

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

Договорен Фонд Адванс Инвест

31 декември 2023 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 2023 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 започва на 10 май 2004 г.

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 са регистрирани за търговия на регулиран пазар.

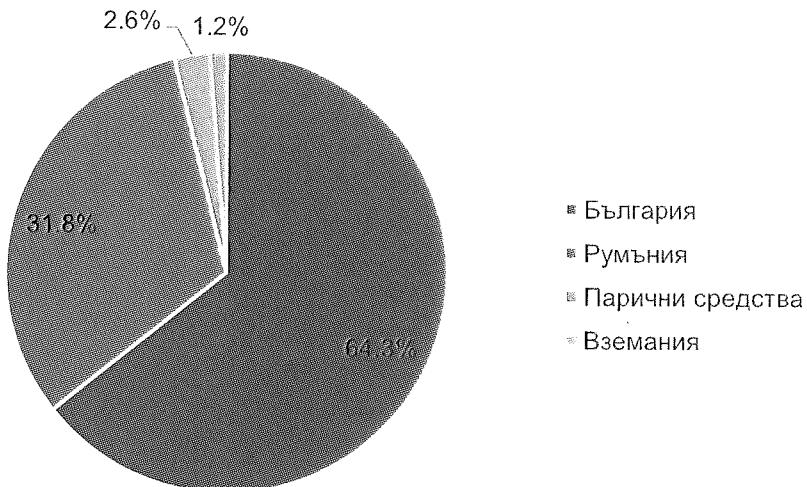
Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2023 и 2022 възлиза съответно на 6,534,441.2027 и 6,106,239.3311.

Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД има тричленен Съвет на директорите. Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста. Към 31.12.2023 г. членовете на СД са: Станимир Каролов - председател на СД, Константин Проданов - зам. председател на СД и Даниел Ганев - изпълнителен директор. Едноличен и краен собственик на капитала е Станимир Каролов.

**1.2. Инвестиционна дейност през 2023 г.**

Към 31.12.2023 г. разпределението на средствата между двата пазара, на които извърши дейността си Фондът се характеризира с превес на дела на акциите от български компании (64.3%, в т.ч. 0.94% варанти), следван от дела на акциите от румънски компании (31.8%), парични средства от 2.6% и вземания от 1.2%.

Портфейл на ДФ Адванс Инвест към 31.12.2023 г.



Разпределение на портфейла на ДФ Адванс Инвест по отрасли към 31.12.2023 г.

Към 31.12.2023 г. разпределението на портфейла по сектори, показва, че трите най-големи секторни експозиции на Фонда формират общо малко над 50% – информационни технологии (19.6%), финансни услуги (18.2%) и индустриално производство (15.2%).



Водещи позиции в портфейла и дял от активите към 31.12.2023 г.

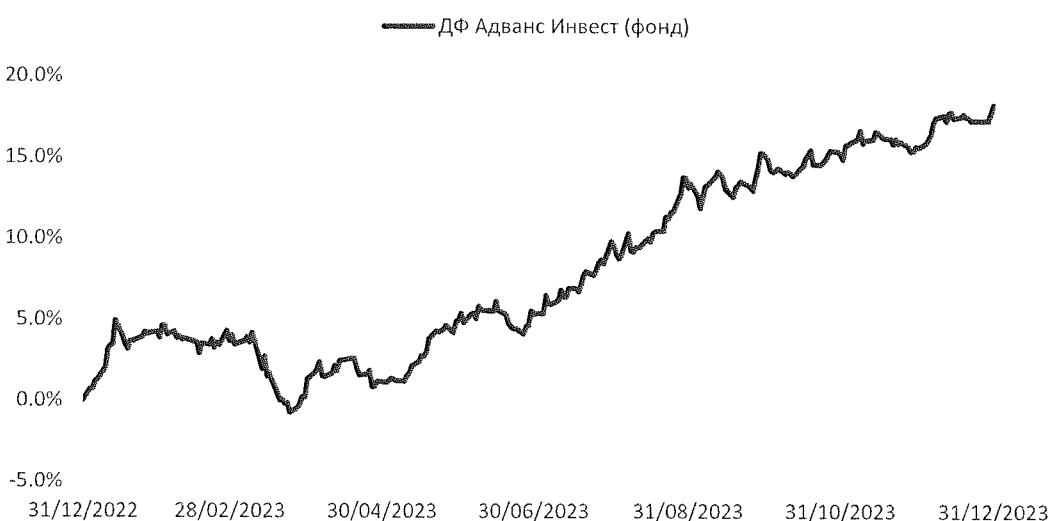
Компания:	ISIN:	Валута:	% от активите:
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	BGN	7.7%
ШЕЛЛИ ГРУП АД	BG1100003166	BGN	7.4%
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	BG1100032140	BGN	5.9%
OMV PETROM	ROSNPPACNOR9	RON	5.6%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	RO4Q0Z5RO1B6	RON	5.0%
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	BGN	5.0%
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	BG1100085072	BGN	4.9%
ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД	BG1100011193	BGN	4.4%
ROMGAZ S.A.	ROSNGNACNOR3	RON	3.3%
BANKA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RON	3.1%

### 1.3. Финансов резултат за 2023 г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Инвест за 2023 г. е печалба 2,046 хил. лв. (2022 г.: печалба 295 хил. лв.), формирана от:

- печалба от операции с инвестиции 1,581 хил. лв., (2022 г.: печалба 161 хил. лв.),
- приходи от дивиденти 837 хил. лв. (2022 г.: 459 хил. лв.),
- загуба от промяна на валутни курсове 29 хил. лв. (2022 г.: загуба 5 хил. лв.)
- разходи, свързани с дейността на Фонда 343 хил. лв. (2022 г.: 320 хил. лв.) представляващи 2.87 % от средната годишна нетна стойност на активите по отчета за финансовото състояние. От тях 299 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 2023 г. е 18.2%. Въпреки два пъти по-ниското си тегло румънските позиции в портфейла имаха по-висок положителен принос от българските. На отраслово ниво акциите от секторите „Здравеопазване“, „Информационни технологии“ и „Енергетика“ имаха в относително равна степен основна заслуга за годишната възвръщаемост, формирали около 70% от доходността. Същевременно, емисиите от секторите „Индустриални“ и „Материали“

имаха слаб отрицателен принос 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 31.12.2023 г.	ДФ Адванс Инвест
От началото на годината	+18.25%
3 год. (анюализирана)	+18.28%
5 год. (анюализирана)	+10.97%
От началото на фонда (анюализирана)	+3.87%

#### 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** – рисък от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.
  - **валутен риск** – рисък 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 – рисък от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

б) **кредитен рисък** – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочеквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност;

в) **операционен рисък** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен рисък;

г) **ликвиден рисък** – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочеквано възникнали краткосрочни задължения.

д) **рисък 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 рисъкът, 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**

Перспективите пред борсовите индекси от региона на ЦИЕ, в т.ч. България и Румъния, са положителни, отчитайки ниските оценъчни съотношения на публичните компании от региона и по-силните макроикономически данни спрямо Западна Европа. С оглед на значителните ръстове на румънските акции през 2023 г. очакваме относително по-умерено представяне през текущата 2024 г., но и запазване на висока дивидентна доходност в рамките на 7%-8% за основните ни позиции в Румъния. По-позитивни сме за представянето на българските акции от портфейла. Големите и доказани акции на българската борса, т.нар. сини чипове, както и тези с висока дивидентна доходност да следва да запазят силно представяне. Същевременно виждаме потенциал за наваксване при по-малките и растящи технологично ориентирани компании при запазване на текущия положителен глобален рисков сантимент. Планираме да увеличаваме експозицията си към този сегмент при наличие на атрактивни инвестиционни възможности, както в настоящи позиции в портфейла на Фонда, така и в предстоящи първични публични предлагания.

## **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 653,000.5248 дяла и бяха обратно изкупени 224,798,6532 дяла на ДФ Адванс Инвест с номинална стойност 1 лев. Нетната стойност

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
31 декември 2023

на активите на Фонда отбелаязала повишение от 10,730 хил. лв. към началото на 2023 г. до 13,579 хил. лв. в края на годината. Броят на притежателите на дялове през годината се промени до 762 лица към края на 2023 г., от тях 749 физически и 13 юридически лица.

Нетните активи към 31.12.2023 г. са 13,579 хил. лв. и се състоят от:

- Основен капитал: 6,534 хил. лв.;
- Премии от емисии на дялове: 85 хил. лв.;
- Общи резерви: 1,856 хил. лв.;
- Неразпределена печалба от предходни периоди: 3,058 хил. лв.
- Резултат от текущия период (печалба): 2,046 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 31.12.2023 г. Бистра Коцева притежава 8,204.9215 дяла от Фонда.

През 2023 г. Управляващото дружество избира одиторско дружество Грант Торнтон ООД с рег. номер 032 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2023 година. Договореното възнаграждение е в размер на 5,500 лв. без ДДС.

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

	31.12.2023 лв.	31.12.2022 лв.	31.12.2021 лв.
Нетни активи	13,578,531.14	10,730,281.22	10,428,212.64
Нетна стойност на един дял	2.0780	1.7573	1.7087

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

През 2023 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.  $\beta$ -кофициента 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;  $\beta$  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 31.12.2023 г. общият риск на портфейла на Фонда, измерен чрез стандартното отклонение е 6.93%. 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 10.01.2024 г. е съставил доклад, обхващащ периода 01.01.2023 г. - 31.12.2023 г. В доклада, приет от СД на 10.01.2024 г. се констатира, че при стандартни пазарни условия моделът е достатъчно прецизен в прогнозирането на максималната допустима месечна загуба с 99% доверителен интервал. През периода на обратно тестване не са констатирани превишения спрямо прогнозната максимална загуба. 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 управляемите колективни инвестиционни схеми. Управляващото дружество взема предвид рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения, тъй като тези рискове влияят върху риска на инвестициите и съответно върху тяхната възвръщаемост. Управляващото дружество прилага принципите на отговорно инвестиране и устойчивост при управлението на активи, като използва оценки и показатели за устойчиви финанси от външни доставчици при проверката и определяне на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта като част от инвестиционния процес. Когато няма такива външни оценки, Управляващото дружество прилага вътрешно оценяване на факторите, базирано на собствен модел, който взима под внимание както самите критерии, така и спецификите на секторите, в които оперират компаниите и техните възможности да събират и оповестяват информация за своите действия, насочени към устойчивост и социална отговорност.

В съответствие с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регуляторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в преддоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади, УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е публикувало на своя уебсайт информация за отчитаните основни неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост за периода 01.01.2022г. – 31.01.2022 г., а такава за периода 01.01.2023г. – 31.01.2023 г. подлежи на публикуване в срок до 30.06.2024 г.

Въпреки че значителна част от инвестициите, направени от Фонда биха могли да отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, Фондът няма екологични и/или

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
31 декември 2023

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

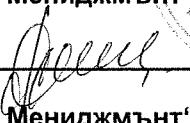
Управляващото дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД оповестява пред всички заинтересовани лица подробности относно прилаганата политика за възнагражденията и всяка последваща промяна в нея, като не разкрива информация, представляваща защитена от закона тайна.

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  
18.03.2024 г.

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

Бистра Коцева:   
Прокуррист  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД





**Грант Торнтон ООД**  
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София  
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна  
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
ел.поща: [office@bg.gt.com](mailto:office@bg.gt.com)  
уеб сайт: [www.grantthornton.bg](http://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 2023 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2023 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, приложими в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

Ръководството на Управляващото дружество носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготовен от ръководството съгласно Закона за счетоводството и други приложими законови изисквания, 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 на Управляващото дружество 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 на Управляващото дружество 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 заблуджение, 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 Фондът 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 извършванията от нас одит.

## Доклад във връзка с други законови и регуляторни 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 изпълняме 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 изгoten финансият отчет, съответства на финансия отчет.
- (б) докладът за дейността е изгoten в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

22 март 2024 г.  
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Силвия Динова  
Регистриран одитор отговорен за одита



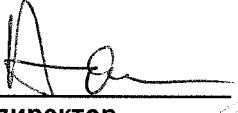
ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

31 декември 2023

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

	Пояснение	31.12.2023	31.12.2022
<b>Активи</b>			
Пари и парични еквиваленти	6	361	456
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	13,083	10,306
Вземания за дивиденти	7	169	1
<b>Общо активи</b>		<b>13,613</b>	<b>10,763</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>			
Основен капитал	8.1	6,534	6,106
Премиен резерв	8.2	85	(290)
Общи резерви		1,856	1,856
Неразпределена печалба		5,104	3,058
<b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>		<b>13,579</b>	<b>10,730</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	11.2	31	24
Търговски задължения		3	9
<b>Общо пасиви</b>		<b>34</b>	<b>33</b>
<b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви</b>		<b>13,613</b>	<b>10,763</b>

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

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

Бистра Коцева:   
Прокуррист  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 18.03.2024 г.

С одиторски доклад от 22.03.2024 г.

Силвия Динова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

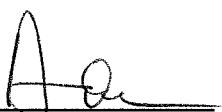
Марий Апостолов, управител  
Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

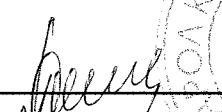


Поясненията на страници от 5 до 27 представляват нераразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
 ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Пояснение	Годината, приключваща на 31.12.2023	Годината, приключваща на 31.12.2022
Приходи от дивиденти	9.1	837
Печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно	9.2	1,581
Загуба от промяна на валутни курсове, нетно	9.3	(29)
<b>Нетна печалба от финансови активи</b>	<b>2,389</b>	<b>615</b>
Разходи за външни услуги	10	(343)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>	<b>(343)</b>	<b>(320)</b>
<b>Печалба за годината</b>	<b>2,046</b>	<b>295</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>2,046</b>	<b>295</b>

Даниел Ганев:  Стойка Коритарова:   
 Изпълнителен директор Главен Счетоводител  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева:  Прокуррист  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 18.03.2024 г.

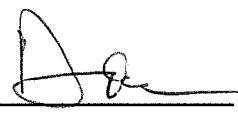
С одиторски доклад от 22.03.2024 г.

Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител  
 Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
 ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	<b>Пояснение</b>	<b>Годината, приключваща на 31.12.2023</b>	<b>Годината, приключваща на 31.12.2022</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Парични плащания за придобиване на финансови активи	(2,372)	(1,901)	
Постъпления от продажба на финансови активи	1,151	1,283	
Парични плащания, свързани с валутни операции	(1)	(5)	
Получени дивиденти	667	458	
Парични плащания, свързани с управляващото дружество	(314)	(280)	
Парични плащания, свързани с други търговски контрагенти	(30)	(40)	
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(899)</b>	<b>(485)</b>	
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Постъпления от емисия на собствени дялове	8	1,322	517
Обратно изкупуване на собствени дялове	8	(518)	(509)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>804</b>	<b>8</b>	
<b>Нетна промяна на пари и парични еквиваленти</b>			
		<b>(95)</b>	<b>(477)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>	<b>6</b>	<b>456</b>	<b>933</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>		<b>361</b>	<b>456</b>

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

Бистра Коцева:   
 Прокуррист  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 18.03.2024 г.

С одиторски доклад от 22.03.2024 г.

Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

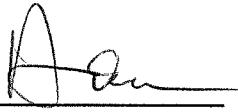
Марий Апостолов  
 Управител  
 Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



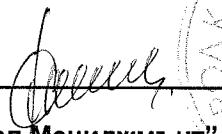
Поясненията на страници от 5 до 27 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИНвест  
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ,  
 ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Премиен резерв	Общи резерви	Неразпределена печалба	Общо
<b>Сaldo към 1 януари 2022 г.</b>	<b>6,103</b>	<b>(294)</b>	<b>1,856</b>	<b>2,763</b>	<b>10,428</b>
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
<b>Сaldo към 31 декември 2022 г.</b>	<b>6,106</b>	<b>(290)</b>	<b>1,856</b>	<b>3,058</b>	<b>10,730</b>
Емисия на дялове	653	568	-	-	1,221
Обратно изкупуване	(225)	(193)	-	-	(418)
Сделки с инвеститорите в дялове	428	375	-	-	803
Печалба за годината	-	-	-	2,046	2,046
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	2,046	2,046
<b>Сaldo към 31 декември 2023 г.</b>	<b>6,534</b>	<b>85</b>	<b>1,856</b>	<b>5,104</b>	<b>13,579</b>

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

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

Бистра Коцева:   
 Прокуррист  
 УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Дата: 18.03.2024 г.

С одиторски доклад от 22.03.2024 г.

Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов, управител  
 Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



Поясненията на страници от 5 до 27 представляват неразделна част от този финансов отчет.

**ДФ АДВАНС ИНВЕСТ**

**ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

31 декември 2023

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

## **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. 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.

Публичното предлагане за продажба и обратно изкупуване на акции на Фонда 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 2023 и 2022 възлиза съответно на 6,534,441.2027 и 6,106,239.3311.

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 Фонда е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при висок риск в дългосрочен план. Активното управление на инвестиционния портфейл на Фонда е в основата на стратегията за постигане на очакваната доходност, като се селектират финансови инструменти с потенциал за растеж на цените им, определен по фундаментални и технически параметри. Управляващото дружество възнамерява да постига тези цели като фокусира инвестициите на Фонда в акции на български, румънски и др. източноевропейски компании.

За постигането на инвестиционните цели на Фонда се прилага модела на активно управление на портфейла от финансови инструменти в зависимост от пазарната

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2023

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

конюнктура, като се селектират финансови инструменти с потенциал на растеж на цените им, определен по фундаментални и технически параметри. Инвестициите ще се фокусират в акции на български, румънски и др. източноевропейски компании.

Друг критерий, който е следствие на избрания модел за активно управление на портфейла е изискването активите да са със сравнително висока ликвидност, т.е. да могат да бъдат реализирани във всеки един момент без значителни загуби. За целта активите трябва да са активно търгувани на регулиран пазар в обеми, които дават достатъчно представителна оценка за справедливата им стойност.

Не на последно място инструментите се подбират така, че инвестиционният портфейл да е оптимално диверсифициран по отношение на брой инструменти, размер и отрасъл на емитентите, така че доколкото е възможно да се редуцира рисъкът от неблагоприятни движения на цените на индивидуалните позиции. По отношение на отрасловата структура, конкретното разпределение на инвестициите зависи от анализа и очакванията ни за текущото състояние на съответния сектор и компаниите в него. Следователно по-големи тегла в инвестиционния портфейл на Фонда се дават на акции от компании и сектори, за които прогнозите за развитие са най-благоприятни и оттам очакваната възвръщаемост под формата на ръст на пазарните цени на тези акции е най-висока. Въпреки фокусирането на Фонда в акции, активното управление на портфейла изиска в периоди на очакван пазарен спад, по-голяма от нормално част от набраните средства да бъде насочена към парични средства.

## **2. Основа за изготвяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финаново 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 2022 г., освен ако не е посочено друго.

### *Принцип-предположение за действащо предприятие*

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие Ръководството на Управляващото дружество на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и Ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

## **3. Промени в счетоводната политика**

### **3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2023 г.**

Управляващото дружество е приело в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Фонда за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г.:

**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., приети от ЕС**

Фондът оповестява 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

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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., 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.

Управляващото дружество е приело също в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г., но нямат съществен ефект върху финансовите резултати и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет 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 в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 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 финансова година, започваща на 1 януари 2023 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.

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

#### **4. Съществена информация за счетоводната политика**

##### **4.1. Общи положения**

Най-значимата информация за счетоводната политика, прилагана при изготвянето на този финансов отчет, е представена 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 отчет 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. 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 последващи оценки 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 доход като нетни приходи от валутни операции. При последваща оценка на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, деноминирани в чужда валута ефектите от промените на валутните курсове се признават след отчитане на изменението в пазарните цени в оригинална валута.

#### **4.5 Разходи**

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 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 склучен 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.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

С решение на СД на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, ДФ Адванс Инвест обяви намален размер на разходите за емитиране на дяловете за поръчки, подадени в периода от 26.06.2023г. до 14.07.2023г. включително, както следва:

- 0,75 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума до 100 000 лева включително; и
- 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума над 100 000 лева.

#### 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 финансият 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 истекъл.

##### 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;
- финансни активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансни 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 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“, 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 рисков и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събирамост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен рисков (Фаза 1)
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния рисков 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

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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 деривати 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 финансова 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 15.

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.

## ДФ АДВАНС ИНвест

### ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2023

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

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.

Считано от 01.01.2023 г. Фондът определя нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете всеки работен ден за предходния работен ден.

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

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- 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 право 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 сигулен, 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 сътношения, определени съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Възнаграждението на Банката депозитар съгласно сключения договор се начислява ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Възнаграждението за управление и разходите за маркетингови услуги, извършвани от Управляващото дружество се начисляват ежедневно;
- Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и 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.

##### **4.12.3. 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 финансова инструмент. Тези оценки могат да се различават от

ДФ АДВАНС ИНвест  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

#### 4.12.4. 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 31.12.2023	Към 31.12.2022
Акции в лева	5.1	8,626	7,127
Акции във валута	5.2	4,329	3,117
Варанти в лева	5.3	128	62
<b>ОБЩО</b>		<b>13,083</b>	<b>10,306</b>

Разпределение на инвестициите по държави:

Държава	Kъм 31.12.2023	% от общата стойност на активите	Kъм 31.12.2022	% от общата стойност на активите
България	8,754	64.30	7,189	66.80
Румъния	4,329	31.80	3,117	28.96
<b>ОБЩО</b>	<b>13,083</b>	<b>96.10</b>	<b>10,306</b>	<b>95.76</b>

Разпределение на инвестициите по отрасли:

	Kъм 31.12.2023	% от общата стойност на активите	Kъм 31.12.2022	% от общата стойност на активите
Информационни технологии	2,674	19.64	1,396	12.97
Финансови услуги	2,482	18.23	2,323	21.59
Индустриално производство	2,069	15.20	2,230	20.72
Здравеопазване	1,670	12.26	1,128	10.48
Енергетика	1,445	10.62	1,047	9.73
Недвижими имоти	1,349	9.91	1,242	11.54
Комунални услуги	898	6.60	162	1.5
Потребителски стоки	328	2.41	341	3.17
Материали	128	0.94	186	1.73
Потребителски стоки от първа необходимост	40	0.29	251	2.33
<b>ОБЩО</b>	<b>13,083</b>	<b>96.10</b>	<b>10,306</b>	<b>95.76</b>

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Разпределение на инвестициите по валути:

		Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите
Български лев	BGN	8,754	64.30	7,189	66.80
Румънска лея	RON	4,329	31.80	3,117	28.96
<b>ОБЩО</b>		<b>13,083</b>	<b>96.10</b>	<b>10,306</b>	<b>95.76</b>

Разпределение на инвестициите по пазар, на който се търгуват:

		Към 31.12.2023	% от общата стойност на активите	Към 31.12.2022	% от общата стойност на активите
<b>Пазар</b>					
Bulgarian Stock Exchange		8,754	64.30	7,189	66.80
Bucharest Stock Exchange		4,329	31.80	3,117	28.96
<b>ОБЩО</b>		<b>13,083</b>	<b>96.10</b>	<b>10,306</b>	<b>95.76</b>

### 5.1 Акции в лева

	ISIN	Към 31.12.2023	% от общо активи	Към 31.12.2022	% от общо активи
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	1,052	7.73	513	4.77
ШЕЛЛИ ГРУП АД	BG1100003166	1,008	7.41	364	3.38
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	BG1100032140	797	5.85	299	2.77
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	677	4.98	702	6.52
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	BG1100085072	663	4.87	851	7.9
ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД	BG1100011193	595	4.37	663	6.16
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ					
БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001053	382	2.80	315	2.93
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД	BG1100014973	310	2.28	329	3.05
ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД-СОФИЯ	BG1100038980	297	2.18	164	1.53
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	BG1100086070	279	2.05	255	2.37
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BG1100106050	271	1.99	167	1.55
ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BG1100042057	265	1.95	221	2.05
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	BG1100049078	207	1.52	198	1.84
МОНБАТ АД	BG1100075065	202	1.48	244	2.27
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	177	1.30	211	1.96
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	BG1100005971	155	1.14	140	1.3
БИАНОР ХОЛДИНГ АД-СОФИЯ	BG1100007076	147	1.08	-	-
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД-СОФИЯ	BG1100114062	144	1.06	172	1.6
СМАРТ ОРГАНИК АД-СОФИЯ	BG1100005153	135	0.99	28	0.26
ТЕЛЕМАТИК ИНТЕРАКТИВ БЪЛГАРИЯ ЕАД	BG1100014213	131	0.97	143	1.33
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	109	0.80	118	1.1
ПАРАХОСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД-РУСЕ	BG1100100038	109	0.80	124	1.15
УЕБИТ ИНВЕСТМЪНТ НЕТУЪРК АД-ВАРНА	BG1100004222	102	0.75	101	0.94

ДФ АДВАНС ИНвест  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	ISIN	Към 31.12.2023	% от общо активи	Към 31.12.2022	% от общо активи
НЕОХИМ АД	BG11NEDIAT11	87	0.64	144	1.34
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД-СОФИЯ	BG1100016978	79	0.58	-	-
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД - СОФИЯ	BG1100040101	68	0.50	148	1.37
БИОДИТ АД-СОФИЯ	BG1100003190	53	0.39	70	0.65
ИМПУЛС РАСТЕЖ АД	BG1100005211	48	0.35	5	0.04
БГ АГРО АД-ВАРНА	BG1100151072	40	0.29	55	0.51
ФАЗЕРЛЕС АД-СИЛИСТРА	BG11FASIAT18	11	0.08	12	0.12
ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН - БТ АД	BG11PLPLVT16	10	0.07	9	0.09
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ АДСИЦ	BG1100026068	9	0.06	7	0.07
БИЛБОРД АД	BG1100088076	7	0.05	7	0.07
ГРАДУС АД	BG1100002184	-	-	196	1.82
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	-	-	133	1.23
ЕМКА АД-СЕВЛИЕВО	BG11EMSEAT19	-	-	19	0.18
САФ МАГЕЛАН АД	BG1100020053	-	-	-	-
<b>ОБЩО</b>		<b>8,626</b>	<b>63.36</b>	<b>7,127</b>	<b>66.22</b>

## 5.2 Акции във валута

	ISIN	Към 31.12.2023	% от общо активи	Към 31.12.2022	% от общо активи
OMV PETROM	ROSNPPACNOR9	759	5.58	558	5.19
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	RO4Q0Z5R01B6	679	4.99	-	-
ROMGAZ S.A.	ROSGNGACNOR3	451	3.31	282	2.62
BANKA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	417	3.06	305	2.83
BANCA ROMANA PENTRU	ROBRDBACNOR2	216	1.59	158	1.46
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	ROELECACNOR5	181	1.33	128	1.19
TRANSPORT TRADE SERVICES S.A.	ROYCRRK66RD8	179	1.32	77	0.71
SIF MUNTEANIA S.A.	ROSIFDACNOR6	179	1.31	142	1.32
IAR BRASOV	ROIARVACNOR1	172	1.26	116	1.08
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	ROSIFEACNOR4	160	1.17	146	1.35
BIOFARM S.A.	ROBIOFACNOR9	159	1.17	120	1.11
SNTGN TRANSGAZ S.A.	ROTGNATACNOR8	130	0.96	120	1.11
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	ROSIFCACNOR8	115	0.85	98	0.91
CONPET PLOIESTI	ROCOTEACNOR7	105	0.77	87	0.81
MEDLIFE S.A.	ROMEDLACNOR6	76	0.56	81	0.76
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	ROWMR49B0RG5	74	0.55	-	-
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	67	0.49	382	3.55
PURCARI WINERIES PLC	CY0107600716	62	0.46	37	0.34
TURBOMECHANICA S.A.	ROTBMBACNOR9	47	0.34	29	0.27
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	ROSNNEACNOR8	39	0.28	34	0.32
VRANCART SA	ROVRJUACNOR7	32	0.24	21	0.2
TERAPLAST S.A.	ROTRPLACNOR7	30	0.22	32	0.3
ANTIBIOTICE	ROATBIACNOR9	-	-	102	0.95
COMPAS S.A.	ROCMPSACNOR9	-	-	31	0.29
ALRO S.A.	ROALROACNOR0	-	-	31	0.29
<b>ОБЩО</b>		<b>4,329</b>	<b>31.80</b>	<b>3,117</b>	<b>28.96</b>

ДФ АДВАНС ИНвест

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2023

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

### 5.3 Варанти в лева

	ISIN	Към 31.12.2023	% от общо активи	Към 31.12.2022	% от общо активи
СОФАРМА АД	BG9200001212	103	0.76	58	0.54
ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ-	BG9200002228	25	0.18	4	0.04
СОФИЯ					
<b>ОБЩО</b>		<b>128</b>	<b>0.94</b>	<b>62</b>	<b>0.58</b>

Към 31.12.2023 г. ДФ Адванс Инвест притежава 65 180 броя борсово търгуеми варанти на емитента СОФАРМА АД (BG9200001212). 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. През 2022 г. ДФ Адванс Инвест придобива при публично предлагане на емитента СОФАРМА АД 125 180 броя варанти и през 2023 г. купува борсово 20 000 броя варанти. През 2023 г. успешно упражнява правото си да запише 80 000 броя акции от емитента СОФАРМА АД по емисионна стойност 4.13 лв.

Към 31.12.2023 г. ДФ Адванс Инвест притежава 629 814 броя борсово търгуеми варанти на емитента ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ-София (BG9200002228), придобити при публично предлагане. 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 двета представени периода Фондът няма блокирани инвестиции или инвестиции, заложени като обезпечения за задължения на Фонда.

### 6 Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Парични средства по безсрочни сметки в лева	7	130
Парични средства по безсрочни сметки във валута	354	326
<b>ОБЩО</b>	<b>361</b>	<b>456</b>

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 Вземания за дивиденти

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Вземания за дивиденти	169	1
<b>ОБЩО</b>	<b>169</b>	<b>1</b>

Към 31.12.2023 г. Фондът има вземания по гласувани за разпределение дивиденти от СОФАРМА АД (BG11SOSOBT18) в размер 165 хил. лв. и Телематик Интерактив България ЕАД (BG1100014213) Полша в размер 4 хил. лв. Същите са получени през месец януари 2024 г.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## 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.)
<b>Към 01.01.2022 г.</b>	<b>6,103,135.4422</b>	<b>1 лв./дял</b>	<b>6,103</b>
Еmitирани дялове	288,036.7346	1 лв./дял	288
Обратно изкупени дялове	(284,932.8457)	1 лв./дял	(285)
<b>Към 31.12.2022 г.</b>	<b>6,106,239.3311</b>	<b>1 лв./дял</b>	<b>6,106</b>
Еmitирани дялове	653,000.5248	1 лв./дял	653
Обратно изкупени дялове	(224,798.6532)	1 лв./дял	(225)
<b>Към 31.12.2023 г.</b>	<b>6,534,441.2027</b>	<b>1 лв./дял</b>	<b>6,534</b>

### 8.2 Премиен резерв

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Премиен резерв към 1 януари	(290)	(294)
Изменение в резултат на емисия на дялове	568	225
Изменение в резултат на обратно изкупуване на дялове	(193)	(221)
<b>ОБЩО</b>	<b>85</b>	<b>(290)</b>

### 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 31.12.2023 г. и към 31.12.2022 г.

	31.12.2023 НСА по МСФО	22.12.2023 Обявена НСА	31.12.2022 НСА по МСФО	30.12.2022 Обявена НСА
Нетна стойност на активите	13,578,531.14	13,475,346.37	10,730,281.22	10,731,055.77
Общ брой дялове в обращение	6,534,441.2027	6,538,388.6189	6,106,239.3311	6,106,239.3311
Номинал	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
Нетна стойност на активите на един дял	2.0780	2.0610	1.7573	1.7574
Емисионна стойност				
за поръчки до 100 000 лв. след такса за емитиране в размер на 1.5% от нетната стойност на активите	2.1092	2.0919	1.7837	1.7838
за поръчки над 100 000.00 лв., такса за емитиране в размер на 1.0% от нетната стойност на активите	2.0988	2.0816	1.7749	1.7750
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	2.0780	2.0610	1.7573	1.7574
Цена на обратно изкупуване	2.0780	2.0610	1.7573	1.7574

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

С решение на Съвета на директорите на управляващото дружество Фондът не е приемал поръчки за записване и обратно изкупуване на собствени дялове на 28.12.2023г. и 29.12.2023г.

## 9 Резултати от дейността

### 9.1 Приходи от дивиденти

	Годината, приключваща на 31.12.2023	Годината, приключваща на 31.12.2022
Приходи от дивиденти от български емитенти	437	226
Приходи от дивиденти от румънски емитенти	398	231
Приходи от дивиденти от кипърски емитенти	2	2
<b>ОБЩО</b>	<b>837</b>	<b>459</b>

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

	Годината приключваща на 31.12.2023	Годината приключваща на 31.12.2022
Печалба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	18,171	19,844
Загуба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	(16,586)	(19,687)
Печалби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	11	27
Загуби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	(7)	(15)
Разходи, свързани със сделките с финансови активи	(8)	(8)
<b>ОБЩО</b>	<b>1,581</b>	<b>161</b>

### 9.3 Загуба от промяна на валутни курсове, нетно

	Годината, приключваща на 31.12.2023	Годината, приключваща на 31.12.2022
Загуба от валутни преоценки на финансови активи	(345)	(298)
Печалба от валутни преоценки на финансови активи	318	298
Загуби от валутни операции, нетно	(2)	(5)
<b>ОБЩО</b>	<b>(29)</b>	<b>(5)</b>

## 10 Разходи за външни услуги

	Годината, приключваща на 31.12.2023	Годината, приключваща на 31.12.2022
Възнаграждение на управляващото дружество	(299)	(267)
Възнаграждение на банка депозитар	(22)	(32)
Разходи за маркетинг	(14)	(13)
Разходи за одит	(6)	(5)
Годишни такси	(2)	(3)
<b>ОБЩО</b>	<b>(343)</b>	<b>(320)</b>

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
 ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
 31 декември 2023  
 Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Разходите, свързани с дейността на Фонда представляват 2.87% (2022 г.: 2.99%) от средната годишна нетна стойност на активите по отчета за финансовото състояние на Фонда.

## 11 Свързани лица

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

### 11.1 Сделки през годината

	Годината, приключваща на 31.12.2023	Годината, приключваща на 31.12.2022
<i>Сделки с Управляващото дружество</i>		
Възнаграждение за управление на дейността	(299)	(267)
Събрани такси за емитирани собствени дялове	(8)	(2)
Възнаграждение за извършване на маркетингови услуги	(14)	(13)

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.

### 11.2 Разчети със свързани лица в края на годината

	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Задължения към Управляващото дружество	31	24
<b>ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>31</b>	<b>24</b>

Задълженията на Фонда към Управляващото дружество към 31.12.2023 г. представляват дължимо възнаграждение за месец декември 2023 г., което е напълно погасено през януари 2024 г.

## 12 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
<i>Дългови инструменти по амортизирана стойност:</i>			
Вземания за дивиденти	7	169	1
Пари и парични еквиваленти	6	361	456
		<b>530</b>	<b>457</b>

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2023

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

Финансови активи	Пояснение	Към	
		31.12.2023	31.12.2022
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Капиталови инструменти	5	13,083	10,306
		13,083	10,306
Финансови пасиви	Пояснение	Към	
		31.12.2023	31.12.2022
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения		3	9
Задължения към свързани лица	11.2	31	24
		34	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 13.

### 13 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. Управляващото дружество изменя Правилата за оценка и управление на риска на Фонда 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 доходносни активи. Фондът привлича средства посредством емисия на дялове. Ликвидният риск може да възникне като следствие от ниската ликвидност на капиталовия пазар, както и при необично големи поръчки за обратно изкупуване на дялове, които могат да доведат до изчерпване на паричните средства на Фонда.

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

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

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

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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 2023**

**Под 1 месец**

Текущи задължения

34

**Към 31 декември 2022**

**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, обосноваващи ги допускания и използваната методология за стрес тестването на ликвидността като инструмент за управление на ликвидния риск.

**Пазарен риск**

Пазарният рисков е системен (общ) рисков, 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 рисков се състои от валутен, лихвен и друг ценови рисков. Основните методи за ограничаване на системния рисков 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 рисков от загуба на капитал. Портфейлният мениджър управлява този рисков чрез внимателен подбор на ценни книжа и други финансовые 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 рисков, и същият се представя на Съвета на директорите.

Пазарният рисков е концентриран в следните позиции:

	Към 31.12.2023		Към 31.12.2022	
	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	13,083	96.10	10,306	96.05
<b>ОБЩА СТОЙНОСТ, ИЗЛОЖЕНА НА ПАЗАРЕН РИСКОВ</b>	<b>13,083</b>	<b>96.10</b>	<b>10,306</b>	<b>96.05</b>

**Валутен рисков**

Фондът е изложен на валутен рисков при извършване на сделки с финансовые инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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.

Управляващото дружество не планира да хеджира валутните експозиции в портфейла на Фонда през 2024 г.

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

Излагане на краткосрочен рисков			
			Румънска лея
<b>31 декември 2023 г.</b>			
Финансови активи			4,329
<b>31 декември 2022 г.</b>			
Финансови активи			3,117

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 +/- 1.72%

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 2023 г.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансовый результат	Собственный капитал	Нетен финансовый результат	Собственный капитал
Румънска лея (+/-1.7%)	(67)	(67)	67	67
31 декември 2022 г.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансовый результат	Собственный капитал	Нетен финансовый результат	Собственный капитал
Румънска лея (+/-2.2%)	(69)	69	(69)	69

Излагането на рисков 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 рисков.

### Лихвен рисков

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

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2023

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

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.

2023 г.

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛУТА	СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна)	СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ
ДФ АДВАНС ИНВЕСТ	BGN	17.53%	6.93%

2022 г.

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

**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 12.

Фондът определя кредитния риск като възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансова инструмент при неочекани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансова инструменти, нарецната 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 нарецната страна по извънборсови сделки;
- сътълмент риск: риск, възникващ от възможността Фондът да не получи нарецни парични средства или финансова инструменти от контрагент на датата на сътълмент, 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 сътълментния риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една нарецна страна като процент от стойността на

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ  
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
31 декември 2023  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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 сътърментният риск, свързани с транзакциите на Фонда са сравнително ниски, тъй като повечето сделки се сключват при условията на сътърмент 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 оцения инвестиционния кредитен риск, свързан с дейността на Фонда, като нисък.

#### **14 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 финанс 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 2023 г. и 2022 г., разпределени в нивата от 1 до 3:

**Към 31.12.2023 г.**

**Ниво 1    Ниво 2    Общо**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба или загуба

    - Капиталови инструменти

**ОБЩО**

12,765    318    13,083

**12,765    318    13,083**

**Към 31.12.2022 г.**

**Ниво 1    Ниво 2    Общо**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба или загуба

    - Капиталови инструменти

**ОБЩО**

10,089    217    10,306

**10,089    217    10,306**

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период (вж. пояснение 4.12.3).

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2023

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

## 15 Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

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

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

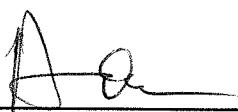
	Към 31.12.2023	Към 31.12.2022
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	13,579	10,730
Общо активи	<u>13,613</u>	<u>10,763</u>
<b>Съотношение на нетни активи към нетен дълг</b>	<b><u>99.75%</u></b>	<b><u>99.69%</u></b>

## 16 Събития след края на отчетния период

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

## 17 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2023 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 19.03.2024 г.

Даниел Ганев:  Стойка Коритарова:   
Изпълнителен директор Главен Счетоводител  
УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Бистра Коцева  София, 19.03.2024 г.  
Прокуррист УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД