Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен Фонд Адванс Инвест

31 декември 2022 г.

advance invest
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 ИНВЕСТ ЗА 2022 г.

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

1.1. Регистрация и лицензиране на Фонда

ДФ Адванс Инвест („Фондът") с ЕИК 131187474 е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска.

Дейността, която ДФ Адванс Инвест извършва, е инвестиране в ценни книжа на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Цялостната дейност на Фонда се управлява от Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД.

Фондът е учреден като инвестиционно дружество от отворен тип през октомври 2003 г. и е регистриран в България с решение №1 от 21 януари 2004 г. на Софийски градски съд. Фондът е вписан в търговския регистър с 2,050,000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев. Фондът е пререгистриран в търговския регистър през месец май 2008 г. и септември 2013 г. Фондът получава разрешение за упражняване на дейността си с решение № 561-ИД от 22 декември 2003 г. на КФН, а именно: инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции. Публичното предлагане за продажба и обратно изкупуване на акции на Фонда на гише започва на 10 май 2004 г. Дяловете на Фонда не са регистрирани за търговия на регулиран пазар.

С влязло в сила решение на КФН 479 – ИД /26.06.2013 г. правната форма на Фонда е преобразувана от инвестиционно дружество от отворен тип в договорен фонд. Промените са отразени в Търговския регистър. ДФ Адванс Инвест е вписан в регистъра на КФН по чл.30, ал.1, т.4 от ЗКФН с решение 736 – ДФ /03.10.2013г. Дяловете на Фонда не се търгуват на Българска фондова борса - София АД.

Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2022 и 2021 възлиза съответно на 6,106,239.3311 и 6,103,135.4422.

Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД има тричленен Съвет на директорите. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2022 г. членовете на СД са: Станимир Каролев - председател на СД, Константин Проданов - зам. председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролев.

1.2. Инвестиционна дейност през 2022 г.

Към 31.12.2022 г. разпределението на средствата между двата пазара, на които извършва дейността си Фондът се характеризира с превес на дела на акциите от български компании (66.8%, в т.ч. 0.6% права), следван от дела на акциите от румънски компании (29.0%) и парични средства от 4.2%.

Портфейл на ДФ Адванс Инвест към 31.12.2022 г.

Разпределение на портфейла на ДФ Адванс Инвест по отрасли към 31.12.2022 г.

Към 31.12.2022 г. разпределението на портфейла по сектори, показва, че трите най-големи секторни експозиции на фонда формират 55.3% – финансови услуги (21.6%), индустриално производство (20.7%) и информационни технологии (13.0%).

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

Компания:	ISIN:	Валута:	% от активите:
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	BG1100085072	BGN	7.9%
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	BGN	6.5%
ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД	BG1100011193	BGN	6.2%
OMV PETROM	ROSNPPACNOR9	RON	5.2%
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	BGN	4.8%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	RON	3.6%
АЛТЕРКО АД	BG1100003166	BGN	3.4%
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД	BG1100014973	BGN	3.1%
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001053	BGN	2.9%
BANKA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RON	2.8%

1.3. Финансов резултат и всеобхватен доход за 2022 г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Инвест към 31 декември 2022 г. е печалба 295 хил. лв. (2021 г.: печалба 2,763 хил. лв.), формирана от:

- печалба от операции с инвестиции 161 хил. лв., (2021 г.: печалба 2,878 хил. лв.),
- приходи от дивиденти 459 хил. лв. (2021 г.: 195 хил.лв.),
- загуба от промяна на валутни курсове 5 хил. лв. (2021 г.: загуба 51 хил.лв)
- Приходи от лихви 0 лв. (2021 г.: 1 хил. лв), и
- разходи, свързани с дейността на Фонда 320 хил. лв. (2021 г.: 260 хил.лв.) представляващи 2.99 % от средната годишна нетна стойност на активите по отчета за финансовото състояние. От тях 267 хил. лв. представляват възнаграждението за управление на Управляващото дружество.

1.4. Промени в цената на дяловете на ДФ Адванс Инвест

Доходността на Фонда в рамките на последните 12 месеца до 31 декември 2022 г. е 2.8%. Добрият подбор на българските емисии в портфейла на Фонда допринесе силно положително за реализираната доходност през 2022 г., докато румънските позиции имаха негативен принос. На отраслово ниво акциите от сектор „Индустриални" имаха

основна заслуга за годишната възвръщаемост, следвани от сектор „Недвижими имоти" и сектор „Информационни технологии". Същевременно, емисиите от сектор „Финансови услуги" натежаха най-значително върху представянето на Фонда през изминалите 12 месеца.

Доходността на Фонда за по-дълги исторически периоди се запазва положителна и е представена в анюализиран вид в следващата таблица.

Доходност към 31.12.2022 г.	ДФАдванс Инвест
От началото на годината	**+2.8%**
3 год. (*анюализирана*)	**+9.7%**
5 год. (*анюализирана*)	**+5.4%**
От началото на фонда (*анюализирана*)	**+3.1%**

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 Инвест 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 Инвест, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взима решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на ДФ Адванс Инвест 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 Инвест.

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 за публикуване.

