

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен Фонд Адванс Възможности в Нова Европа

31 декември 2024 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 2024 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 31.12.2024 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 2024 г.

Преглед на развитието на пазарите от портфейла през 2024 г.

След рекордното представяне през 2023 г., акциите в Централна и Източна Европа продължиха да поскъпват през 2024 г. Подкрепени от силни тримесечни резултати и очаквания за ускорение на икономическия растеж, регионалните акции се наредиха сред лидерите по доходност през първото полугодие. Икономическата динамика обаче не оправда напълно очакванията. Слабото търсене от Западна Европа се отрази негативно върху износа, а вътрешното потребление се възстанови по-бавно от очакваното въпреки значителните ръстове на доходите. Това доведе до по-колебливо представяне на индексите през второто полугодие.

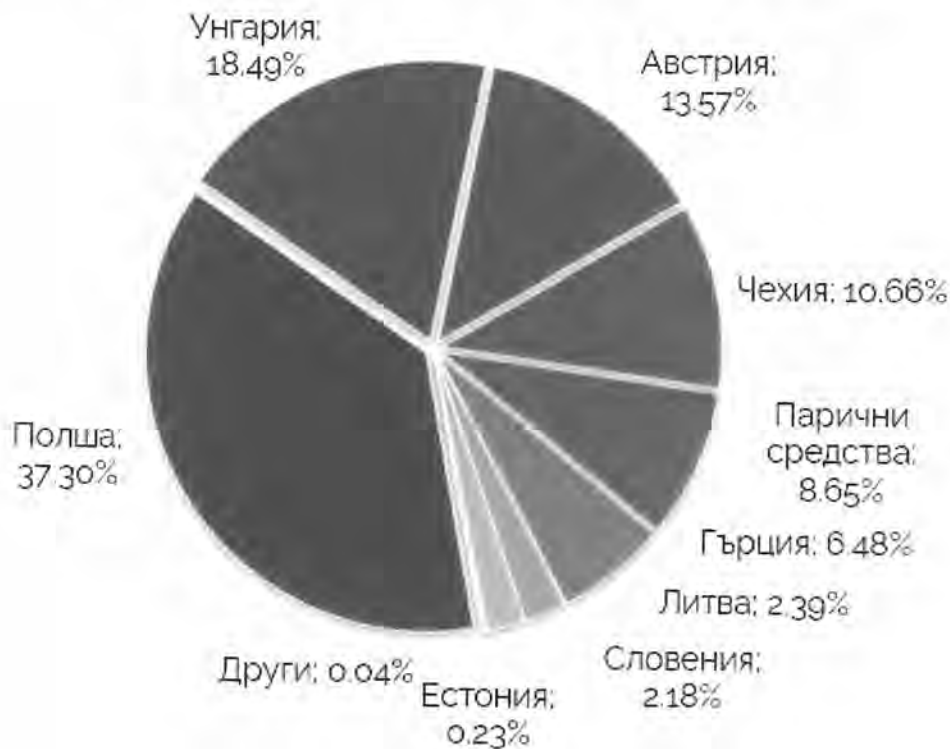
Сред основните пазари, на които инвестира Фондът, най-силно се представи Унгария, където акциите записаха ръст от 30,9%, измерено през индекса BUX. В Чехия PX индексът поскъпна с 24,5%. Полша, която е с най-голямо тегло във Фонда, се представи по-слабо и основният индекс WIG20 завърши със спад от 6,2%. На секторно ниво акциите от „Финансови услуги“ допринесоха най-много към доходността на Фонда, следвани от „Комуникационни услуги“. В същото време „Потребителски стоки“ и „Енергетика“ натежаха най-много.

Промени в портфейла на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа и резултати от дейността през 2024 г.

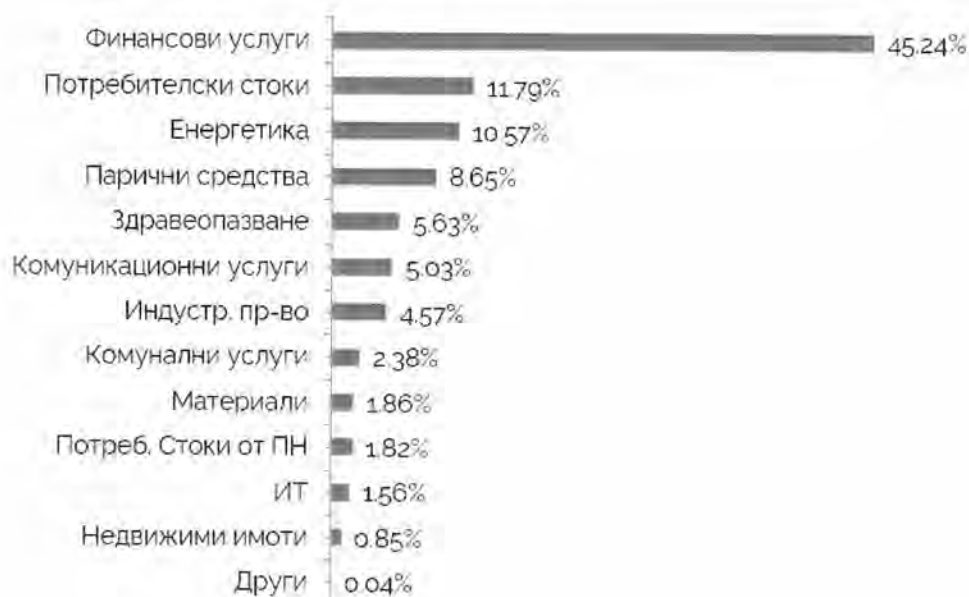
Не са предприемани съществени промени по отношение на структурата на портфейла на Фонда. Делът на паричните средства беше намален до 8,7% за сметка на по-високо тегло на акциите във валута. Входящите постъпления във Фонда бяха в голяма степен разпределени пропорционално според текущата структура на портфейла. Портфейлът на Фонда остана с най-голяма експозиция към акции от Полша, Унгария, Австрия и Чехия. На секторно ниво – „Финансови услуги“, „Потребителски стоки“ и „Енергетика“ продължиха да са с най-голямо тегло.

През първото полугодие добавихме две нови позиции към портфейла - MURAPOL SA (полска строителна компания за жилищни сгради) и ANSWEAR.COM SA (полски онлайн ритейлър). През второто полугодие открихме позиции в ALPHA SERVICES AND HOLDINGS и PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA, очаквайки силни резултати в гръцкия финансов сектор. Включихме също гръцкия ритейлър JUMBO SA и португалската компания JERONIMO MARTINS, която е собственик на най-голямата верига от супермаркети в Полша. В Полша добавихме също PKO BANK POLSKI SA, BENEFIT SYSTEMS SA и Zabka Group.

Портфейл на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа към 31.12.2024 г.



Разпределение на портфейла на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа по отрасли към 31.12.2024 г.



Водещи позиции в портфейла и дял от активите към 31.12.2024 г.

Компания	% от активите
ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, Финансови услуги	7.5%
BANK PEKAO SA, Полша, Финансови услуги	5.5%
OTP BANK, Унгария, Финансови услуги	4.7%
RICHTER GEDEON NYRT, Унгария, Здравеопазване	4.7%
KOMERCNI BANKA, Чехия, Финансови услуги	4.6%

1.3. Финансов резултат за 2024 г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа за 2024 г. е печалба в размер на 3 274 хил. лв. Резултатът за периода се формира от нетна печалба от операции с финансови активи в размер на 4,458 хил. лв. и нефинансови разходи в размер на 1,184 хил. лв.

Нетната печалба от операции с финансови активи се състои от нетна печалба от операции с инвестиции, в размер на 2,998 хил. лв., приходи от дивиденди в размер на 2,443 хил. лв., нетна загуба от промяна във валутни курсове в размер на 978 хил. лв. и други финансови разходи 5 хил. лв.

Нефинансовите разходи на Фонда представляват разходи, свързани с дейността на Фонда, като през 2024 г. са в размер 1.89% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Възнаграждението за управление на Управляващото дружество съгласно правилата на Фонда е 949 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 се е увеличила до 1.3073 евро към 31.12.2024 г. спрямо 1.2102 евро година по-рано.

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



Доходност към 31.12.2024 г.	
От началото на годината	8.02%
3 г., анюализирано	4.93%
5 г., анюализирано	5.39%
От началото на фонда (анюализирана)	1.58%

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 взема 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 2025 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 в Европа и САЩ. Геополитическото напрежение в глобален план 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 2024 г. се състои от 41,338,399.5586 дяла с номинална стойност 1 евро на дял. През 2024 г. Фондът е емитирал 31,597,175.3175 дяла и е изкупил обратно 1,692,201.5450 дяла. Нетната стойност на активите на Фонда отбеляза значително повишение спрямо предходната година до 105,694 хил. лв. в края на годината. Броят на притежателите на дялове през годината се променя до 400 към края на 2024 г., от тях 364 физически лица и 36 юридически лица.

Нетните активи в размер на 105,694 хил. лв. се състоят от:

- Основен капитал: 80,851 хил. лв.;
- Премияен резерв при емитиране на дялове: 17,334 хил. лв.;
- Неразпределена печалба 7,509 хил. лв., от която натрупана печалба от минали години 4,235 хил. лв. и финансов резултат печалба за 2024 г. 3,274 хил. лв.

Фондът не е разпределял дивиденди. 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 2024 г. Даниел Ганев притежава 8,235.9275 дяла и Бистра Коцева притежава 12,029.5471 дяла от Фонда. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД притежава 843,258.474 дяла.

През 2024 г. Управляващото дружество избра одиторско дружество Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2024 година. Договореното възнаграждение е в размер на 17,500 лв. без ДДС.

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
	EUR	EUR	EUR
Нетни активи	54,040,453.87	13,836,769.76	10,904,319.47
Нетна стойност на един дял	1,3073	1,2102	0.9483

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

През 2024 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 взема 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 31.12.2024 г. общият риск на портфейла на Фонда, измерен чрез стандартното отклонение е 11.31%. Общият риск на портфейла на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа се измерва

чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартното отклонение.

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 10.01.2025 г. е съставил доклад, обхващащ периода 01.01.2024 г. - 31.12.2024 г. В доклада, приет от СД на 10.01.2024 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 месечна максимална загуба, регистрирано на 05.08.2024 г. в конюнктура на екстремна глобална волатилност на финансовите пазари, провокирана от макро икономически фактори в Япония и рязко поскъпване на йената, довело до обръщане в т.нар. кери-трейд. 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.

В съответствие с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информацията във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информацията във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в предоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади, УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е публикувало на своя уебсайт информация за отчитаните основни неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост за периода 01.01.2022г. – 31.12.2022 г. и периода 01.01.2023г. – 31.12.2023 г., а такава за периода 01.01.2024г. – 31.12.2024г. подлежи на публикуване в срок до 30.06.2025 г.

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://karolcapital.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
17.03.2025 г.

Даниел Ганев: 
Изпълнителен директор

Бистра Коцева: 
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на
Договорен Фонд “Аванс 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 „Аванс Възможности в Нова Европа” („Фонда”), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 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, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

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

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

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

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

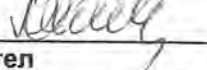
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

31 декември 2024 г.

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

	Пояснение	31.12.2024	31.12.2023
Активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	96,656	23,756
Предплатени разходи и други вземания	7	43	20
Пари и парични еквиваленти	6	9,161	3,327
Общо активи		105,860	27,103
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	8.1	80,851	22,362
Премиен резерв	8.2	17,334	465
Неразпределена печалба		7,509	4,235
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		105,694	27,062
Пасиви			
Задължения към свързани лица	11.2	146	37
Търговски задължения		20	4
Общо пасиви		166	41
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		105,860	27,103

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

Милена Симова: 
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева: 
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Дата: 17.03.2025 г.

С одиторски доклад от 26.03.2025 г.:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество с рег.№ 032
Марий Апостолов, управител
Силвия Динова, регистриран одитор, отговорен за одита

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА
 ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
 31 декември 2024

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

Пояснение	Годината, приключваща на		
	31.12.2024	31.12.2023	
Приходи от дивиденди	9.1	2,443	1,140
Печалба от операции с инвестиции, нетно (Загуба) / печалба от промяна на валутни курсове, нетно	9.2	2,998	4,455
Други финансови разходи	9.3	(978)	761
Нетна печалба от финансови активи	9.4	(5)	(6)
		4,458	6,350
Разходи за външни услуги	10	(1,184)	(466)
Общо разходи за оперативна дейност		(1,184)	(466)
Печалба за годината		3,274	5,884
Общо всеобхватен доход за годината		3,274	5,884

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

Милена Симова: 
 Главен Счетоводител
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева: 
 Прокурист
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Дата: 17.03.2025 г.

С одиторски доклад от 26.03.2025 г.:
 Грант Торнтон ООД, одиторско дружество с рег.№ 032
 Марий Апостолов, управител
 Силвия Динова, регистриран одитор, отговорен за одита

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

31 декември 2024 г.

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

Пояснение	Годината, приключваща на 31.12.2024	Годината, приключваща на 31.12.2023
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични плащания за придобиване на финансови активи	(72,215)	(2,554)
Постъпления от продажба на финансови активи	2,926	3,462
Получени дивиденди	1,220	1,157
Плащания към управляващото дружество	(945)	(387)
Плащания към други доставчици	(151)	(76)
Парични потоци, свързани с валутни операции, нетно	(391)	(15)
Други плащания за основна дейност	(1)	(1)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(69,557)	1,586
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	79,780	121
Плащания за обратно изкупуване на дялове	(4,389)	(270)
Нетен паричен поток от финансова дейност	75,391	(149)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти	5,834	1,437
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	6 3,327	1,890
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6 9,161	3,327

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

Милена Симова: 
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева: 
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Дата: 17.03.2025 г.

С одиторски доклад от 26.03.2025 г.:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество с рег.№ 032
Марий Апостолов, управител
Силвия Динова, регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията от 1 до 17 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 2024 г.

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

	Основен капитал	Премиен резерв	(Натрупана загуба) / Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2023 г.	22,489	487	(1,649)	21,327
Емисия на дялове	111	10	-	121
Обратно изкупуване	(238)	(32)	-	(270)
Сделки с инвеститорите в дялове	(127)	(22)	-	(149)
Печалба за годината	-	-	5,884	5,884
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	5,884	5,884
Салдо към 31 декември 2023 г.	22,362	465	4,235	27,062
Емисия на дялове	61,799	17,947	-	79,746
Обратно изкупуване	(3,310)	(1,078)	-	(4,388)
Сделки с инвеститорите в дялове	58,489	16,869	-	75,358
Печалба за годината	-	-	3,274	3,274
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	3,274	3,274
Салдо към 31 декември 2024 г.	80,851	17,334	7,509	105,694

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

Милена Симова: 
 Главен Счетоводител
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева: 
 Прокурист
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД



Дата: 17.03.2025 г.

С одиторски доклад от 26.03.2025 г.:
 Грант Торнтон ООД, одиторско дружество с рег.№ 032
 Марий Апостолов, управител
 Силвия Динова, регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията от 1 до 17 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 2024 г. и 2023 г. е съответно на 41 338 399.5586 и 11,433,425,7861 .

1.1. Инвестиционна стратегия на Фонда

Основна цел на Фонда е да осигури дългосрочно нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове на Фонда чрез реализиране на капиталова печалба, при поемане на високо ниво на риск.

Основната инвестиционна стратегия се базира на увереността на Управляващото дружество, че поради по-ранния етап на развитие, на който се намират, страните от Централна и Източна Европа предоставят дългосрочен потенциал за растеж.

Фондът инвестира преимуществено в акции на компании от следните държави: Полша, Чехия, Унгария, Словения, Естония, Литва, и Австрия (с експозиция към ЦИЕ), но също така допуска инвестиции и в акции на компании от Румъния, Сърбия, Хърватска, България, Турция, Албания, Гърция, Кипър, Босна и Херцеговина, Словакия, Казахстан, Черна гора, Северна Македония, Украйна, Латвия. Фондът може да инвестира и в акции на компании, генериращи приходи в региона на Централна и Източна Европа, които се търгуват на чужди борси.

Фондът анализира макроикономическото състояние и перспективи пред различните държави, но при структуриране на портфейла си следва главно подхода на селекция на индивидуални акции, анализирайки финансовото състояние, перспективи, потенциал за поскъпване и качество на мениджмънта на конкретните емитенти. С оглед намаляване на рисковете и предвид по-малкия размер на част от регионалните пазари, Управляващото дружество прилага критерии за ликвидност, които служат като първоначален филтър за избор на акции, които да бъдат детайлно анализирани впоследствие.

Фондът се стреми да участва активно и в IPO сделки. Участието на Фонда в IPO сделки в различни страни от региона на Централна и Източна Европа и извън него е по преценка на Управляващото дружество. В случаите, когато IPO сделките са в страни извън ЦИЕ, целта е тактическо отиграване на атрактивни краткосрочни възможности и е допустим по-къс инвестиционен хоризонт. Страните, към които Фонда се насочва, от една страна носят потенциала на развиващите се държави поради по-ранния стадий, на който се намират самите пазари, както и икономиките им. Същевременно обаче капиталовите им пазари имат по-високо ниво на развитост по линия на ликвидност и прозрачност на компаниите спрямо редица други страни от региона, което респективно намалява рисковете. Около 10-15 % от активите на Фонда се очаква да се държат в парични средства и банкови депозити с оглед осигуряване на ликвидност, като при позитивни очаквания на управляващото дружество за пазарите делът на паричните средства може да намалее до под 5 % за сметка на инвестиции в акции при спазване на изискванията за разполагаемост на минимални ликвидни парични средства съгласно закона и Правилата на Фонда. Фондът ще се стреми да притежава повече на брой позиции с оглед постигането на диверсификация по страни и сектори.

Фондът може да инвестира и в частни компании, които планират да придобият публичен статут в бъдеще (pre-IPO сделки).

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.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

2.1 Изявление за съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС

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

Ръководството на Управляващото дружество на Фонда носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

2.2 Прилагане на принципа на действащо предприятие

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

3. Нови или изменени стандарти и разяснения

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

Управляващото дружество е приело в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г., но нямат съществен ефект върху финансовите резултати и финансовото състояние на Фонда:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от 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 2024 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 стандартите, които се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда е представена по-долу:

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

Измененията са свързани с:

- **Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен трансфер.** Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват на предприятието да счита, че финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, е погасен преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. Предприятието, което избере да приложи опцията за отписване, ще трябва да я приложи към всички разплащания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.
- **Класификация на финансови активи**
 - **Договорни условия, които са в съответствие с основно споразумение за предоставяне на заем.** Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 дават насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. За да илюстрират промените в насоките за прилагане, измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената главница.
 - **Активи с нерегресни характеристики.** Измененията подобряват описанието на термина "нерегресен". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на нерегресен актив, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
 - **Договорно свързани инструменти.** Измененията разясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. В допълнение, измененията изясняват, че позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.
- **Оповестявания**
 - **Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.** Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции.

По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.

- *Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци.* Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

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

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

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

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

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

4. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

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

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

Финансовият отчет е 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 отчет; 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 последващи оценки на ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и от дивиденди.

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 дивиденди 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 последващи оценки на финансови активи.

Разликата между последно оценената 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 доход 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.

С решение на управляващото дружество през 2024 г. са изменени Правилата на Фонда, като е променен максималния размер на разходите за емитиране, както следва:

- 0,9% от нетната стойност на активите на един дял при стойност на поръчката за закупуване на дялове до 50 000 (петдесет хиляди) евро включително, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ;
- 0,7% от нетната стойност на активите на един дял при стойност на поръчката за закупуване на дялове от 50 000,01 (петдесет хиляди и една стотна) евро, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ, до 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро включително, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ;
- 0,25% от нетната стойност на активите на един дял при стойност на поръчката от 250 000,01 (двеста и петдесет хиляди и една стотна) евро, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ, до 500 000 (петстотин хиляди) евро включително, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ.
- 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.

Промените на Правилата са одобрени с решение № 149-ДФ от 18.03.2024 г.

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.

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

Вземания

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденди и вземания свързани със сделки с финансови инструменти като участия в увеличения на капитала. 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 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

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 този 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. Набранията средства и постигнатият финансов резултат определят нетна стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да закупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 15.

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.

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.

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 реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. 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 съгласно 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 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 вероятно 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

Емитент	ISIN	Към 31.12.2024	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	7 946	7.51	1 464	5.40
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	5 783	5.46	1 497	5.52
OTP BANK	HU0000061726	4 953	4.68	1 061	3.91
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	4 933	4.66	1 097	4.05
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	4 830	4.56	1 095	4.04
LPP SA	PLLPP0000011	4 560	4.31	598	2.21
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC.	HU0000073507	4 163	3.93	836	3.09
MONETA MONEY BANK	CZ0008040318	3 940	3.72	743	2.74
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SPOLKA AKCYJNA	PLPZU0000011	3 872	3.66	805	2.97
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HU0000153937	3 488	3.30	924	3.41
OMV AG	AT0000743059	3 358	3.17	827	3.05
ORLEN	PLPKN0000018	3 229	3.05	1 320	4.87
KRUK S.A.	PLKRK0000010	2 839	2.68	1 189	4.39
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2 532	2.39	-	-

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

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

Емитент	ISIN	Към 31.12.2024	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите
CEZ AS	CZ0005112300	2 517	2.38	852	3.14
JUMBO SA	GRS282183003	2 447	2.31	-	-
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	US66980N2036	2 311	2.18	414	1.53
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	GRS015003007	2 235	2.11	-	-
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	GRS014003032	2 175	2.05	-	-
ALLEGRO.EU SA	LU2237380790	2 149	2.03	575	2.12
GRUPA KETY SA	PLKETY000011	1 974	1.86	604	2.23
INTER CARS SA	PLINTCS00010	1 679	1.59	926	3.41
TEXT S.A.	PLLVTSF00010	1 648	1.56	659	2.43
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	1 617	1.53	-	-
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103	1 593	1.50	512	1.89
RAIFFEISEN BANK INTERNAT. AG	AT0000606306	1 465	1.38	338	1.25
SIAULIU BANKAS	LT0000102253	1 419	1.34	607	2.24
PEPCO GROUP NV	NL0015000AU7	1 398	1.32	427	1.58
ANY SECURITY PRINTING GO	HU0000093257	1 196	1.13	769	2.84
BENEFIT SYSTEMS SA	PLBNFTS00018	1 192	1.13	-	-
AB IGNITIS GRUPE	LT0000115768	1 116	1.05	545	2.01
MO-BRUK SA	PLMOBRK00013	1 038	0.98	410	1.51
CD PROJEKT SA	PLOPTTC00011	962	0.91	179	0.66
MURAPOL SA	PLMURPL00190	901	0.85	-	-
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	JE00BN574F90	845	0.80	568	2.10
NEUCA	PLTRFRM00018	764	0.72	630	2.32
GRENEVIA SA	PLFAMUR00012	330	0.31	307	1.13
ZABKA GROUP	LU2910446546	308	0.29	-	-
CELON PHARMA SA	PLCLNPH00015	262	0.25	119	0.44
ANSWEAR.COM SA	PLANSWR00019	249	0.24	-	-
AS TALLINNA SADAM	EE3100021635	241	0.23	258	0.95
HUUUGE INC.	US44853H1086	102	0.10	30	0.11
TEN SQUARE GAMES SA	PLTSQGM00016	97	0.09	116	0.43
COMARCH	PLCOMAR00012	-	-	455	1.68
ОБЩО		96,656	91.31	23,756	87.65

За всички акции към 31 декември 2024 г. е използван метод на оценка на справедливата им стойност, базиран на директно наблюдаеми котировки от активни пазари.

Географско разпределение на инвестициите:

Държава	Към 31.12.2024	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите
Полша	39,485	37.30	10,845	40.02
Унгария	19,576	18.49	5,255	19.39
Австрия	14,363	13.57	3,142	11.59
Чехия	11,286	10.66	2,690	9.92
Гърция	6,857	6.48	-	-
Литва	2,535	2.39	1,152	4.25
Словения	2,311	2.18	414	1.53
Естония	241	0.24	258	0.95
	96,656	91.31	23,756	87.65

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

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

Разпределение на инвестициите по отрасли:

Отрасъл	Към 31.12.2024	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите
Финансови услуги	47,893	45.24	9,726	35.88
Потребителски стоки	12,482	11.79	2,526	9.32
Енергетика	11,192	10.57	3,616	13.34
Здравеопазване	5,958	5.63	1,846	6.81
Комуникационни услуги	5,325	5.03	1,161	4.28
Индустриално производство	4,841	4.57	2,312	8.53
Комунални услуги	2,517	2.38	852	3.14
Материали	1,974	1.86	604	2.24
Потребителски стоки от първа необходимост	1,926	1.82	-	-
Информационни технологии	1,647	1.56	1,113	4.11
Недвижими имоти	901	0.86	-	-
ОБЩО	96,656	91.31	23,756	87.65

Разпределение на инвестициите по валута:

		Към 31.12.2024	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите
Полска злота	PLN	37,868	35.77	10,845	40.02
Евро	EUR	27,924	26.38	4,966	18.32
Унгарски форинт	HUF	18,733	17.70	4,687	17.29
Чешка крона	CZK	11,286	10.66	2,690	9.92
Британска лира	GBP	845	0.80	568	2.10
ОБЩО		96,656	91.31	23,756	87.65

Разпределение на инвестициите по пазар, на който се търгуват:

Пазар	Към 31.12.2024	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите
Warsaw Stock Exchange	37,868	35.78	10,845	40.02
Budapest Stock Exchange	18,733	17.70	4,687	17.29
Wiener Boerse Ag	14,363	13.56	3,142	11.59
Prague Stock Exchange	11,286	10.66	2,690	9.92
Athens Exchange S.A	6,857	6.47		
London Stock Exchange	3,156	2.98	982	3.62
Ab Nasdaq Vilnius	2,535	2.39	1,152	4.26
Euronext – Euronext Lisbon	1,617	1.53		
NASDAQ Tallinn As	241	0.24	258	0.95
ОБЩО	96,656	91.31	23,756	87.65

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

6. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Парични средства по безсрочни влогове в лева	1,655	80
Парични средства по безсрочни влогове във валута	7,506	3,247
ОБЩО	9,161	3,327

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху Пари 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. Предплатени разходи и други вземания

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Вземания свързани с разпределени дивиденди	33	10
Финансови активи	33	10
Предплатени разходи	10	10
Нефинансови активи	10	10
ОБЩО	43	20

Към 31.12.2024 г. Фондът има вземане по гласуван за разпределение дивидент от TEXT S.A. (PLLVTSF00010). Същият е получен през месец януари 2025 г.

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 01.01.2023 г.	11,498,238.2271	1 EUR/дял	22,489
Емитирани дялове	56,810.4384	1 EUR/дял	111
Обратно изкупени дялове	(121,622.8794)	1 EUR/дял	(238)
Към 31.12.2023 г.	11,433,425.7861	1 EUR/дял	22,362
Емитирани дялове	31,597,175.3175	1 EUR/дял	61,799
Обратно изкупени дялове	(1,692,201.5450)	1 EUR/дял	(3,310)
Към 31.12.2024 г.	41,338,399.5586	1 EUR/дял	80,851

8.2 Премии резерв

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Премии резерв към 1 януари	465	487
Изменение в резултат на емисия на дялове	17,947	10
Изменение в резултат на обратно изкупуване на дялове	(1,078)	(32)
Премии резерв към 31 декември	17,334	465

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, настоящото 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 31.12.2024 г. и към 31.12.2023 г.

Суми в евро (EUR)	31.12.2024 НСА по МСФО	23.12.2024 Обявена НСА	31.12.2023 НСА по МСФО	22.12.2023 Обявена НСА
Нетна стойност на активите	54,040,453.87	53,890,278.74	13,836,769.76	13,799,056.60
Общ брой дялове в обращение	41,338,399.5586	41,323,502.2744	11,433,425.7861	11,433,258.8310
Номинал	1.00	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на дял	1.3073	1.3041	1.2102	1.2069
Емисионна стойност				
При поръчки до 50 000 евро след такса за емитиране в размер на 0.90% (1.5%) от нетната стойност на активите	1.3191	1.3158	1.2284	1.225
при поръчки от EUR 50 000.01 до EUR 250 000 след такса за емитиране в размер на 0.70% (1.00%) от нетната стойност на активите	1.3165	1.3132	1.2223	1.2190
при поръчки от EUR 250 000.01 до EUR 500 000.00 след такса за емитиране в размер на 0.25% (0.5%)	1.3106	1.3074	1.2163	1.2129
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	1.3073	1.3041	1.2102	1.2069
Цена на обратно изкупуване	1.3073	1.3041	1.2102	1.2069

С решение на Съвета на директорите на управляващото дружество Фондът не е приемал поръчки за записване и обратно изкупуване на собствени дялове на 27.12.2024 г., 30.12.2024 г. и 31.12.2024 г.

9. Резултат от дейността**9.1 Приходи от дивиденди**

	Годината приключваща на 31.12.2024	Годината приключваща на 31.12.2023
Приходи от дивиденди от полски емитенти	1 207	378
Приходи от дивиденди от унгарски емитенти	355	268
Приходи от дивиденди от чешки емитенти	379	267
Приходи от дивиденди от австрийски емитенти	263	150
Приходи от дивиденди от литовски емитенти	98	51
Приходи от дивиденди от естонски емитенти	16	16
Приходи от дивиденди от словенски емитенти	109	10
Приходи от дивиденди от гръцки емитенти	16	
ОБЩО	2,443	1,140

9.2 Печалба от операции с инвестиции, нетно

	Годината приключваща на 31.12.2024	Годината приключваща на 31.12.2023
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи, (нетно)	3,128	4,470
Печалба/ (загуба) от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, (нетно)	1	(5)
Разходи, свързани със сделки с финансови активи	(131)	(10)
ОБЩО	2,998	4,455

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

	Годината приключваща на 31.12.2024	Годината приключваща на 31.12.2023
Печалба от валутни преоценки на финансови активи	8,595	5,516
Загуба от валутни преоценки на финансови активи	(9,182)	(4,739)
Загуба от валутни операции, нетно	(391)	(16)
ОБЩО	(978)	761

9.4 Други финансови разходи

	Годината приключваща на 31.12.2024	Годината приключваща на 31.12.2023
Банкови такси	(2)	(3)
Разходи за платежен агент	(3)	(3)
ОБЩО	(5)	(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.

10. Разходи за външни услуги

	Годината приключваща на 31.12.2024	Годината приключваща на 31.12.2023
Възнаграждение за управление на Управляващото дружество	(949)	(363)
Възнаграждение на банка-депозитар	(131)	(47)
Разходи за маркетинг	(76)	(29)
Разходи за представителство	(13)	(13)
Разходи за одит	(13)	(12)
Годишни такси	(2)	(2)
ОБЩО	(1,184)	(466)

Разходите, свързани с дейността на Фонда за 2024 г. представляват 1.89% (2023 г.: 1.92%) от средната годишна нетна стойност на активите по финансовия отчет на Фонда.

11. 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.

11.1 Сделки през годината

	Годината приключваща на 31.12.2024	Годината приключваща на 31.12.2023
Сделки с Управляващото дружество:		
Възнаграждение за управление (пояснение 10)	(949)	(363)
Разходи за маркетингови услуги (пояснение 10)	(76)	(29)
Такса за емитирани собствени дялове	(29)	(1)
ОБЩО	(1,054)	(393)

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.

11.2 Задължения към свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Задължения към Управляващото дружество	146	37

Задълженията на Фонда към Управляващото дружество към 31.12.2024 г. представляват дължимо възнаграждение за месец декември 2024 г., което е напълно погасено през януари 2025 г.

12. 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	
		31.12.2024	31.12.2023
<i>Дългови инструменти по амортизирана стойност:</i>			
Текущи вземания	7	33	10
Пари и парични еквиваленти	6	9,161	3,327
		9,194	3,337
<i>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:</i>			
Капиталови инструменти	5	96,656	23,756
		96,656	23,756
Финансови пасиви			
	Пояснение	Към	
		31.12.2024	31.12.2023
<i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i>			
Текущи задължения		20	4
Задължения към свързани лица	11.2	146	37
		166	41

Вижте пояснение 4.6 за информацията 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 13.

13. 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. Правилата за оценка и управление на риска на Фонда последно са изменени от Управляващото дружество и в сила, считано 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 доходноосни 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.

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

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

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 минимум вероятността от невъзможност за своевременно погасяване на задълженията си.

В съответствие с правилата за поддържане и управление на ликвидните средства Фондът държи парични средства по срочни и безсрочни влогове, за да посреща нуждите на ликвидността. Портфейлният мениджър следи ежедневно размера на ликвидните средства като процент от активите на Фонда. 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.

	<u>Под 1 месец</u>
Към 31 декември 2024	
Текущи задължения	
Общо финансови пасиви	166
Към 31 декември 2023	
Текущи задължения	
Общо финансови пасиви	41

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 31.12.2024		Към 31.12.2023	
	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	96,656	91.31	23,756	87.78
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСК	96,656	91.31	23,756	87.78

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 2025 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	Унгарски форинти	Чешки крони	Британски лири	Щатски долари
31 декември 2023 г.					
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	37,868	18,733	11,286	845	-
Парични средства	-	39	155	-	21
Търговски вземания	33				
Общо излагане на валутен риск	37,901	18,772	11,441	845	21
	Полски злоти	Чешки крони	Унгарски форинти	Британски лири	Щатски долари
31 декември 2023 г.					
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	10,845	4,687	2,690	568	-
Парични средства	-	-	-	-	19
Търговски вземания					
Общо излагане на валутен риск	10,845	4,687	2,690	568	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 (+/- 4.5%);
- Унгарски форинт (+/- 6.1%);
- Чешка крона (+/- 3.3%);
- Британска лира (+/-4.1%);
- Щатски долар (+/- 6%)

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.

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

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

	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.
Полски злоти (+/- 4.5%)	(1,527)	(1,527)	1,527	1,527
Унгарски форинти (+/- 6.1%)	(1,024)	(1,024)	1,024	1,024
Чешки крони (+/- 3.3%)	(343)	(343)	343	343
Британски лири (+/- 4.1%)	(31)	(31)	31	31
Щатски долари (+/- 6%)	(1)	(1)	1	1

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 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г. изчислените показатели за ценови риск са както следва:

Наименование	Валута	2024		2023	
		Средна възвръщ. (апп.)	Стандартно отклонение	Средна възвръщ. (апп.)	Стандартно отклонение
Адванс Възможности в Нова Европа	EUR	8.73%	11.31%	27.98%	10.78%

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 12.

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 кредитния сетълмент 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 сетълмент рискът, свързани с транзакциите на Фонда е сравнително нисък, тъй като повечето сделки се сключват при условията сетълмент DVP. През отчетния период Фондът не е инвестирал в дългови инструменти и не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

14. 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 2024 г. и 2023 г., разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2024 г.

Ниво 1

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност
през печалбата или загубата
- капиталови инструменти

96,656

Към 31.12.2023 г.

Ниво 1

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност
през печалбата или загубата
- капиталови инструменти

23,756

15. 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:

	2024	2023
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	105,694	27,062
Общо активи	105,860	27,103
Съотношение на нетни активи към общо активи	99.84%	99.85%

16. 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.

ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

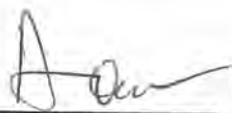
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ


31 декември 2024 г.


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

17. Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет към 31 декември 2024 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 24.03.2025 г.

Даниел Ганев 
Изпълнителен директор
УД Карол Капитал Мениджмънт

Милена Симова 
Главен Счетоводител
УД Карол Капитал Мениджмънт

Бистра Коцева 
Прокурист
УД Карол Капитал Мениджмънт

