор
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова: _____
Главен счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева: _____
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 17.03.2023 г.

С одиторски доклад от 23.03.2023 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Одиторско дружество София Рег. № 032 Грант Торнтон ООД

Поясненията на страници от 5 до 31 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
31 декември 2022
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Годината, приключваща на 31.12.2022	Годината, приключваща на 31.12.2021
Приходи от дивиденти	10.1	891	577
(Загуба) / печалба от операции с инвестиции, нетно	10.2	(4,213)	4,387
(Загуба) / печалба от промяна на валутни курсове, нетно	10.3	(341)	84
Други финансови разходи		(7)	(6)
Нетна (загуба) / печалба от финансови активи		**(3,670)**	**5,042**
Разходи за външни услуги	10.4	(418)	(415)
Общо разходи за оперативна дейност		**(418)**	**(415)**
(Загуба) / печалба за годината		**(4,088)**	**4,627**
Общо всеобхватна (загуба) / доход		**(4,088)**	**4,627**

Даниел Ганев: _____
Изпълнителен директор
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова: _____
Главен счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД СОФИЯ

Бистра Коцева: _____
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 17.03.2023 г.

С одиторски доклад от 23.03.2023 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Поясненията на страници от 5 до 31 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 декември 2022 г.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Годината, приключваща на 31.12.2022	Годината, приключваща на 31.12.2021
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични плащания за придобиване на финансови активи		(3,045)	(2,669)
Постъпления от продажба на финансови активи		2,285	1,200
Получени дивиденти		875	550
Плащания към управляващото дружество		(355)	(344)
Плащания към други доставчици		(72)	(79)
Парични потоци, свързани с валутни операции, нетно		(31)	8
Други плащания за основна дейност		(3)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(346)**	**(1,336)**
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от емисия на собствени дялове		514	1,469
Плащания за обратно изкупуване на дялове		(135)	(142)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**379**	**1,327**
Нетно увеличение / (намаление) на пари и парични еквиваленти		**33**	**(9)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	6	**1,857**	**1,866**
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6	**1,890**	**1,857**

Даниел Ганев: _____
Изпълнителен директор
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова: _____
Главен счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева: _____
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ

Дата: 17.03.2023 г.

С одиторски доклад от 23.03.2023 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Поясненията на страници от 5 до 31 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
31 декември 2022 г.
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 1 януари 2021 г.	**20,943**	**336**	**(2,188)**	**19,091**
Емисия на дялове	1,320	143	-	1,463
Обратно изкупуване	(137)	(6)	-	(143)
Сделки с инвеститорите в дялове	1,183	137	-	1,320
Печалба за годината	-	-	4,627	4,627
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	4,627	4,627
Салдо към 31 декември 2021 г.	**22,126**	**473**	**2,439**	**25,038**
Емисия на дялове	504	8	-	512
Обратно изкупуване	(141)	6	-	(135)
Сделки с инвеститорите в дялове	363	14	-	377
Загуба за годината	-	-	(4,088)	(4,088)
Обща всеобхватна загуба за годината	-	-	(4,088)	(4,088)
Салдо към 31 декември 2022 г.	**22,489**	**487**	**(1,649)**	**21,327**

Даниел Ганев:
Изпълнителен директор
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Стойка Коритарова:
Главен счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ

Бистра Коцева:
Прокурист

Дата: 17.03.2023 г.

С одиторски доклад от 23.03.2023 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Поясненията на страници от 5 до 31 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа ("Фондът") с ЕИК 175398715 е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, със седалище в България, гр. София; р-н Възраждане; бул. Христо Ботев № 57 и адрес на управление в България, гр. София, р-н Лозенец, ул. Златовръх №1, е получило разрешение № 1410-ДФ от 7 ноември 2007 г. на КФН да организира и управлява ДФ Адванс Възможности в Нова Европа. Фондът е вписан в регистъра на КФН. През 2015 г. наименованието на ДФ Адванс IPO Фонд се променя на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа с Решение № 112 - ДФ / 23.02.2015 г., Решение № 113 - ДФ / 23.02.2015 г. и Решение № 114 - ДФ / 23.02.2015 г.

Фондът подлежи на регулация 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 Възможности в Нова Европа избира Уникредит Булбанк АД за банка депозитар, която да съхранява безналичните ценни книжа и паричните средства на Фонда.

Публичното предлагане на дялове на Фонда стартира на 23 ноември 2007 г. Дяловете на Фонда са деноминирани в евро, като номиналната стойност на един дял е 1 евро. Дяловете на Фонда не са регистрирани за търговия на регулиран пазар.

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. Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2022 г. и 2021 г. е съответно на 11,498,238.2271 и 11,312,795.8686.

1.1. Инвестиционна стратегия на Фонда

Основна цел на Фонда е нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове на Фонда чрез реализиране на капиталова печалба, при поемане на умерено до високо ниво на риск.

Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на база на активен подход, базиран на инвестиции в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, преимуществено от Полша, Чехия, Унгария, Естония, Литва и Латвия. Фондът също така инвестира и в австрийски компании, чиито приходи са в значителна степен генерирани в региона. Политиката на Фонда предвижда активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства, инвестиране във финансови активи, които могат лесно и без съществена загуба на стойност да бъдат закупени или съответно продадени, както и постигане на устойчив, оптимален ръст при ограничаване на риска. Инвестиционната стратегия включва осигуряването на доход под формата на капиталови печалби и дивиденти. Фондът не преследва конкретна цел по отношение на промишлен сектор. Инвестициите на Фонда са насочени към компании

базирани в Централна и Източна Европа. Фондът не преследва цел за постигане на резултати, която да е обвързана с конкретен пазарен индекс.

Управлението на риска се извърша чрез диверсифициране на активите, като Управляващото дружество може да прилага подходящи стратегии за предпазване от различни видове риск в случаите, когато това е необходимо.

Фондът ще следва агресивна стратегия, като в случай на по-съществени пазарни сътресения или риск от такива, Управляващото дружество може да намали значително теглото на акциите в портфейла на Фонда като поддържа по-големи парични наличности.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), включително сравнителната информация за 2021 г., освен ако не е посочено друго.

През 2022 г. Фондът отчете загуба 4,088 хил. лв., дължаща се на нетна загуба от операции с финансови активи в размер на 3,670 хил.лв. и нефинансови разходи в размер на 418 хил.лв., от които 324 хил. лв. за управляващото дружество. През 2022 г. не са предприемани съществени промени по отношение на структурата на портфейла, като към 31.12.2022 г. Полша продължи да бъде водещият пазар в портфейла с тегло от 42.4%, следван от Унгария (15.7%) и Чехия (13.9%). Сред основните фактори, които оказаха влияние на световните пазари се откроява военният конфликт между Русия и Украйна, започнал през февруари 2022 г., повишаване на инфлацията и цените на основни суровини и др. На световоните борси индексите на цените на акциите отбелязаха спад през първата половина на 2022 г. и псотепенно плахо повишаване през вотрата половина на годината.

Принцип-предположение за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид преките и непреките ефекти от военната инвазия на Русия в Украйна и макроикономическата среда, влияеща на основните финансови пазари, където Фондът инвестира. В тези условия ръководството на Управляващото дружество на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2022 г.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2022 г., но

нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 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 Фонда

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 2022 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Очаква се всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Информация за тези стандарти и изменения, които биха могли в бъдеще да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията целят да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

От предприятията се изисква да оповестяват съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2022 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- МСФО 17 Застрахователни договори и Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС и Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения на МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г. Все още не са приети от ЕС.
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени" в сила от 1 януари 2016 г., не са приети от ЕС .

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен 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 финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето 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". Фондът 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 Фондът прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отче; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

Фондът няма нито едно от посочените по-горе условия за представяне на два сравнителни периода. Финансовият отчет е представен с един сравнителен период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда 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 историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). 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 финансови приходи на Фонда са от преоценка на ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа и от дивиденти.

4.4.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви по банкови влогове се признават текущо в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Фонда, съгласно условията на договорите. Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Приходите от дивиденти се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.4.2. Нетни приходи от операции с инвестиции

Последващите оценки, дължащи се на промени в пазарните (справедливите) стойности на ценните книжа се отразяват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Фонда като нетни приходи от операции с инвестиции.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с финансови инструменти.

4.4.3. 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 към датата на съставяне на финансовия отчет по заключителния курс на БНБ.

Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики и търговия с валута са отчетени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване.

Последващите оценки, дължащи се на промени във валутните курсове се отразяват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен дохо като нетни приходи от валутни операции. При последваща оценка на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, деноминирани в чужда валута ефектите от промените на валутните курсове се признават след отчитане на изменението в пазарните цени в оригинална валута.

4.5. Разходи

Разходите, свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 2.50 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Процентът е определен от ръководството на Управляващото дружество, като той е заложен в Проспекта на Фонда и е одобрен от Комисията за Финансов Надзор. Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и разходи за маркетингови услуги, извършвани от Управляващото дружество, както и възнаграждението на Банката депозитар се начисляват ежедневно.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове.

Дяловете на Фонда се закупуват по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите за емитиране, изчислени като процент от нетната стойност на активите на един дял както следва:

- 1,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума до 50 000 евро.
- 1 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума от 50 000.01 до 250 000 евро.
- 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума от 250 000.01 до 500 000 евро.
- 0 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума над 500 000 евро, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД.

Притежателите на дялове на Фонда не заплащат разходи при обратно изкупуване на дялове на Фонда.
Разходите за емитиране са задължение на Фонда към Управляващото дружество, което е погасимо до 5-то число на следващия месец.

4.6. Финансови инструменти

4.6.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът 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.

4.6.2. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на Управляващото дружество на Фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите си активи и използва тази информация за да взема решение и да оценява представянето на активите.

Фондът не е избрал еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Договорните парични потоци по дълговите инструменти на Фонда включват само плащания по лихви и главници, но тези ценни книжа не са държани нито с цел събиране на договорните парични потоци, нито с цел събиране на договорните парични потоци и продажби. Събирането на договорните парични потоци е инцидентно и не е от основно значение за постигане целите на бизнес модела на Фонда.

Всички инвестиции на Фонда се отчитат последващо по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Вземания

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденти и вземания свързани със сделки с финансови инструменти като участия в увеличения на капитала, и от падежирали главници и лихви по облигации. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях.

Последващото оценяване на вземанията на Фонда се извършва по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.6.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

- Фондът 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. Фондът класифицира в тази категория своите вземания, както и парите и паричните еквиваленти.

Вземания

Вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Вземанията се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Фондът държи вземанията 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.

Тази категория съдържа инвестиции в капиталови инструменти. Фондът не е направил неотменим избор да отчита инвестициите по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и отчита инвестициите по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

4.6.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето и признаване на очакваните кредитни загуби.

Моделът на „очаквани кредитни загуби" се прилага за всички дългови активи, с изключение на оценяваните по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът 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.

За финансови активи във Фаза 1 се признават 12-месечни очаквани кредитни загуби, докато за втората категория се признават очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг"). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

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

Към отчетната дата, Ръководството на Управляващото дружество е извършило приблизителна оценка на обезценката на вземания на база очакваните кредитни загуби и е стигнало до извод, че същата е несъществена, съответно тя не е осчетоводена и представена във финансовия отчет.

4.6.5. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество, които представляват Търговски задължения и се оценяват първоначално по справедлива стойност.

Последващото оценяване става по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективната лихва.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните парични средства по банкови сметки.

В постъпления от емисия на собствени дялове в Отчета за паричния поток, Фондът представя брутната сума, постъпила от клиента по поръчки за записване на дялове, включваща разходите за емитиране, които се поемат пряко от конкретния инвеститор и се заплащат на управляващото дружество.

4.8. Данъци върху дохода

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

4.9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Фондът е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която емитира своите дялове и има задължение за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства и постигнатият финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 16.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва съгласно Правила за определяне на нетната стойност на активите на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа, одобрени от Комисията за финансов надзор.

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 емисионните стойности и цената за обратно изкупуване на дялове на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа, изчислявани всеки работен ден. 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.

През 2022 г. Управляващото дружество действащо за сметка на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа изменя фондовите правила и правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите. Считано от 01.01.2023 г. Фондът определя нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете всеки работен ден за предходния работен ден. Правилата са одобрени от КФН. На 03.01.2023 г. Фондът обявява нетна стойност на активите и нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял към 30.12.2022 г.

Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ);
- Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Неразпределената печалба /(натрупаната загуба) включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.10. 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 Фонда 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 Фонда е сигурен, 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.

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения, определени сгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда 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;
- Възнаграждението на Банката депозитар съгласно сключения договор се начислява ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Възнаграждението за управление и разходите за маркетингови услуги, извършвани от Управляващото дружество се начисляват ежедневно;
- Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.

Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники като „нетна стойност на активите", „метод на пазарните множители" и „метод на дисконтирани очаквани парични потоци" за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда 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.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. 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.

4.12.2 Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

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

Видове ценни книжа	ISIN	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
CEZ AS	CZ0005112300	1,289	6.03	1,343	5.35
Polski Koncern Naftowy Orlen	PLPKN0000018	1,200	5.62	608	2.42
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	994	4.65	838	3.34
Erste Group Bank AG	AT0000652011	983	4.60	923	3.68
Moneta Money Bank	CZ0008040318	931	4.36	1,115	4.45
LIVECHAT SOFTWARE SA	PLLVTSF00010	920	4.31	1,022	4.08
OMV AG	AT0000743059	841	3.94	873	3.48
Mol Hungarian Oil And Gas PL	HU0000153937	812	3.80	854	3.41
Bank PEKAO SA	PLPEKAO00016	790	3.70	1,134	4.52
OTP Bank	HU0000061726	789	3.69	792	3.16
Komercni Banka	CZ0008019106	750	3.51	1,039	4.15
Kruk S.A.	PLKRK0000010	716	3.35	637	2.54
INTER CARS SA	PLINTCS00010	655	3.07	-	-
SIAULIU Bankas	LT0000102253	601	2.81	667	2.66
PEPCO GROUP NV	NL0015000AU7	600	2.81	447	1.78
Ciech Spolka Akcyjna	PLCIECH00018	567	2.65	481	1.92

Видове ценни книжа	ISIN	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Spolka Akcyjna	PLPZU0000011	559	2.62	568	2.27
AB IGNITIS GRUPE	LT0000115768	551	2.58	608	2.42
Uniqa Insurance Group AG	AT0000821103	481	2.25	554	2.21
Any Security Printing Go	HU0000093257	442	2.07	496	1.98
Neuca	PLTRFRM00018	410	1.92	540	2.15
ALLEGRO.EU SA	LU2237380790	402	1.88	414	1.65
Cyfrowy Polsat	PLCFRPT00013	368	1.72	739	2.95
GRUPA KETY SA	PLKETY000011	344	1.61	-	-
Comarch	PLCOMAR00012	332	1.56	371	1.48
AS Tallinna Sadam	EE3100021635	325	1.52	424	1.69
Wizz Air Holdings PLC	JE00BN574F90	311	1.46	443	1.77
FAMUR SPOLK Akcyjna	PLFAMUR00012	280	1.31	290	1.16
RAIFFEISEN BANK INTERNAT. AG	AT0000606306	278	1.30	1,061	4.23
Globe Trade Centre Spolka Akcyjna	PLGTC0000037	276	1.29	318	1.27
Alumetal S.A.	PLALMTL00023	193	0.91	159	0.63
CD PROJEKT SA	PLOPTTC00011	187	0.88	284	1.13
Ten Square Games SA	PLTSQGM00016	141	0.66	396	1.58
Celon Pharma SA	PLCLNPH00015	100	0.47	241	0.96
Huuuge Inc.	US44853H1086	9	0.04	11	0.04
GETBACK SA	PLGTBCK00297	-	-	-	-
AVAST PLC ORD	GB00BDD85M81	-	-	926	3.69
Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownictwo Spolka AKC	PLPGNIG00014	-	-	738	2.95
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLKGHM000017	-	-	541	2.16
Tallink GRP	EE3100004466	-	-	284	1.13
ОБЩО		**19,427**	**90.95**	**23,179**	**92.44**

За всички акции към 31 декември 2022 г. е използван метод на оценка на справедливата им стойност, базиран на директно наблюдаеми котировки от активни пазари, с изключение на GETBACK SA (PLGTBCK00297), които са със справедлива стойност 0 лв.

Географско разпределение на инвестициите:

Държава	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
Полша	9,050	42.36	9,940	39.64
Унгария	3,348	15.68	3,423	13.65
Чехия	2,970	13.91	4,422	17.65
Австрия	2,583	12.09	3,411	13.60
Литва	1,151	5.39	1,275	5.08
Естония	325	1.52	708	2.82
ОБЩО	**19,427**	**90.95**	**23,179**	**92.44**

Разпределение на инвестициите по отрасли:

Отрасъл	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
Финансови услуги	6,878	32.20	8,490	33.86
Енергетика	3,403	15.93	3,681	14.68
Потребителски стоки и услуги	1,657	7.76	861	3.44
Здравеопазване	1,504	7.04	1,619	6.46
Индустриално производство	1,359	6.36	1,937	7.72
Комунални услуги	1,289	6.03	1,343	5.35
Информационни услуги	1,252	5.86	2,319	9.25
Материали	1,103	5.17	1,181	4.71
Комуникационни услуги	706	3.31	1,430	5.70
Недвижими имоти	276	1.29	318	1.27
ОБЩО	**19,427**	**90.95**	**23,179**	**92.44**

Разпределение на инвестициите по валута:

		Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
Полска злота	PLN	9,050	42.37	9,940	39.64
Евро	EUR	4,059	19.00	5,394	21.51
Унгарски форинт	HUF	3,037	14.22	2,980	11.89
Чешка крона	CZK	2,970	13.90	3,496	13.94
Британска лира	GBP	311	1.46	1,369	5.46
ОБЩО		**19,427**	**90.95**	**23,179**	**92.44**

Разпределение на инвестициите по пазар, на който се търгуват:

Пазар	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
Warsaw Stock Exchange	9,050	42.37	9,940	39.64
Budapest Stock Exchange	3,037	14.22	2,980	11.89
Prague Stock Exchange	2,970	13.90	3,496	13.94
Wiener Boerse Ag	2,583	12.09	3,411	13.6
Ab Nasdaq Vilnius	1,151	5.39	1,275	5.08
NASDAQ Tallinn As	325	1.52	708	2.82
London Stock Exchange	311	1.46	1,369	5.47
ОБЩО	**19,427**	**90.95**	**23,179**	**92.44**

През двата представени периода Фондът няма блокирани инвестиции или инвестиции, заложени като обезпечения за задължения на Фонда.

6. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2022	Към 31.12.2021
Парични средства по безсрочни влогове в лева	911	1,298
Парични средства по безрочни влогове във валута	979	559
ОБЩО	**1,890**	**1,857**

Фондът е извършил 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 Фонда.

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Търговски вземания и предплатени разходи

	Към 31.12.2022	Към 31.12.2021
Вземания свързани с разпределени дивиденти	34	31
Финансови активи	34	31
Предплатени разходи	10	8
Нефинансови активи	10	8
ОБЩО	**44**	**39**

Към 31.12.2022 г. Фондът има вземане по гласувани за разпределение дивиденти от ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023) Полша в размер 7 хил.лв, LIVECHAT SOFTWARE SA (PLLVTSF00010) Полша в размер 10 хил.лв и CIECH SPOLKA AKCYJNA (PLCIECH00018) Полша в размер 17 хил.лв. Същите са получени през месец януари 2023 г.

За предоставянето на информация на инвеститори от Конфедерация Швейцария в съответствие с изискванията на местното законодателство, Управляващото дружество е определило Waystone Fund Services (Switzerland) SA за представител, с когото има сключен договор за целите на такова обслужване. Към 31.12.2022 г. Фондът има предплатен разход към Waystone Fund Services (Switzerland) SA за годишна такса за представителство до 13.10.2023 г. в размер на 10 хил.лв.

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1 Дялове в обращение

Брой дялове в обращение и стойност на дяловете

	Брой дяла	Номинална стойност в евро	Стойност на основния капитал в хил. лв.
Към 01.01.2021 г.	**10,708,026.5185**	**1 EUR/дял**	**20,943**
Емитирани дялове	674,727.2312	1 EUR/дял	1,320
Обратно изкупени дялове	(69,957.8811)	1 EUR/дял	(137)
Към 31.12.2021 г.	**11,312,795.8686**	**1 EUR/дял**	**22,126**
Емитирани дялове	257,854.1884	1 EUR/дял	504
Обратно изкупени дялове	(72,411.8299)	1 EUR/дял	(141)
Към 31.12.2022 г.	**11,498,238.2271**	**1 EUR/дял**	**22,489**

8.2 Премиен резерв

	Към 31.12.2022	Към 31.12.2021
Премиен резерв към 1 януари	473	336
Изменение в резултат на емисия на дялове	8	143
Изменение в резултат на обратно изкупуване на дялове	6	(6)
Премиен резерв към 31 декември	**487**	**473**

8.3 Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа, изчислявани всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в евро. За коректното ползване на финансовата информация и предвид, че Фонда обявява нетната стойност на активите в евро, настоящето пояснение е представено в EUR. За целите на настоящия годишен финансов отчет и спазването на принципите на МСФО нетната стойност на активите на един дял, емисионни стойности и цена на обратно изкупуване е изчислена и представена към 31.12.2022 г. и към 31.12.2021 г.

Суми в евро (EUR)	31.12.2022 НСА по МСФО	30.12.2022 Обявена НСА	31.12.2021 НСА по МСФО	30.12.2021 Обявена НСА
Нетна стойност на активите	10,904,319.47	10,904,876.14	12,801,918.26	12,790,936.56
Общ брой дялове в обращение	11,498,238.2271	11,498,238.2271	11,312,795.8686	11,312,795.8686
Номинал	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
Нетна стойност на дял	0.9483	0.9484	1.1316	1.1307
Емисионна стойност				
При поръчки до 50 000 евро след такса за емитиране в размер на 1.5% от нетната стойност на активите	0.9625	0.9626	1.1486	1.1477
при поръчки от EUR 50 000.01 до EUR 250 000 след такса за емитиране в размер на 1.00% от нетната стойност на активите	0.9578	0.9579	1.1429	1.1420
при поръчки от EUR 250 000.01 до EUR 500 000.00 след такса за емитиране в размер на 0.5%	0.9530	0.9531	1.1373	1.1364
при поръчки над EUR 500 000.01 без такса за емитиране, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД „Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД	0.9483	0.9484	1.1316	1.1307
Цена на обратно изкупуване	0.9483	0.9484	1.1316	1.1307

С решение на Съвета на директорите на управляващото дружество Фондът не е приемал поръчки за записване и обратно изкупуване на собствени дялове на 30.12.2022 г.

Към датата на одобрение на финансовия отчет нетната стойност на активите на Фонда е в размер на 11 463 242 евро и нетната стойност на един дял е 0.9966 евро или повишение спрямо 31 декември 2022 г. с над 5%. Повишението се дължи основно на промените в справедливата стойност на инвестициите.

Нетната стойност на активите зависи от справедливите стойности на инвестициите на Фонда. Съгласно фондовите правила ДФ Адванс Възможности в Нова Европа извършва оценка на активите си и обявява нетна стойност на същите всеки работен ден.

9. Търговски задължения

	Към 31.12.2022	Към 31.12.2021
Задължения към Банката депозитар	4	4
Задължения, свързани с обратно изкупени собствени дялове	1	-
ОБЩО	**5**	**4**

10. Резултат от дейността

10.1 Приходи от дивиденти

	Годината приключваща на 31.12.2022	Годината приключваща на 31.12.2021
Приходи от дивиденти от чешки емитенти	289	93
Приходи от дивиденти от полски емитенти	239	289
Приходи от дивиденти от унгарски емитенти	192	73
Приходи от дивиденти от австрийски емитенти	95	82
Приходи от дивиденти от литовски емитенти	55	19
Приходи от дивиденти от естонски емитенти	21	21
ОБЩО	**891**	**577**

10.2 (Загуба) / печалба от операции с инвестиции, нетно

	Годината приключваща на 31.12.2022	Годината приключваща на 31.12.2021
(Загуба) / печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи, (нетно)	(4,182)	4,390
(Загуба) / печалба от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, (нетно)	(22)	5
Разходи, свързани със сделки с финансови активи	(9)	(8)
ОБЩО	**(4,213)**	**4,387**

10.3 (Загуба) / печалба от промяна на валутните курсове, нетно

	Годината приключваща на 31.12.2022	Годината приключваща на 31.12.2021
Печалба от валутни преоценки на финансови активи	5,929	4,169
Загуба от валутни преоценки на финансови активи	(6,239)	(4,093)
(Загуба) / печалба от валутни операции, нетно	(31)	8
ОБЩО	**(341)**	**84**

10.4 Други финансови разходи

	Годината приключваща на 31.12.2022	Годината приключваща на 31.12.2021
Банкови такси	(4)	(3)
Разходи за платежен агент	(3)	(3)
ОБЩО	**(7)**	**(6)**

За платежен агент на Фонда за инвеститори от Конфедерация Швейцария, Управляващото дружество е определило Helvetische Bank AG, с което има сключен договор за обслужване на плащанията от и към инвеститори от Конфедерация Швейцария в съответствие с изискванията на местното законодателство.

11. Разходи за външни услуги

	Годината приключваща на 31.12.2022	Годината приключваща на 31.12.2021
Възнаграждение за управление на Управляващото дружество	(324)	(336)
Възнаграждение на банка-депозитар	(43)	(38)
Разходи за реклама	(26)	(24)
Разходи за одит	(10)	(10)
Разходи за представителство	(11)	(4)
Годишни такси	(2)	(1)
Други разходи за външни услуги	(2)	(2)
ОБЩО	**(418)**	**(415)**

Разходите, свързани с дейността на Фонда за 2022 г. представляват 1.95% (2021 г.: 1.86%) от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет на Фонда.

12. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда са Управляващото дружество, управляваните от него фондове и други дружества под контрола на крайния собственик на капитала на Управляващото дружество – Станимир Каролев.

12.1 Сделки през годината

	Годината приключваща на 31.12.2022	Годината приключваща на 31.12.2021
Сделки с Управляващото дружество:		
Възнаграждение за управление (пояснение 11)	(324)	(336)
Разходи за маркетингови услуги (пояснение 11)	(26)	(11)
Такса за емитирани собствени дялове	(2)	(7)
	(352)	**(354)**

Възнаграждение за управление

За извършените действия по управление Управляващото дружество получава възнаграждение в размер на 1.5% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

Разходи за маркетингови услуги

За извършване на маркетингови услуги Управляващото дружество получава възнаграждение в размер на 0.12% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

Такса за емитирани собствени дялове

За издаване на дялове Фондът начислява такса, представляваща приход за Управляващото дружество, която постъпва първоначално във Фонда и в последствие се изплаща на Управляващото дружество, без да се отразява в печалбата или загубата на Фонда.

12.2 Задължения към свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2022	Към 31.12.2021
Задължения към Управляващото дружество	29	33

Задълженията на Фонда към Управляващото дружество към 31.12.2022 г. представляват дължимо възнаграждение за месец декември 2022 г., което е напълно погасено през януари 2023 г.

13. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	**Пояснение**	**Към 31.12.2022**	**Към 31.12.2021**
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Текущи вземания	7	34	31
Пари и парични еквиваленти	6	1,890	1,857
		1,924	**1,888**
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Акции	5	19,427	23,179
		21,351	**25,067**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**Към 31.12.2022**	**Към 31.12.2021**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи задължения		5	4
Задължения към свързани лица	12.2	29	23
		34	**37**

Вижте пояснение 4.6 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти и методите, използвани за оценка на справедливите стойности. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 14.

14. Управление на рисковете, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

С цел адекватно управление на финансовите рискове УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД е приело Правила за оценка и управление на риска на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа. Изпълнението на заложените в Правилата методи и процедури се

осъществява на ежедневна база от Звено „Управление на риска" към Управляващото дружество. През 2022 г. Управляващото дружество изменя Правилата за оценка и управление на риска на Фонда. Измененията са одобрени от КФН и влизат в сила от 01.01.2023 г.

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 прибързана продажба на доходоносни активи. Фондът привлича средства посредством емисия на собствени дялове.

Ликвидният риск може да възникне като следствие от ниската ликвидност на капиталовия пазар, както и при необичайно 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 риск като се стреми да поддържа в активите си относително голям дял парични средства и високоликвидни активи, с което да намали до миниум 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 бесрочни влогове, за да посреща нуждите на ликвидността. Портфейлният мениджър следи ежедневно размера на ликвидните средства като процент от активите на Фонда. На тримесечие се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, които съдържа оценка на изчислените показатели за ликвиден риск, и същият се представя на Съветът на директорите.
Следващата таблица анализира финансовите задължения на Фонда обобщени в подходящи групи по срок на изискуемост от датата на финансовия отчет до датата на настъпване на погасяване.

	Под 1 месец
Към 31 декември 2022	
Текущи задължения	
Общо финансови пасиви	34
Към 31 декември 2021	
Текущи задължения	
Общо финансови пасиви	37

Считано от 01.01.2023 г. управляващото дружество провежда стрес тестове за ликвидността на Фонда съгласно Политика за провеждане на стрес тестове за ликвидност. Политиката предвижда въведените от Управляващото дружество процедури, моделите, обосноваващите ги допускания и използваната методология за стрес тестването на ликвидността като инструмент за управление на ликвидния риск.

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. 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. На тримесечие се изготвя отчет по управление на риска на Фонда, които съдържа оценка на изчислените показатели за пазарен риск, и същият се представя на Съветът на директорите.
Пазарният риск е концентриран в следните позиции:

	Към 31.12.2021		Към 31.12.2021	
	Справедлива цена	**% от нетните активи, оценени по пазарна цена**	**Справедлива цена**	**% от нетните активи, оценени по пазарна цена**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	19,427	91.09	23,179	92.57
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСК	**19,427**	**91.09**	**23,179**	**92.57**

Валутен риск

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

През отчетния период Фондът не е извършвал сделки с деривативни инструменти. Управляващото дружество не планира да хеджира валутните експозиции в портфейла на Фонда през 2023 г.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута, различна от евро и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Полски злоти	Чешки крони	Унгарски форинти	Британски лири	Щатски долар
31 декември 2022 г.					
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	9,050	2,970	3,037	311	-
Парични средства	-	-	-	-	20
Търговски вземания	34				
Общо излагане на валутен риск	**9,084**	**2,970**	**3,037**	**311**	**20**

	Полски злоти	Чешки крони	Унгарски форинти	Британски лири	Щатски долар
31 декември 2021 г.					
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	9,940	3,496	2,980	1,369	-
Парични средства	-	-	-	-	19
Общо излагане на валутен риск	**9,940**	**3,496**	**2,980**	**1,369**	**19**

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на нетните активи към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев, спрямо следните чуждестранни валути:

- Полска злота (+/- 7.9%);
- Унгарски форинт (+/- 13.4%);
- Чешка крона (+/- 6.6%);
- Британска лира (+/- 7.2%);
- Щатски долар (+/- 10.4%)

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Фонда във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансов резултат хил. лв.	Собствен капитал хил. лв.	Нетен финансов резултат хил. лв.	Собствен капитал хил. лв.
Полска злота (+/- 7.9%)	(720)	(720)	720	720
Унгарски форинт (+/- 13.4%)	(407)	(407)	407	407
Чешка крона (+/- 6.6%)	(196)	(196)	196	196
Британска лира (+/- 7.2%)	(22)	(22)	22	22
Щатски долар (+/- 10.4%)	(2)	(2)	2	2

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Фонда на валутен риск.

Лихвен риск

Стойността на активите на Фонда зависи от динамиката на лихвените равнища в икономиката. Дейността на Фонда е обект на риск от колебания в лихвените проценти, тъй като стойността на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти. От друга страна, при активите с плаващи лихвени проценти, Фондът е изложен на лихвен риск в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е обвързан съответният финансов инструмент. При промяна от 0.1% в лихвените проценти за едногодишен период ефектът върху нетния лихвен доход би бил незначителен.

През отчетните периоди Фондът не е инвестирал във финансови активи, които носят съществен лихвен риск.

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. Към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г. изчислените показатели за ценови риск са както следва:

		2022		2021	
Наименование	**Валута**	**Средна възвръщ. (ann.)**	**Стандартно отклонение**	**Средна възвръщ. (ann.)**	**Стандартно отклонение**
Адванс Възможности в Нова Европа	EUR	-13.50%	24.62%	24.79%	10.61%

Управляващото дружество оценява и следи ценовия риск по отделни позиции чрез историческата волатилност на акциите в портфейла на Фонда, измерена чрез стандартното отклонение.

Кредитен риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено в пояснение 13.

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

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

Фондът разграничава, оценява и управлява следните типове кредитен риск:

- контрагентен риск: риск от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;
- сетълмент риск: риск, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, 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 сетълмънт 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 неприключилите сделки към даден контрагент и съблюдава строго за тяхното спазване. Контрагентният кредитен риск и сетълмънт рискът, свързани с транзакциите на Фонда е сравнително нисък, тъй

като повечето сделки се сключват при условията сетълмънт DVP. През отчетния период Фондът не е инвестирал в дългови инструменти и не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

15. 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 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 Фонда, 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 към 31 декември 2022 г. и 2021 г., разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2022 г.	**Ниво 1**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	
- капиталови инструменти	19,427

Към 31.12.2021 г.	**Ниво 1**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	
- капиталови инструменти	23,179

16. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на звено "Управление на риска" и активното взаимодействие с отдел "Счетоводство" съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

Нетните активи на Фонда за представените периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2022	2021
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	21,327	25,038
Общо активи	21,361	25,075
Съотношение на нетни активи към общо активи	**99.84%**	**99.85%**

17. Събития след края на отчетния период

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

18. Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД от името и за сметка на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа на 22.03.2023 г.

Даниел Ганев
Изпълнителен директор
УД Карол Капитал Мениджмънт

Стойка Коритарова
Главен Счетоводител
УД Карол Капитал Мениджмънт

Бистра Коцева
Прокурист
УД Карол Капитал Мениджмънт

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