3. Предвиждано развитие на Фонда

Изминалата 2022 г. бе турбулентна за глобалните фондови пазари, в т.ч. и за българския и румънския пазар, макар и в по-слаба степен. Борсовите индекси на България и Румъния запазиха относително по-ниска волатилност, като отсъствието на чуждестранни инвеститори, секторната композиция на двата пазара, а също и по-ниската ликвидност, ги предпазваха от силните разпродажби, наблюдавани на западните борси.

Основният индекс на родния капиталов пазар SOFIX се понижи с 5.4%, с по-слабо представяне на лихво-чувствителните акции на растежа от сектор „Информационни технологии", както и на финансовите холдинги. Същевременно, дивидентните акции от индекса – традиционно дружествата АДСИЦ, както и Неохим АД – бяха предпочитани от инвеститорите и записаха ръстове. Влошеният глобален сантимент натежа върху апетита на местните пазарни участници за първични публични предлагания (IPOs), като неколкократните презаписвания от 2021 г. останаха в историята.

Водещият индекс на Букурещката фондова борса (BET) се понижи с 10.7% през 2022 г., което бе около медианната стойност за индексите от региона на Източна Европа. Сред по-тежките в индекса акции холдингът Fondul Proprietatea, както и енергийните компании, отчетоха положителна динамика, докато банките натежаха върху представянето на BET.

През първите седмици на 2023 г. на глобалните фондови пазари се наблюдават еуфорични ръстове, особено при най-разпродаваните през 2022 г. пазарни сегменти, като сред пазарните участници доминира очакването, че лихвеният шок е преминал. Това може да се окаже прибързано, тъй като според нашата прогноза основните лихвени ставки в САЩ и Еврозоната ще продължат да нарастват, макар и с по-бавни темпове, до средата на годината. ЕЦБ ще бъде по-агресивна от Федералния резерв, като и двете централни банки вероятно ще задържат лихвите на достигнатите терминални нива по-дълго време, отколкото пазарните участници предполагат, което представлява негативен риск пред рисковите активи в краткосрочен план. Други фактори, които могат негативно да повлияят на фондовите пазари през следващите месеци са потенциалното подновяване на глобалния инфлационен натиск по линия на суровините в следствие на отварянето на китайската икономика, ескалация на военните действия в Украйна и рецесионните рискове пред развитите икономики.

Поради изброеното, очакваме повишена волатилност на глобалните пазари в краткосрочен план, което ще натежи и върху региона на ЦИЕ. На този фон българските акции вероятно ще са по-устойчиви, така както наблюдавахме и през изминалата 2022 г. Липсата на чуждестранни инвеститори на БФБ, добрите финансови резултати на компаниите и сравнително ниските пазарни оценки, на които се търгуват, са основания да не видим сериозни разпродажби. Големите и доказани акции на българската борса, т.нар. сини чипове, както и тези с добра дивидентна доходност, следва да се представят по-добре. Същевременно, румънският BET ще е относително по-волатилен от българския SOFIX, заради традиционно по-високата си корелация с развитите пазари. Въпреки това румънските акции, с водеща роля на енергийните компании и банките, остават фундаментално силно подценени и предлагат атрактивна, почти двуцифрена, дивидентна доходност. При материализиране на изброените по-горе рискове, Фондът постепенно ще увеличи своята алокацията в Румъния (до 35%) за сметка на намаляване на теглото на българските акции в портфейла.

4. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Спецификата на предмета на дейност Фонда не предполага развиване на научноизследователска и развойна дейност.

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

През отчетния период бяха емитирани 288,036.7346 дяла и бяха обратно изкупени 284,932.8457 дяла на ДФ Адванс Инвест с номинална стойност 1 лев. Нетната стойност на активите на Фонда отбеляза повишение от 10,428 хил. лв. към началото на 2022 г. до 10,730 хил. лв. в края на годината. Броят на притежателите на дялове през годината се промени до 715 лица към края на 2022 г., от тях 702 физически и 13 юридически лица.

Собственият капитал към 31.12.2022 г. е 10,730 хил. лв. и се състои от:

- Основен капитал: 6,106 хил. лв.;
- Сконто от емисиии на дялове: (290) хил. лв.;
- Общи резерви: 1,856 хил. лв.;
- Неразпределена печалба от предходни периоди: 2,763 хил. лв..
- Резултат от текущия период (печалба): 295 хил. лв..

Фондът не е разпределял дивиденти. Фондът няма регистрирани клонове. Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите на Управляващото

дружество по придобиване на дялове на Фонда. Към 31.12.2022 г. Бистра Коцева притежава 3,610.4285 дяла от Фонда.

През 2022 г. Управляващото дружеството избира одиторско дружество Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2022 година. Договореното възнаграждение е в размер на 5,170 лв. без ДДС.

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

	31.12.2022 лв.	31.12.2021 лв.	31.12.2020 лв.
Нетни активи	10,730,281.22	10,428,212.64	7,728,161.75
Нетна стойност на един дял	1.7573	1.7087	1.2558

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

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

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

1. Историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение;

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

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

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

Към 31.12.2022 г. общият риск на портфейла на Фонда, измерен чрез стандартното отклонение е 12.78%. Общият риск на портфейла на ДФ Адванс Инвест 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 09.01.2023 г. е съставил доклад, обхващащ периода 01.01.2022 г. - 31.12.2022 г. В доклада, приет от СД на 09.01.2023 г. се констатира, че при стандартни пазарни условия моделът е достатъчно прецизен в прогнозирането на максималната допустима месечна загуба с 99% доверителен интервал. През периода на обратно тестване е констатирано 1 превишение спрямо прогнозната максимална загуба, което е в резултат на геополитически фактори, свързани с военния конфликт в Украйна. В

заключение на извършения анализ, Управляващото дружество е преценило, че няма необходимост да преразгледа използвания модел за максимална стойност под риск и използваните параметри за неговото прилагане.

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

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

УД „Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД е приело политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения с цел отговорно инвестиране от името и за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми. Управляващото дружество взема предвид рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения, тъй като тези рискове влияят върху риска на инвестициите и съответно върху тяхната възвръщаемост. Управляващото дружество прилага принципите на отговорно инвестиране и устойчивост при управлението на активи, като използва оценки и показатели за устойчиви финанси от външни доставчици при проверката и определяне на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта като част от инвестиционния процес. Когато няма такива външни оценки, Управляващото дружество прилага вътрешно оценяване на факторите, базирано на собствен модел, който взима под внимание както самите критерии, така и спецификите на секторите, в които оперират компаниите и техните възможности да събират и оповестяват информация за своите действия, насочени към устойчивост и социална отговорност.
Въпреки че значителна част от инвестициите, направени от Фонда биха могли да отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, Фондът няма екологични и/или социални характеристики по смисъла на чл. 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 29 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

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

9. Политика за възнагражденията на Управляващото дружество

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

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

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

гр. София
17.03.2023 г.

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

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

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД СОФИЯ

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на
Договорен Фонд "Адванс Инвест"
гр. София, бул. „Христо Ботев" № 57

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

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

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

База за изразяване на мнение

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

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин

изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

Ние също така:

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

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

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

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

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

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

23 март 2023 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 декември 2022
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	31.12.2022	31.12.2021
Активи			
Пари и парични еквиваленти	6	456	933
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	10,306	9,488
Търговски вземания	7	1	40
Общо активи		**10,763**	**10,461**
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	8.1	6,106	6,103
Премиен резерв	8.2	(290)	(294)
Общи резерви	9	1,856	1,856
Неразпределена печалба		3,058	2,763
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		**10,730**	**10,428**
Пасиви			
Задължения към свързани лица	12.2	24	22
Търговски задължения		9	11
Общо пасиви		**33**	**33**
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		**10,763**	**10,461**

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

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

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

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ

Дата: 17.03.2023 г.

С одиторски доклад от 23.03.2023 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

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

	Пояснение	Годината, приключваща на 31.12.2022	Годината, приключваща на 31.12.2021
Приходи от дивиденти	10.1	459	195
Печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно	10.2	161	2,878
Загуба от промяна на валутни курсове, нетно	10.3	(5)	(51)
Приходи от лихви		-	1
Нетна печалба от финансови активи		**615**	**3,023**
Разходи за външни услуги	11	(320)	(260)
Общо разходи за оперативна дейност		**(320)**	**(260)**
Печалба за годината		**295**	**2,763**
Общо всеобхватен доход за годината		**295**	**2,763**

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

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

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

Дата: 17.03.2023 г.

С одиторски доклад от 23.03.2023 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Пояснения на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

	Пояснение	Годината, приключваща на 31.12.2022	Годината, приключваща на 31.12.2021
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични плащания за придобиване на финансови активи		(1,901)	(2,044)
Постъпления от продажба на финансови активи		1,283	2,520
Парични плащания, свързани с валутни операции		(5)	(4)
Постъпления от лихви		-	2
Получени дивиденти		458	195
Парични плащания, свързани с управляващото дружество		(280)	(228)
Парични плащания, свързани с други търговски контрагенти		(40)	(32)
Други парични плащания		-	(1)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(485)**	**408**
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от емисия на собствени дялове	8	517	647
Обратно изкупуване на собствени дялове	8	(509)	(699)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**8**	**(52)**
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти		**(477)**	**356**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	6	**933**	**577**
Пари и парични еквиваленти в края на годината		**456**	**933**

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

_____
Главен Счетоводител
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

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

Дата:17.03.2023 г.

С одиторски доклад от 23.03.2023 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Одиторско дружество София Рег. № 032 Грант Торнтон ООД

Пояснения на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

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

	Основен капитал	Премиен резерв	Общи резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2021 г.	**6,154**	**(282)**	**2,340**	**(484)**	**7,728**
Емисия на дялове	412	226	-	-	638
Обратно изкупуване	(463)	(238)	-	-	(701)
Сделки с инвеститорите в дялове	(51)	(12)	-	-	(63)
Покриване на загуби	-	-	(484)	484	-
Печалба за годината	-	-	-	2,763	2,763
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	2,763	2,763
Салдо към 31 декември 2021 г.	**6,103**	**(294)**	**1,856**	**2,763**	**10,428**
Емисия на дялове	288	225	-	-	513
Обратно изкупуване	(285)	(221)	-	-	(506)
Сделки с инвеститорите в дялове	3	4	-	-	7
Печалба за годината	-	-	-	295	295
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	295	295
Салдо към 31 декември 2022 г.	**6,106**	**(290)**	**1,856**	**3,058**	**10,730**

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

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

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ

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

Дата: 17.03.2023 г.

С одиторски доклад от 23.03.2023 г.

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Поясненията на страници от 5 до 28 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

ДФ Адванс Инвест (Фондът) с ЕИК 131187474 е колективна инвестиционна схема от отворен тип, която действа на принципа на разпределение на риска. Фондът е учреден като инвестиционно дружество от отворен тип през октомври 2003 и е регистриран в България с решение № 1 от 21 януари 2004 г. на Софийски градски съд. Фондът, като инвестиционно дружество е вписан в търговския регистър с 2,050,000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев. Фондът е пререгистриран в търговския регистър през месец май 2008 г. и месец септември 2013 г.

Фондът получава разрешение за упражняване на дейността си с решение №561-ИД от 22 декември 2003 на КФН, а именно: инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции.

Публичното предлагане за продажба и обратно изкупуване на акции на Фонда на гише започва на 10 май 2004 г. Дяловете на Фонда не са регистрирани за търговия на регулиран пазар. Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2022 и 2021 възлиза съответно на 6,106,239.3311 и 6,103,135.4422.

С решение на КФН 479 – ИД /26.06.2013 г. правната форма на Фонда е преобразувана от инвестиционно дружество от отворен тип в договорен фонд. Промените са отразени в Търговския регистър. ДФ Адванс Инвест е вписан в регистъра на КФН по чл.30, ал.1, т.4 от ЗКФН с решение 736 – ДФ /03.10.2013г. С посоченото решение е отписана емисия акции и е вписана емисия дялове в публичния регистър, воден от КФН. Дяловете на Фонда не се търгуват на Българска фондова борса - София АД.

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. Въз основа на него Фондът подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН).

ДФ Адванс Инвест се управлява от Управляващо дружество 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. Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда е избрало Юробанк България АД за банка депозитар, която да съхранява безналичните ценни книжа и паричните средства на Фонда.

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.

1.1. Инвестиционна стратегия на Фонда

Основна цел на ДФ Адванс Инвест е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при умерен до висок риск. Активното управление на инвестиционния портфейл на Фонда е в основата на стратегията за постигане на очакваната доходност.

Един от критериите, по които се подбират активите, е те да имат потенциал за растеж, определен чрез фундаментални и технически параметри. Друг критерий е изискването активите да са със сравнително висока ликвидност, а именно, да могат да бъдат реализирани във всеки един момент без значителни загуби.

ДФ Адванс Инвест фокусира основната част от инвестициите си в акции на български емитенти. С по-малко тегло в портфейла на Фонда присъстват акции на чуждестранни дружества.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

Принцип-предположение за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид преките и непреките ефекти от военната инвазия на Русия в Украйна. Фондът няма инвестиции в дружества от засегнатите във военния конфликт държави и затова няма преки последици върху дейността му от войната. Въпреки това Фондът е изложен на влиянието на световните финансови пазари и глобалната макроикономическа обстановка. Като взе предвид тези фактори ръководството на Управляващото дружество на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. Ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

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

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2022 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

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

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2022 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Очаква се всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отче; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преоценка на ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа и от дивиденти.

4.4.1. Приходи от лихви

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

Получените лихви от банкови влогове са показани в отчета за паричните потоци като постъпления от лихви.

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

4.4.2. Нетни приходи от операции с инвестиции

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

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

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

4.4.3. Нетни приходи от валутни операции

Транзакциите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат в лева, по курса на Българска народна банка (БНБ), на датите на съответните транзакции. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат към датата на съставяне на финансовия отчет по заключителния курс на БНБ.

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

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

4.5. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 4.50 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Процентът е определен от ръководството на Управляващото дружество, като той е заложен в Правилата 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.

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

- 1.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума до 100,000 лв.;
- 1 на сто от нетната стойност на активите на един дял за поръчки над 100,000.00 лв.;
- без такса при инвестиране на суми от страна на институционални инвеститори и за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД.

С решение на СД на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, ДФ Адванс Инвест обяви емисионните стойности на дяловете в промоционален период от 16.02.2022 г. до 29.04.2022 г., прилагайки следния намален размер на разходите за емитиране:

- 0,75 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума до 100 000 лева включително и

• 0 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума над 100 000 лева, както и при поръчки от страна на институционални инвеститори и при подадени поръчки за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД.
Притежателите на дялове на Фонда не заплащат разходи при обратно изкупуване на дялове на Фонда. Тези разходи са задължение на Фонда към Управляващото дружество и са погасими 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 и първоначално оценяване на финансови активи

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

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.

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се представят на ред „Печалба / (загуба) от операции с инвестиции, нетно" в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.6.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

Вземания

Вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Вземанията се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Фондът държи вземанията с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

4.6.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби. Инструментите, които попадат в обхвата включват дългови инструменти по амортизирана стойност.

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

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

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

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които той

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 и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски задължения.

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

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 договорен фонд, който емитира своите "капиталови" инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

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

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва съгласно Правила за определяне на нетната стойност на активите на ДФ Адванс Инвест, 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 емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ Адванс Инвест, 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 лева.

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

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

- разпоредбите на счетоводното законодателство;

- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;

- 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 включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове.

Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение.

Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

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

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения, определени съгласно чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Възнаграждението на Банката депозитар съгласно сключения договор се начислява ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Възнаграждението за управление и разходите за маркетингови услуги, извършвани от Управляващото дружество се начисляват ежедневно;
- Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

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

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники като „нетна стойност на активите", „метод на дисконтираните очаквани парични потоци" и „метод на пазарните множители" 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 по своите активи, отчитани по амортизируема стойност. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

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

	Пояснение	Справедлива стойност Към 31.12.2022	Справедлива стойност Към 31.12.2021
Акции в лева	5.1	7,127	6,329
Акции във валута	5.2	3,117	3,159
Варанти в лева	5.3	62	-
ОБЩО		**10,306**	**9,488**

Разпределение на инвестициите по държави:

Държава	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
България	7,189	66.80	6,329	60.50
Румъния	3,117	28.96	3,159	30.20
ОБЩО	**10,306**	**95.76**	**9,488**	**90.70**

Разпределение на инвестициите по отрасли:

	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
Финансови услуги	2,323	21.59	2,092	19.99
Индустриално производство	2,230	20.72	2,135	20.41
Информационни технологии	1,396	12.97	1,051	10.05
Недвижими имоти	1,242	11.54	1,135	10.85
Здравеопазване	1,128	10.48	1,276	12.20
Енергетика	1,047	9.73	733	7.00
Потребителски стоки	341	3.17	246	2.35
Потребителски стоки от първа необходимост	251	2.33	254	2.43
Материали	186	1.73	65	0.62
Комунални услуги	162	1.50	288	2.76
Комуникационни услуги	-	-	213	2.04
ОБЩО	**10,306**	**95.76**	**9,488**	**90.70**

Разпределение на инвестициите по валути:

		Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
Български лев	BGN	7,189	66.80	6,329	60.50
Румънска лея	RON	3,117	28.96	3,159	30.20
ОБЩО		**10,306**	**95.76**	**9,488**	**90.70**

Разпределение на инвестициите по пазар, на който се търгуват:

Пазар	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2021	% от общата стойност на активите
Bulgarian Stock Exchange	7,189	66.80	6,329	60.50
Bucharest Stock Exchange	3,117	28.96	3,159	30.20
ОБЩО	**10,306**	**95.76**	**9,488**	**90.70**

5.1. Акции в лева

	ISIN	Към 31.12.2022	% от общо активи	Към 31.12.2021	% от общо активи
Агрия Груп Холдинг АД	BG1100085072	851	7.90	567	5.42
Адванс Терафонд АДСИЦ	BG1100025052	702	6.52	621	5.93
Илевън Кепитъл АД	BG1100011193	663	6.16	897	8.57
Софарма АД	BG11SOSOBT18	513	4.77	637	6.08
Алтерко АД	BG1100003166	364	3.38	3	0.03
Централна Кооперативна Банка АД	BG1100014973	329	3.05	222	2.12
Фонд За Недвижими Имоти България АДСИЦ	BG1100001053	315	2.93	312	2.99
Сирма Груп Холдинг АД	BG1100032140	299	2.77	128	1.23
Софарма Трейдинг АД	BG1100086070	255	2.37	253	2.42
Монбат АД	BG1100075065	244	2.27	303	2.90
Феърплей Пропъртис АДСИЦ	BG1100042057	221	2.05	202	1.93
Химимпорт АД	BG1100046066	211	1.96	229	2.19
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	198	1.84	207	1.98
Градус АД	BG1100002184	196	1.82	176	1.68
Еврохолд България АД-София	BG1100114062	172	1.60	235	2.25
Първа Инвестиционна Банка АД	BG1100106050	167	1.55	146	1.39
Доверие Обединен Холдинг АД-София	BG1100038980	164	1.53	150	1.43
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	148	1.37	159	1.52
Неохим АД	BG11NEDIAT11	144	1.34	54	0.52
Телематик Интерактив България ЕАД	BG1100014213	143	1.33	-	-
Стара Планина Холд АД	BG1100005971	140	1.30	152	1.45
Албена АД	BG11ALBAAT17	133	1.23	149	1.43
Параходство Българско Речно Плаване АД	BG1100100038	124	1.15	62	0.59
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	118	1.10	133	1.27
Уебит Инвестмънт Нетуърк АД-Варна	BG1100004222	101	0.94	-	-
Биодит АД-София	BG1100003190	70	0.65	-	-
БГ АГРО АД-Варна	BG1100151072	55	0.51	78	0.75
Смарт Органик АД-София	BG1100005153	28	0.26	37	0.36
ЕМКА АД-Севлиево	BG11EMSEAT19	19	0.18	21	0.20
Фазерлес АД-Силистра	BG11FASIAT18	12	0.12	12	0.12

	ISIN	Към 31.12.2022	% от общо активи	Към 31.12.2021	% от общо активи
Пловдив - Юрий Гагарин - БТ АД	BG11PLPLVT16	9	0.09	11	0.10
Билборд АД	BG1100088076	7	0.07	8	0.07
Фонд за Енергетика и Енергийни Икономии АДСИЦ	BG1100026068	7	0.07	7	0.06
ИмПулс I АД	BG1100005211	5	0.04	6	0.06
Дронамикс Кепитъл ЕАД-София	BG1200007216	-	-	56	0.54
Чез Електро България АД	BG1100024113	-	-	54	0.52
Ейч Ар Кепитъл АД-София	BG1500006215	-	-	17	0.16
Чез Разпределение България АД	BG1100025110	-	-	13	0.12
Златни Пясъци АД	BG11ZLVAAT14	-	-	6	0.06
Индустриален Капитал Холдинг АД-София	BG1100010989	-	-	6	0.06
ОБЩО		**7,127**	**66.22**	**6,329**	**60.50**

5.2. Акции във валута

	ISIN	Към 31.12.2022	% от общо активи	Към 31.12.2021	% от общо активи
Omv Petrom	ROSNPPACNOR9	558	5.19	285	2.73
Fondul Proprietatea sa	ROFPTAACNOR5	382	3.55	340	3.25
Banka Transilvania	ROTLVAACNOR1	305	2.83	210	2.01
Romgaz s.a.	ROSNGNACNOR3	282	2.62	231	2.21
Brd - Societe Generale sa	ROBRDBACNOR2	158	1.46	110	1.05
Sif Oltenia s.a.	ROSIFEACNOR4	146	1.35	143	1.36
Sif Muntenia s.a.	ROSIFDACNOR6	142	1.32	186	1.77
Electrica sa	ROELECACNOR5	128	1.19	159	1.52
Biofarm s.a.	ROBIOFACNOR9	120	1.11	162	1.55
Sntgn Transgaz s.a.	ROTGNTACNOR8	120	1.11	103	0.98
Iar Brasov	ROIARVACNOR1	116	1.08	154	1.47
ANTIBIOTICE	ROATBIACNOR9	102	0.95	109	1.05
Sif Transilvania	ROSIFCACNOR8	98	0.91	123	1.17
Conpet Ploiesti	ROCOTEACNOR7	87	0.81	101	0.97
MEDLIFE S.A.	ROMEDLACNOR6	81	0.76	115	1.10
Transport Trade Services S.A.	ROYCRRK66RD8	77	0.71	74	0.71
PURCARI WINERIES PLC	CY0107600716	37	0.34	35	0.34
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	ROSNNEACNOR8	34	0.32	-	-
Teraplast s.a.	ROTRPLACNOR7	32	0.30	-	-
COMPA S.A.	ROCMPSACNOR9	31	0.29	53	0.51
Alro s.a.	ROALROACNOR0	31	0.29	36	0.34
TURBOMECANICA S.A.	ROTBMBACNOR9	29	0.27	30	0.29
VRANCART SA	ROVRJUACNOR7	21	0.20	24	0.23
Digi Communications n.v.	NL0012294474	-	-	213	2.04
Transelectrica	ROTSELACNOR9	-	-	63	0.60
AQUILA PART PROD COM S.A.	RO7066ZEA1R9	-	-	60	0.57
Sphera Franchise group s.a.	ROSFGPACNOR4	-	-	18	0.17
Dafora sa	RODAFRACNOR5	-	-	12	0.11
BITTNET SYSTEMS SA.	ROBNETACNOR1	-	-	6	0.06
VRANCART SA	ROUV72Q7FEO5	-	-	4	0.04
ОБЩО		**3,117**	**28.96**	**3,159**	**30.20**

5.3. Варанти в лева

	ISIN	Към 31.12.2022	% от общо активи	Към 31.12.2021	% от общо активи
СОФАРМА АД	BG9200001212	58	0.54	-	-
ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ-СОФИЯ	BG9200002228	4	0.04	-	-
ОБЩО		**62**	**0.58**	-	-

Към 31.12.2022 г. ДФ Адванс Инвест притежава 125 180 броя борсово търгуеми варанти на емитента СОФАРМА АД (BG9200001212), получени при публично предлагане на емитента. Варантите дават право на притежателите им да упражнят в 3-годишен срок правото си да запишат съответния брой акции – базов актив на варантите по емисионна стойност от 4.13 лв. за акция, при конверсионно съотношение варант/акция: 1/1.

Към 31.12.2022 г. ДФ Адванс Инвест притежава 629 814 броя борсово търгуеми варанти на емитента ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ-София (BG9200002228), получени при публично предлагане на емитента. Варантите дават право на притежателите им да упражнят в 5-годишен срок правото си да запишат съответния брой акции – базов актив на варантите по емисионна стойност от 1.00 лв. за акция, при конверсионно съотношение варант/акция: 1/1.

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

6. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2022	Към 31.12.2021
Парични средства по безсрочни сметки в лева	130	744
Парични средства по безсрочни сметки във валута	326	189
ОБЩО	**456**	**933**

През представените периоди Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

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

7. Текущи вземания

	Към 31.12.2022	Към 31.12.2021
Вземания, свързани с ценни книжа	1	40
ОБЩО	**1**	**40**

Към 31.12.2022 г. Фондът има вземане от нови акции от BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI (ROBNETACNOR1) Румъния в размер 1 хил. лв по процедура по увеличение на капитала със средства на емитента. През януари 2023 г. акциите са получени от Фонда и същите са борсово търгуеми.

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Дялове в обращение

През представените отчетни периода броят дялове в обращение е, както следва:

Движение по капитала	Брой дялове	Номинална стойност	Основен капитал (хил. лв.)
Към 01.01.2021 г.	**6,153,737.2430**	**1 лв./дял**	**6,154**
Емитирани дялове	412,261.8344	1 лв./дял	412
Обратно изкупени дялове	(462,863.6352)	1 лв./дял	(463)
Към 31.12.2021 г.	**6,103,135.4422**	**1 лв./дял**	**6,103**
Емитирани дялове	288,036.7346	1 лв./дял	288
Обратно изкупени дялове	(284,932.8457)	1 лв./дял	(285)
Към 31.12.2022 г.	**6,106,239.3311**	**1 лв./дял**	**6,106**

8.2. Премиен резерв

	Към 31.12.2022	Към 31.12.2021
Премиен резерв към 1 януари	(294)	**(282)**
Изменение в резултат на емисия на дялове	225	226
Изменение в резултат на обратно изкупуване на дялове	(221)	(238)
ОБЩО	**(290)**	**(294)**

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 Инвест, изчислявани всеки работен ден. Нетната стойност на активите на Фонда се обявява в лева. За целите на настоящия годишен финансов отчет и спазването на принципите на МСФО нетната стойност на активите на един дял, емисионни стойности и цена на обратно изкупуване е изчислена и представена към 31.12.2022 г. и към 31.12.2021 г.

	31.12.2022 НСА по МСФО	30.12.2022 Обявена НСА	31.12.2021 НСА по МСФО	31.12.2021 Обявена НСА
Нетна стойност на активите	10,730,281.22	10,731,055.77	10,428,212.64	10,448,808.78
Общ брой дялове в обращение	6,106,239.3311	6,106,239.3311	6,103,135.4422	6,103,135.4422
Номинал	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
Нетна стойност на активите на един дял	1.7573	1.7574	1.7087	1.7120
Емисионна стойност				
за поръчки до 100 000 лв. след такса за емитиране в размер на 1.5% от нетната стойност на активите	1.7837	1.7838	1.7343	1.7377
за поръчки над 100 000.00 лв., такса за емитиране в размер на 1.0% от нетната стойност на активите	1.7749	1.7750	1.7258	1.7291
при инвестиране на суми от страна на институционални инвеститори и за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД без такса	1.7573	1.7574	1.7087	1.7120
Цена на обратно изкупуване	1.7573	1.7574	1.7087	1.7120

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

9. Общи резерви

Общите резерви към 31.12.2022 г. са в размер на 1,856 хил. лв (2021: 1,856 хил. лв).

10. Резултати от дейността

10.1. Приходи от дивиденти

	Годината, приключваща на 31.12.2022	Годината, приключваща на 31.12.2021
Приходи от дивиденти от румънски емитенти	231	93
Приходи от дивиденти от български емитенти	226	97
Приходи от дивиденти от кипърски емитенти	2	1
Приходи от дивиденти от нидерландски емитенти	-	4
ОБЩО	**459**	**195**

10.2. Печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно

	Годината приключваща на 31.12.2022	Годината приключваща на 31.12.2021
Печалба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	19,844	15,097
Загуба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	(19,687)	(12,252)
Печалби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	27	59
Загуби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	(15)	(15)
Разходи, свързани със сделките с финансови активи	(8)	(11)
ОБЩО	**161**	**2,878**

10.3. Загуба от промяна на валутни курсове, нетно

	Годината, приключваща на 31.12.2022	Годината, приключваща на 31.12.2021
Загуба от валутни преоценки на финансови активи	(298)	(135)
Печалба от валутни преоценки на финансови активи	298	88
Загуби от валутни операции, нетно	(5)	(4)
ОБЩО	**(5)**	**(51)**

11. Разходи за външни услуги

	Годината, приключваща на 31.12.2022	Годината, приключваща на 31.12.2021
Възнаграждение на управляващото дружество	(267)	(224)
Възнаграждение на банка - депозитар	(32)	(22)
Разходи за реклама	(13)	(8)
Разходи за одит	(5)	(4)
Годишни такси	(3)	(1)
Други	-	(1)
ОБЩО	**(320)**	**(260)**

Разходите, свързани с дейността на Фонда представляват 2.99% (2021 г.: 2.91%) от средната годишна нетна стойност на активите по отчета за финансовото състояние на Фонда.

12. Свързани лица

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

12.1. Сделки през годината

	Годината, приключваща на 31.12.2022	Годината, приключваща на 31.12.2021
Сделки с Управляващото дружество		
Възнаграждение за управление на дейността	(267)	(224)
Събрани такси за емитирани собствени дялове	(2)	(7)
Възнаграждение за извършване на маркетингови услуги	(13)	(4)
Сделки с други свързани лица под общ контрол		
Начислени приходи от лихви по предоставени парични средства при условия на репо сделки	-	1
Получени парични средства при условия на репо сделки	-	203

За извършените действия по управление Управляващото дружество получава възнаграждение в размер на 2.5% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.
За извършване на маркетингови услуги Управляващото дружество получава възнаграждение в размер на 0.12% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

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 във всеобхватния доход на Фонда.

12.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2022	Към 31.12.2021
Задължения към Управляващото дружество	24	22
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	**24**	**22**

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

13. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	**Пояснение**	**Към 31.12.2022**	**Към 31.12.2021**
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Търговски вземания	7	1	40
Пари и парични еквиваленти	6	456	933
		457	**973**
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Капиталови инструменти	5	10,306	9,488
		10,306	**9,488**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**Към 31.12.2022**	**Към 31.12.2021**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения		9	11
Задължения към свързани лица	12.2	24	22
		33	**33**

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

14. Управление на финансовите рискове

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

Ликвиден риск

Фондът е длъжен да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи. Фондът привлича средства посредством емисия на дялове. Ликвидният риск може да възникне като следствие от ниската ликвидност на капиталовия пазар, както и при необичайно големи поръчки за обратно изкупуване на дялове, които могат да доведат до изчерпване на паричните средства на Фонда.

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

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

В съответствие с правилата за поддържане и управление на ликвидните средства Фондът държи парични средства по срочни и безсрочни депозити, 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.

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

Към 31 декември 2022	**Под 1 месец**
Текущи задължения	33

Към 31 декември 2021	**Под 1 месец**
Текущи задължения	33

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 31.12.2022		Към 31.12.2021	
	Справедлива цена	**% от нетните активи, оценени по пазарна цена**	**Справедлива цена**	**% от нетните активи, оценени по пазарна цена**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	10,306	96.05	9,488	90.99
ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСК	**10,306**	**96.05**	**9,488**	**90.99**

Валутен риск

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

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

Концентрация на активи и пасиви в чужда валута към 31 декември е както следва:

	Излагане на краткосрочен риск
	Румънска лея
31 декември 2022 г.	
Финансови активи	3,117
31 декември 2021 г.	
Финансови активи	3,159

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат и на собствения капитал към вероятна промяна на валутния курс на българския лев спрямо чуждестранната валута:

- *Румънска лея +/- 2.2%*

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.

31 декември 2022 г.	**Повишение на курса на българския лев**		**Понижение на курса на българския лев**	
	Нетен финансов резултат	**Собствен капитал**	**Нетен финансов резултат**	**Собствен капитал**
Румънска лея (+/-2.2%)	(69)	69	(69)	69

31 декември 2021 г.	**Повишение на курса на българския лев**		**Понижение на курса на българския лев**	
	Нетен финансов резултат	**Собствен капитал**	**Нетен финансов резултат**	**Собствен капитал**
Румънска лея (+/-0.9%)	(27)	(27)	27	27

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.

Фондът е приел строги лимити по отношение на рисковите показатели на позициите в инвестиционния си портфейл. Тези лимити са одобрени от Съвета на директорите на Фонда, а тяхното спазване се контролира на ежедневна база от Звено "Управление на риска".
Фондът измерва общия ценови риск на инвестиционния си портфейл чрез историческата волатилност на нетната стойност на активите на един дял, измерена чрез стандартно отклонение.

2022 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ИНВЕСТ	BGN	3.47%	12.78%

2021 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ИНВЕСТ	BGN	36.72%	7.78%

Кредитен риск

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

Фондът определя кредитния риск като 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.

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 е изпълнил 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.

Фондът измерва и оценява контрагентния и сетълментния риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на инвестиционния портфейл. Фондът управлява тези типове рискове, като установява лимити по отношение на стойността на неприключилите сделки към даден контрагент и съблюдава строго за тяхното спазване. Контрагентният и сетълментният риск, свързани с транзакциите на Фонда са сравнително ниски, тъй като повечето сделки се сключват при условията на сетълмент DVP.

Фондът измерва и оценява инвестиционния кредитен риск чрез извършване на кредитен анализ на дружествата емитенти, наблюдение и оценка на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Фондът управлява инвестиционния кредитен риск чрез диверсификация на инвестициите и ограничаване на концентрацията на рискови експозиции, съгласно установени лимити.

С оглед на посоченото Фондът оценя инвестиционния кредитен риск, свързан с дейността на Фонда, като нисък.

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

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- *1 ниво*: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- *2 ниво*: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- *3 ниво*: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност към 31 декември 2022 г. и 2021 г., разпределени в нивата от 1 до 3:

Към 31.12.2022 г.	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Ниво 3**	**Общо**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба или загуба				
- Капиталови инструменти	10,089	217	-	10,306
ОБЩО	**10,089**	**217**	**-**	**10,306**

Към 31.12.2021 г.	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Ниво 3**	**Общо**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба или загуба				
- Капиталови инструменти	9,467	-	21	9,488
ОБЩО	**9,467**	**-**	**21**	**9,488**

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период (вж. пояснение 4.12.1).

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

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

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

За представените отчетни периоди, нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове могат да бъдат анализирани както следва :

	Към 31.12.2022	**Към 31.12.2021**
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	10,730	10,428
Общо активи	10,763	10,461
Съотношение на нетни активи към нетен дълг	**99.69%**	**99.68%**

17. Събития след края на отчетния период

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

18. Одобрение на финансовия отчет

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

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

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

КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ *ЕАД* СОФИЯ

Бистра Коцева _____
Прокурист
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД