

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

СЪДЪРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА | 3 |
| ОДИТОРСКИ ДОКЛАД | 11 |
| ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ | 13 |
| ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД | 14 |
| ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ | 15 |
| ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ | 16 |
| БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ | 17 |
| ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ | 37 |

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

за 2013 г.

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

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.

1. Регистрация и лицензиране на Фонда

ДФ Адванс Инвест („Фондът“) 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 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 и септември 2013. Фондът получава разрешение за упражняване на дейността си с решение №561-ИД от 22 декември 2003 на КФН, а именно: инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции. Публичното предлагане за продажба и обратно изкупуване на акции на Фонда на гише започва на 10 май 2004. Търговията с акциите на Фонда на Българска фондова борса - София АД стартира от 25 май 2004 г. Броят на дяловете в обръщение към 31 декември 2012 и 2013 възлиза съответно на 5,160,002.0000 и 4,839,149.2900. С влязло в сила решение на КФН 479 – ИД /26.06.2013 г. правната форма на Фонда е преобразувана от инвестиционно дружество от отворен тип в договорен фонд. Промените са отразени в Търговския регистър. ДФ „Адванс Инвест“ е вписан в регистъра на КФН по чл.30, ал.1, т.4 от ЗКФН с решение 736 – ДФ /03.10.2013г. Дяловете на Фонда не се търгуват на Българска фондова борса - София АД.

2. Инвестиционна дейност през 2013 г.

Световните пазари записаха една доста силна година, в която основни движещи фактори бяха ръстът на най-силната световна икономика, подобряващите се перспективи пред Еврозоната и новата политика за стимулиране на икономиката в Япония. Естествено за всеки бе пределно ясно, че и ликвидността на QE е определяща движеща сила при ралито на акциите през последната година и няколко месеца. Така когато спряганата за новия шеф на ФЕД - Йелен изрази силна подкрепа към течашата в момента програма по изкупуването на облигации от централната банка, това се прие положително от инвеститорите. В резултат световните пазари продължиха силното си представяне, като дори и след като в края на годината ФЕД обяви, че намалява обема на изкупуваните облигации с \$ 10 млрд. на месец до \$ 75 млрд., новината подейства успокоятелно за пазарите и коледното настроение обхвана почти всички от водещите световни борси. Американският фондов пазар завърши годината със забележителен ръст от 29.6 %. От европейските пазари силно представяне имаше немският, който напредна с 25.5 %. По-слабо се представиха пазарите от развиващите се страни, които значително изостанаха в своето представяне.

Двата пазара, в които инвестира Адванс Инвест бяха сред едни от най-добре представилите се не само в регионален, но и в световен мащаб. Румънският пазар, в лицето на основния си измерител - BET завърши годината с ръст от 26.1 % - най-доброто му представяне за последните 4 години, след силната 2009 г., когато поскъпна от дъната си след сериозния крах, който претърпя с избухването на финансата криза през предходната година. Въпреки това остава с цели 40 % под постигнатия си преди това връх, което все пак е по-добре отколкото тези 75 % които има да наваксва българският SOFIX. Именно българският SOFIX пък бе най-добре представил се пазар в Европа през годината, с ръст от над 42 %. Така с постигнатите 491.5 пункта, SOFIX се доближи до подножието на предишния си връх отпреди малко повече от 4 години - 515 пункта, като след преодоляването му през 2014 г. има тенденции пазарът да продължи своето възходящо представяне.

С най-добро представяне в румънския индекс през годината се оказа акцията на местната борса BVB, която успя да добави 16 % през декември, което я изстреля на върха с постигнатите 73 %. След нея се нареди безспорният фаворит сред сините чипове в Румъния - Fondul Proprietatea с постигнат ръст от 62 %. От SOFIX в топ 3 на най-добре представилите се акции попаднаха съответно лидерите сред сините чипове и най-ликвидни акции на БФБ - Химимпорт (+96.2 %) и Софарма (+90.7 %), като компания им направи Неохим (+89.56 %).

Адванс Инвест също отчете силно представяне през годината и я завърши така, както я и започна - сравнително силно, постигайки ръст от 18.9 % за целия период. Това е и най-доброто му представяне за последните 6 години, след избухването на финансовата криза.

I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ФОНДА, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

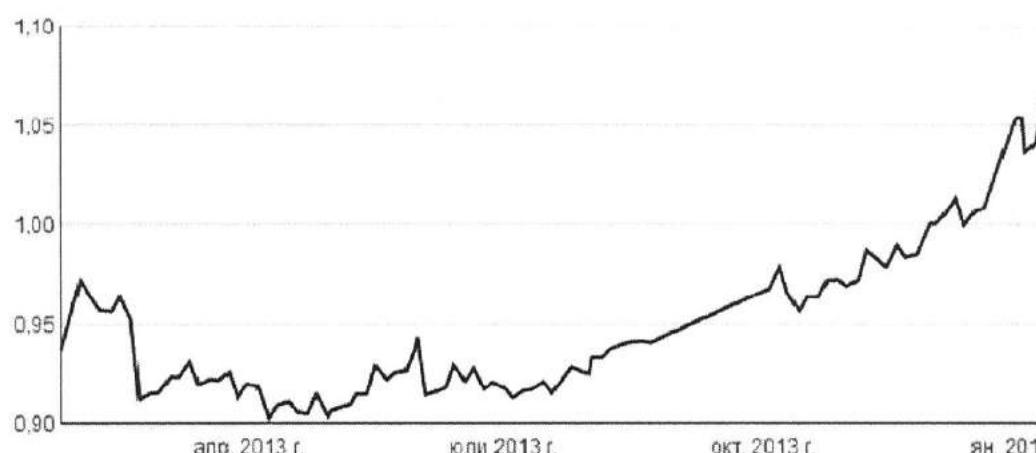
2. Инвестиционна дейност през 2013 г. (продължение)

Фондът остава максимално позициониран в акции, следвайки стратегията си от година насам с оглед на добрите перспектива пред двата пазара на които инвестира.

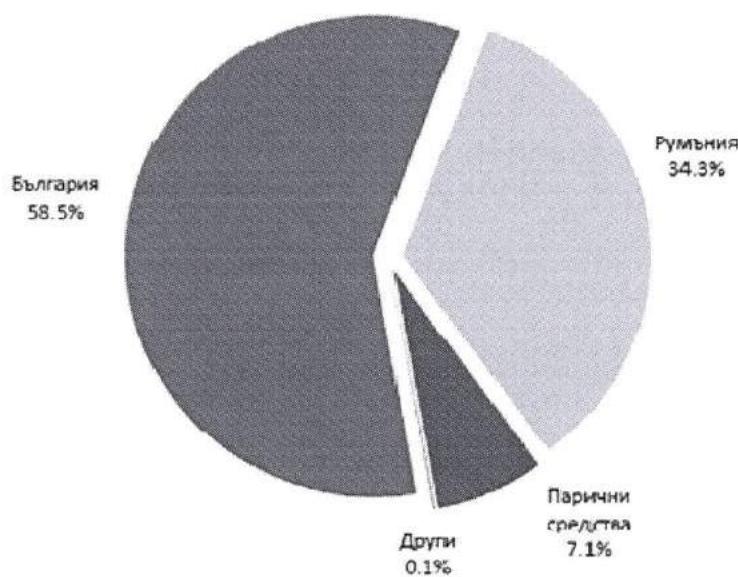
Доходност от началото на 2013 г. и от началото на публичното предлагане към 31.12.2013 г.

| | Фонд | Бенчмарк |
|--|--------|----------|
| Доходност за 2013 г. | 18.9 % | 34.19 % |
| Доходност от основаването (анюализирана) | 0.55 % | 3.73 % |

Графика 1. Представяне на Адванс Инвест през 2013 г.



Графика 2. Разпределение на активите на Адванс Инвест към края на годината:



I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ФОНДА, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Инвестиционна дейност през 2013 г. (продължение)

Графика 3. Разпределение на активите на Адванс Инвест по сектори



В разпределението по отрасли с водещо тегло остават холдингите. Добро представяне там отново отчете водещата позиция в портфейла – Fondul Proprietatea, която освен че раздаде добри дивиденти за 2013 г., направи и търгово предложение към акционерите за около 5.6 % от акциите на цена от RON 1, при пазарна към момента с 20 % отдолу. Добра доходност от дивидент и добро представяне предложи и друга румънска акция – тази на самата борса BVB. От компаниите от този сектор в България силно се представи Химимпорт, която бе една от най-добре представи се акции на българския пазар. През годината секторът Финанси и Недвижимости почти успя да се изравни с този на енергетиката. Главна причина за това, бе по-доброто му представяне спрямо него. Все пак и на двата пазара ликвидността на акциите в него е по-голяма. В същото време проблемите пред компаниите от енергийния сектор костваха значително намаление в цените на акциите на тези позиции. През 2014 г. вероятно енергетиката отново ще си върне второто място, с оглед на включването в портфейла на някои от новите емисии на румънската борса, които принадлежат именно към този сектор. Добро представяне през годината отчете и сектора на здравеопазването, като позициите от него и на двата пазара се представиха успешно.

Разпределението по страни във Фонда към края на годината бе 59 % за България, при 34 % за Румъния, като по-доброто представяне на България допринесе за постепенното покачване на нивата му. Трябва да се вземе под внимание, че в българската част от портфейла не малък процент от активите са насочени към няколко неликвидни актива, което прави разпределението към момента възможно най-оптимално.

Нивото на свободните парични средства към момента е почти на минимума си, като се очаква да остане на тези нива и за първата половина на годината, при позитивно развитие за двата пазара.

3. Финансов резултат за 2013 г.

Финансовият резултат на ДФ Адванс Инвест към 31 декември 2013 г. е печалба в размер на 47 хил. лева.

Приходите на Фонда през 2013 г. са финансови приходи в размер на 671 хил. лева, от които приходи от операции с финансови активи 207 хил. лева, приходи от дивиденти 162 хил. лева, приходи от лихви 5 хил. лева и положителни разлики от промяна на валутни курсове 297 хил. лева.

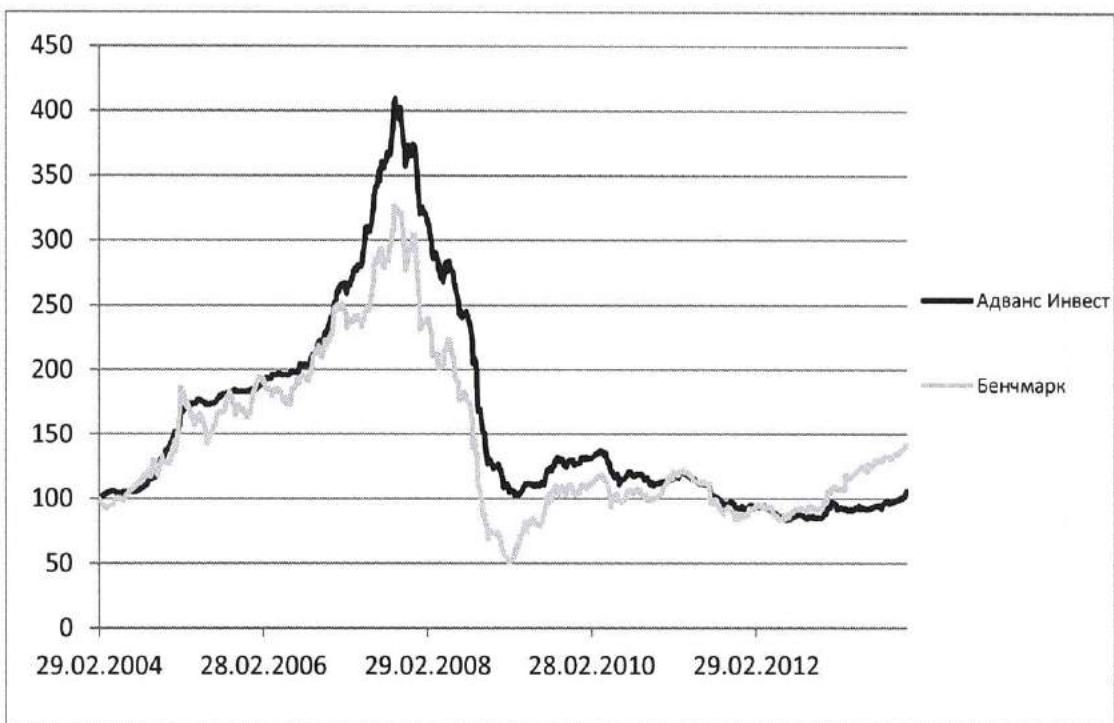
През 2013 г. финансовите разходи на Фонда са в размер на 364 хил. лева, от които разходи от операции с финансови активи 28 хил. лева и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове 336 хил. лева. Общо разходите, свързани с дейността на Фонда към 31 декември 2013 г. са в размер на 186 хил. лева и представляват 4.00 % от средната годишна нетна стойност на активите по отчета за финансовото състояние. От тях 116 хил. лева представляват възнаграждението на Управляващото дружество.

I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ФОНДА, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

4. Промени в цената на дяловете на ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

Основният измерител за ефективността на управлението на ДФ Адванс Инвест е промяната на цената на акциите на Фонда, изчислена на базата на нетната стойност на активите. Аналогично, това изменение отразява и доходността реализирана от акционерите. През 2013 г. нетната стойност на активите на един дял, отбеляза повишение от 18.95% от 0.8864 лв. до 1.0544 лв. за годината.

Процентно изменение на цената на АДВАНС ИНВЕСТ спрямо бенчмарка SOFIBET:*



*индекс конструиран от Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, съставляващ 50% SOFIX-България и 50% BET-Румъния

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

Рисковете, свързани с инвестиционния портфейл могат условно да се разделят на следните основни групи:

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

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

I. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ФОНДА, ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

5. Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление (продължение)

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

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

- контрагентен рисък е рисъкът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

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

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

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

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

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

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЬПИЛИ СЛЕД ДАТАТА КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на съставяне и до датата на изготвянето на настоящия отчет не са настъпили важни събития, които би трябвало да бъдат оповестени и които биха могли да променят значително финансовото състояние на Фонда, представено в настоящия отчет.

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

Развитие и очаквания за Румънския капиталов пазар

След като в началото на годината "томахавката на войната" бе заровена от президента Басеску и министър председателя Понта, в последните месеци страната изпита някои турболенции в политическо отношение. Тази година предстоят както избори за евродепутати през юни, така и президентски избори в края на годината, така че те едва ли ще бъдат само временни, и е вероятно да внесат "волатилност" в политическия живот на страната.

Икономиката на страната вероятно е нараснала с 2.7 % за 2013 - най-добро представяне от 2008 г. насам, и в ЕС тази година. Потреблението и инвестициите останаха обаче на разочароващо ниво през годината. За сметка на това изключително силното представяне на нетния износ бе основният двигател за ръста на икономиката. Износът на стоки и услуги нарасна значително с 14.4 % за първите 9 месеца на година спрямо предходната. Индустрията също допринесе значително, след като постигна ръст от 5.1 % за същия период. Селското стопанство оказа също сериозна подкрепа за ръста на БВП, като допринесе с почти 1 % за него.

Очакванията за 2014 г. са износът да продължи да бъде силен, поради външното търсене и възстановяването на европейската икономика. Също така принос се очаква и от вътрешното търсене, което има потенциал да се превърне в основен мотор на ръста на икономиката през годината.

Чуждестранните инвеститори увеличиха експозицията си в местни държавни ценни книжа през годината, при наличието на добри доходности и добро управление от страна на правителството. За 2014 г. тези част от тези фактори няма да бъдат на лице, и въпреки добрите перспективи пред икономиката се очаква да няма подобно търсене на ДЦК-а от чужденци.

През годината IPO-та в Румъния бяха в светлината на прожекторите, както за местните, така и за чуждестранните инвеститори. След назначаването на бившия CEO на Варшавската борса - Людвиг Соболевски, за изпълнителен директор на местната борса, започна и реализирането им едно по едно. Първото от многото, които се очаква да продължат през следващата година, бе това на Nuclearelectrica (SNN) през септември. След дълго отлагане държавата най-сетне реализира 10 % от своя дял срещу 63.1 млн. евро. Цената за институционалните инвеститори бе 11.2 лея за акция, в долната част на обявения ценови диапазон. Интересът на инвеститорите към IPO-то на местния енергиен гигант Romgaz бе далеч по-голям. Очаквано емисията привлече голям интерес, както на местните, така и чуждестранните инвеститори. Постигнатата цена бе в горната половина на предварително обявения ценови рийндже от 24-32 леи, като в крайна сметка бе фиксирана на 30 леи. Това определи пазарна капитализация на компанията от 2.6 млрд. евро - превърщайки я третата по този показател на букурещката борса, а държавата се раздели с 15 % от своя дял съответно за 391 млн. евро.

През годината се очаква на борсата да бъдат реализирани още 3 ключови държавни компании и интересът към борсата да продължи да бъде силен, провокиран и от чуждестранните инвеститори, които участват в IPO-та на тези компании. Силната корелация с американския фондов пазар е възможно да окаже евентуален натиск, при корекция на запад, но като цяло перспективите пред румънския пазар остават добри за реализирането на ръст и през 2014 г., Обемите на търговия също отбелязаха значителен ръст спрямо предходната година и подкрепят позитивизма.

Развитие и очаквания за Българския капиталов пазар

След бурната в политическо отношение година, в края на нещата и леко се успокоиха, като управляващите демонстрираха все по-голяма увереност в действията си. Определено кабинетът на Орешарски остава дискусационен, но в същото време предприе доста действия с които показва, че не се страхува да започне да реализира дълго отлагани реформи. От това страната само може да спечели, стига да бъдат вземани правилни решения.

Премиерът Орешарски потвърди, че усилията на правителството му е да подкрепя българската икономика, а не да раздава пари, които реално не са изработени. Той посочи, че с новия бюджет правителството се стреми да настъпи частните инвестиции, по-активна социална политика, повече ресурси за местно самоуправление и реформи в ключови публични сектори - образование и здравеопазване. Според него има всички необходими предпоставки за постигането на икономически ръст от 1.8 % през 2014 г.

Това е напълно нормално да се случи, с оглед на все по-растящия позитивизъм за икономиката на Западна Европа, която излиза от дългия период на застой. Третото тримесечие също бе по-силно от очакваното, след като икономиката напредна с 1.5 % на годишна база. Главният мотор отново бе износът, като потреблението, поради ръста от страна на държавните разходи също отбеляза напредък. Износът на стоки и услуги продължава силния си тренд от началото на годината, като само за третото тримесечие бележи ръст от 9.6 % на годишна база. Забеляза се и увеличение на вноса, който отбеляза ръст от 8.6 % в реално изражение. Силен принос на БВП имаше и аграрният сектор.

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Частното потребление остава без промяна на ниски нива, като ръста му е символичен - 0.1 % на годишна база. Безработицата отбеляза леко намаление, но все още е на високи нива - 9.1 %. Все пак предпазливостта не е напуснала потребителите, които продължават да спестяват усилено, като спестяванията им вече възлизат на 23.2 % от БВП, много близо до пълния си връх от 2011 г.

Показателят на бизнес климата бележи намаление от 3.4 пункта, като се отчита влошаване на нагласите в промишлеността, строителството и търговията на дребно. От началото на годината до края на октомври, преките чужди инвестиции в страната са 1,053.7 млн. евро (2.6% от БВП), при 1,847.1 млн. евро (4.7 % от БВП) за същия период на 2012 г.

Добрата година за фондения пазар може да е предпоставка за последващи силни периоди и за реалната икономика. Влетите пари на пазара, след делистването на някои от големите компании в началото на годината и значителният поток от дивиденти, бе подкрепен и от влиянето на всеки ресурси, след продължилата 5 години анемия на пазара. Много от акциите се оказаха силно подценени и поскъпнаха рязко, като дори и с резултатите на компаниите към момента, в края на годината с P/E на индекса от 9.1 и P/B е 0.7 остават доста подценени спрямо останалите в региона и средните си исторически стойности. Очакванията са 2014 г. също да бъде сила, като след преодоляването на ключовото ниво от 515 пункта, впоследствие то да окаже подкрепа при корекция в даден момент на пазара. Позитивен момент може да окаже и продажбата на държавния дял на борсата. Вече бе потвърдено за сериозен интерес, като ключово за продажбата вероятно ще бъде чуждестранния инвеститор и неговите планове за развитието и интегрирането на борсата.

IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

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

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

През отчетния период бяха еmitирани 55,995.2900 дяла и бяха обратно изкупени 376,848.0000 дяла на ДФ Адванс Инвест с номинална стойност 1 лев. Нетната стойност на активите на Фонда отбеляза увеличение от 4,574 хил. лева към началото на 2013 г. до 5,102 хил. лева в края на годината (11.56 %). Броят на акционерите през годината намаля от 906 до 860 лица към края на 2013 г., от тях 837 физически и 23 юридически лица.

Собственият капитал към 31.12.2013 г. в размер на 5,102 хил. лева се състои от :

- Основен капитал: 4,839 хил. лева;
- Скonto от емисии акции: (793) хил. лева;
- Резерв от последваща оценка на активите: (291) хил. лева;
- Общи резерви: 10,793 хил. лева;
- Непокрита загуба от предходни години: (9,805) хил. лева
- Неразпределена печалба от предходни години: 312 хил. лева
- Резултат от текущия период (печалба): 47 хил. лева.

Фондът не е разпределял дивиденти. Фондът няма регистрирани клонове. Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество по придобиване на дялове на Фонда.

През 2013г. Фондът избира специализирано одиторско предприятие БДО България ООД с рег. номер 016 да извърши одит на годишния финансов отчет за 2013 година. Договореното възнаграждение е в размер на 2,080.00 EUR без ДДС и представлява изцяло възнаграждение за независим финансов одит.

21.03.2014 г.

Изпълнителен директор:



Даниел Ганев

**ДО СОБСТВЕНИЦИТЕ НА ДЯЛОВЕ
НА ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
ГР. СОФИЯ**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

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

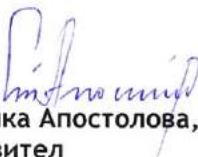
Доклад върху други правни и регуляторни изисквания

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

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

София, 25 март 2014 година

БДО България ООД


Стоянка Апостолова,
Управител




Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

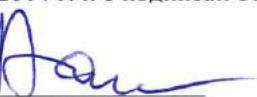
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

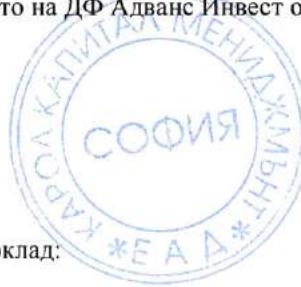
Към 31 декември 2013

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

| | Бележка | Към 31.12.2013 | Към 31.12.2012 |
|---|---------|-------------------|-------------------|
| Активи | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 4 | 272 | 333 |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 5 | 90 | 184 |
| Инвестиции на разположение за продажба | 6 | 4,745 | 3,988 |
| Текущи вземания по лихви и други активи | 7 | 5 | 78 |
| Общо активи | | 5,112 | 4,583 |
| Пасиви | | | |
| Текущи задължения | 8 | 10 | 9 |
| Общо пасиви | | 10 | 9 |
| НЕТНИ АКТИВИ | | | |
| Собствен Капитал | | | |
| Основен капитал | 9 | 4,839 | 5,160 |
| Сконто от емисии | 10 | (793) | (811) |
| Резерв от последваща оценка на активите | 6 | (291) | (1,075) |
| Общи резерви | 11 | 10,793 | 10,793 |
| Непокрита загуба | | (9,805) | (9,805) |
| Неразпределена печалба | | 312 | - |
| Печалба/(Загуба) за текущия период | | 47 | 312 |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | 5,102 | 4,574 |

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД на 21 март 2014 г. и е подписан от името на ДФ Адванс Инвест от:


 Данел Ганев
 Изпълнителен директор




 Стойка Коритарова
 Главен Счетоводител

Заверено, съгласно одиторски доклад:


 БДО България ООД
 Стоянка Апостолова
 Управител




 Цветана Стефанина
 ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014

Бележките на страници от 17 до 37 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

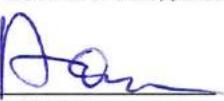
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

| | Бележка | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|---|---------|---|---|
| Приходи от дивиденти | 12.1 | 162 | 221 |
| Положителни/Отрицателни разлики от операции с инвестиции, нетно | 12.2 | 179 | 345 |
| Разлики от промяна на валутни курсове, нетно | 13 | (39) | (71) |
| Приходи от лихви | 12.3 | 5 | 46 |
| Приходи от дейността | | <u>307</u> | <u>541</u> |
| Разходи за външни услуги | 14.1 | (149) | (170) |
| Разходи, свързани с персонала | 14.2 | (37) | (59) |
| Други разходи (в т.ч. финансови) | | <u>(74)</u> | <u>-</u> |
| Разходи за дейността | | <u>(260)</u> | <u>(229)</u> |
| Печалба/Загуба преди данъчно облагане | | <u>47</u> | <u>312</u> |
| Данъци | 16 | <u>-</u> | <u>-</u> |
| НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА | | <u>47</u> | <u>312</u> |
| Друг всеобхватен доход | | | |
| Преоценка на инвестиции на разположение за продажба | 17 | 784 | (599) |
| ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | | <u>831</u> | <u>(287)</u> |
| Доход на дял (лв.) | 18 | 0.17 | (0.05) |

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД на 21 март 2014 г. и е подписан от името на ДФ Адванс Инвест от:


 Данел Ганев
 Изпълнителен директор




 Стойка Коритарова
 Главен Счетоводител

Заверено, съгласно одиторски доклад:

БДО България ООД
 Стоянка Апостолова
 Управител

25 март 2014


 Цветана Стефанина
 ДЕС, Регистриран одитор



Бележките на страници от 17 до 37 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

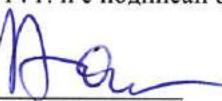
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

| | Годината, приключваща на <u>31.12.2013</u> | Годината, приключваща на <u>31.12.2012</u> |
|---|--|--|
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ДЕЙНОСТИ | | |
| Парични плащания за придобиване на финансови активи | (272) | (1,294) |
| Постъпления от продажба и падеж на финансови активи | 533 | 833 |
| Постъпления от лихви | 7 | 52 |
| Получени дивиденти | 158 | 144 |
| Нетни парични средства, използвани за инвестиционни дейности | <u>426</u> | <u>(265)</u> |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ | | |
| Парични плащания, свързани с търговски контрагенти | (33) | (45) |
| Парични плащания, свързани с управляващото дружество | (115) | (128) |
| Парични плащания, свързани с трудови възнаграждения | <u>(36)</u> | <u>(59)</u> |
| Нетни парични средства, използвани за неспециализирана инвестиционна дейност | <u>(184)</u> | <u>(232)</u> |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВИ ДЕЙНОСТИ | | |
| Постъпления от емисия на собствени дялове | 54 | - |
| Обратно изкупуване на собствени дялове | <u>(357)</u> | <u>(576)</u> |
| Нетни парични средства за финансови дейности | <u>(303)</u> | <u>(576)</u> |
| НЕТНО НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ | | |
| | (61) | (1,073) |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА (бел. 4) | <u>333</u> | <u>1,406</u> |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА (бел. 4) | <u>272</u> | <u>333</u> |

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД на 21 март 2014 г. и е подписан от името на ДФ Адванс Инвест от:


Данел Ганев
Изпълнителен директор




Стойка Коритарова
Главен Счетоводител

Заверено, съгласно одиторски доклад:


БДО България ООД
Стоянка Апостолова
Управител




Цветана Стефанина
ДЕС, Регистриран одитор

25 март 2014

Бележките на страници от 17 до 37 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

| | Основен капитал | Премии/ (сконто) от емисия | Резерв от последваща оценка на активите | Общи резерви | Натрупан а печалба/ (загуба) | Общо |
|--|-----------------|-------------------------------------|--|-----------------|------------------------------------|--------------|
| САЛДО КЪМ 01 ЯНУАРИ 2012 | <u>5,826</u> | <u>(901)</u> | <u>(476)</u> | <u>10,793</u> | <u>(9,805)</u> | <u>5,437</u> |
| Обратно изкупуване | (666) | 90 | - | - | - | (756) |
| Загуба за годината | - | - | - | - | 312 | 312 |
| Друг всеобхватен доход (виж бел 17) | - | - | (599) | - | - | (599) |
| САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2012 | <u>5,160</u> | <u>(811)</u> | <u>(1,075)</u> | <u>10,793</u> | <u>(9,493)</u> | <u>4,574</u> |
| Емисия на дялове | 56 | 20 | - | - | - | 76 |
| Обратно изкупуване | (377) | (2) | - | - | - | (379) |
| Печалба/Загуба за годината | - | - | - | - | 47 | 47 |
| Друг всеобхватен доход (виж бел 17) | - | - | 784 | - | - | 784 |
| САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 | <u>4,839</u> | <u>(793)</u> | <u>(291)</u> | <u>10,793</u> | <u>(9,446)</u> | <u>5,102</u> |

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД на 21 март 2014 г. и е подписан от името на ДФ Адванс Инвест от:


Данел Ганев

Изпълнителен директор




Стойка Коритарова

Главен Счетоводител

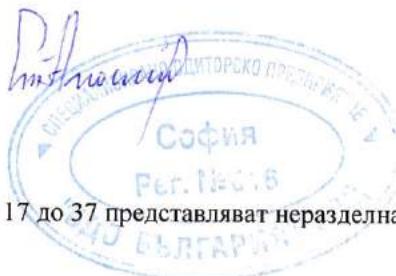
Заверено, съгласно одиторски доклад:

БДО България ООД
Стоянка Апостолова
Управител

25 март 2014


Цветана Стефанина

ДЕС, Регистриран одитор



Бележките на страници от 17 до 37 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината приключваща на 31 декември 2013

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

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1.1. Колективна инвестиционна схема ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

ДФ Адванс Инвест („Фондът“) 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 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 и септември 2013.

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

Публичното предлагане за продажба и обратно изкупуване на акции на Фонда на гише започва на 10 май 2004. Търговията с акции на Фонда на Българска фондова борса - София АД стартира от 25 май 2004 г. Броят на дяловете в обръщение към 31 декември 2012 и 2013 възлиза съответно на 5,160,002 и 4,839,149.2900.

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. С посоченото решение е отписана емисия акции и е вписана емисия дялове в публичния регистър, воден от КФН. Дяловете на Фонда не се търгуват на Българска фондова борса - София АД

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

ДФ Адванс Инвест се управлява от Управляващо дружество Карол Капитал Мениджмънт ЕАД. Съгласно изискванията на ЗППЦК, Фондът избира 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.

1.2. Инвестиционна стратегия на Фонда

Основна цел на ДФ Адванс Инвест е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при умерен до висок риск. Активното управление на инвестиционния портфейл на Фонда е в основата на стратегията за постигане на очакваната доходност. Един от критериите, по които се подбират активите, е те да имат потенциал за растеж, определен чрез фундаментални и технически параметри. Друг критерий е изискването активите да са със сравнително висока ликвидност, а именно, да могат да бъдат реализирани във всеки един момент без значителни загуби.

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Счетоводни стандарти

Фондът е възприел прилагането на счетоводни политики базирани на международните счетоводни стандарти, които са актуални за отчетния период.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.
- МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изиска всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

- Изменение в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014 г.; все още не е прието от ЕС

Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени в официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1. Лихвени приходи и разходи

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

Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо в отчета за всеобхватния доход на Фонда, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективната лихва.

Получените лихви от срочни и безсрочни влогове и финансови активи, държани до падеж, са показани в отчета за паричните потоци като постъпления от лихви.

3.2. Нетни приходи от операции с инвестиции

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

3.3. Нетни приходи от валутни операции

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

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

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

ДФ Адванс Инвест приема правила за определяне на нетната стойност на активите, одобрени с решение № 259 от 25 март 2004 на КФН. През 2013 Управляващото дружество изменя Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, във връзка с промяната на правната форма на Фонда от инвестиционно дружество в договорен фонд. Промените са одобрени с решение № 974-ДФ от 16.12.2013 на КФН.

Методиката за определяне на нетна стойност на активите се основава на Устава на Фонда и нормативните актове, свързани с неговата дейност. Разработената методология включва принципите и методите за оценка на активите и пасивите на Фонда.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.4. Правила за определяне на нетната стойност на активите на Фонда (продължение)

Нетната стойност на активите на една дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ Адванс Инвест, изчислявани два пъти седмично. Нетната стойност на активите на Фонда се получава като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

3.4.1. Оценка на активите

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

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

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

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

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

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

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно в групи, които имат сходни характеристики на кредитен риск.

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

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.4.1. Оценка на активите (продължение)

Паричните средства се оценяват по тяхната номинална стойност.

Краткосрочните вземания се оценяват по тяхната очаквана реализирана стойност.

Всички активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват при всяко определяне на емисионната стойност на дяловете на Фонда. При тази преоценка се прилага централният курс на БНБ за съответната валута към датата на преоценката. Възникващите курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход като финансов приход или разход.

3.4.2. Оценка на пасивите

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

3.5. Парични средства

Паричните средства и парични еквиваленти включват парични средства в брой, срочни и безсрочни влогове.

3.6. Сделки в чуждестранна валута

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

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

| | Към 31.12.2013 | Към 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Парични средства в брой и по безсрочни влогове в лева | 86 | 116 |
| Парични средства в брой и по безсрочни влогове във валута | 186 | 17 |
| Срочни влогове в лева | - | 200 |
| ОБЩО | 272 | 333 |

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

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

| Финансови активи, държани за търгуване | ISIN | Към 31.12.2013 | % от общата стойност на активите | % от общата стойност на активите | |
|---|------|-------------------|--|--|-------------|
| | | | | Към 31.12.2012 | |
| 5.1. ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВ НИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ | | | | | |
| ДФ АДВАНС BG9000002121 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД | | 90 | 1.76 | 184 | 4.02 |
| ОБЩО | | 90 | 1.76 | 184 | 4.02 |

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

6. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Структурно разпределение на активите:

| ВИДОВЕ ЦЕННИ КНИЖА | ISIN | Към 31.12.2013 | % от общата стойност на активите | | Към 31.12.2012 | % от общата стойност на активите | |
|---|--------------|-------------------|--|----------------|-------------------|--|--|
| | | | на активите | на активите | | на активите | |
| 6.1. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА В ЛЕВА | | | | | | | |
| АДВАНС ЕКУИТИ | | | | | | | |
| ХОЛДИНГ АД | BG1100033064 | 429 | 8.38 | | 308 | 6.72 | |
| СОФАРМА АД | BG11SOSOBT18 | 318 | 6.22 | | 139 | 3.04 | |
| ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ | | | | | | | |
| БЪЛГАРИЯ | BG1100025110 | 251 | 4.91 | | 259 | 5.66 | |
| АДВАНС ТЕРАФОНД | | | | | | | |
| АДСИЦ | BG1100025052 | 200 | 3.91 | | 305 | 6.63 | |
| ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД | BG1100114062 | 190 | 3.71 | | 226 | 4.94 | |
| ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД | BG1100049078 | 187 | 3.66 | | 119 | 2.59 | |
| АКТИВ ПРОПЪРТИС | | | | | | | |
| АДСИЦ | BG1100003059 | 181 | 3.55 | | 226 | 4.94 | |
| ЕНЕРГО-ПРО МРЕЖИ | BG1100026118 | 167 | 3.26 | | 223 | 4.86 | |
| ХИМИМПОРТ АД | BG1100046066 | 156 | 3.06 | | 60 | 1.29 | |
| МОНБАТ АД | BG1100075065 | 127 | 2.48 | | 88 | 1.92 | |
| ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА | | | | | | | |
| БАНКА АД | BG1100106050 | 125 | 2.45 | | 71 | 1.55 | |
| ХИМИМПОРТ АД, ПРИВИЛЕГИРОВАНИ | | | | | | | |
| АКЦИИ | BG1200001094 | 124 | 2.42 | | 97 | 2.11 | |
| ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - | | | | | | | |
| АД | BG1100014973 | 120 | 2.36 | | 69 | 1.50 | |
| АЛБЕНА ИНВЕСТ – | | | | | | | |
| ХОЛДИНГ АД | BG1100046983 | 105 | 2.06 | | 91 | 1.99 | |
| ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ | BG1100024113 | 72 | 1.41 | | 82 | 1.79 | |
| ПЛОВДИВ ЮРИЙ ГАРАГИН | | | | | | | |
| БТ АД | BG11PLPLVT16 | 61 | 1.18 | | - | - | |
| СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД | BG1100086070 | 61 | 1.20 | | - | - | |
| ЕНЕМОНА АД | BG1100042073 | 36 | 0.70 | | 50 | 1.09 | |
| ЕНЕМОНА АД, ПРИВИЛЕГИРОВАНИ | | | | | | | |
| АКЦИИ | BG1200001102 | 34 | 0.67 | | 27 | 0.60 | |
| ПЕТРОЛ АД | BG11PESOBT13 | 24 | 0.47 | | - | - | |
| СЕВЕРКООП-ГЪМЗА | | | | | | | |
| ХОЛДИНГ АД | BG1100026985 | 17 | 0.33 | | 11 | 0.25 | |
| САФ МАГЕЛАН АД | BG1100020053 | 6 | 0.12 | | 11 | 0.25 | |
| ОБЩО | | 2 991 | 58.51 | | 2 462 | 53.72 | |

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

6. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

| ВИДОВЕ ЦЕННИ КНИЖА | ISIN | Към 31.12.2013 | % от общата стойност на активите | Към 31.12.2012 | % от общата стойност на активите |
|--|---------------|-------------------|--|-------------------|--|
| | | | на активите | | на активите |
| 6.2. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ВЪВ ВАЛУТА | | | | | |
| ФОНДУАЛ | | | | | |
| ПРОПРИЕТАТЕА, | | | | | |
| БУКУРЕЩИ | ROFPTAACNOR5 | 464 | 9.08 | 424 | 9.24 |
| ОМВИ ПЕТРОМ БУКУРЕЩИ | ROSNPPACNOR9 | 247 | 4.82 | 226 | 4.94 |
| СИФ ОЛТЕНИА БУКУРЕЩИ | ROSIFEACNOR4 | 130 | 2.55 | 93 | 2.02 |
| ТРАНСГАЗ БУКУРЕЩИ | ROTGNNTACNOR8 | 115 | 2.25 | 136 | 2.98 |
| АНТИБИОТИЦЕ БУКУРЕЩИ | ROATBIACNOR9 | 108 | 2.10 | 62 | 1.36 |
| БРД-ГРП СОСИЕТЕ | | | | | |
| ДЖЕНЕРАЛИЕ | ROBRDBACNOR2 | 102 | 2.00 | 93 | 2.03 |
| СИФ МОЛДОВА БУКУРЕЩИ | ROSIFBACNOR0 | 97 | 1.89 | 96 | 2.09 |
| ТРАНСЕЛЕКТРИКА | | | | | |
| БУКУРЕЩИ | ROTSELACNOR9 | 90 | 1.76 | 73 | 1.59 |
| БАНКА ТРАНСИЛВАНИЯ | ROTLVAACNOR1 | 84 | 1.64 | 56 | 1.22 |
| БИОФАРМ БУКУРЕЩИ | ROBIOFACNOR9 | 79 | 1.55 | 55 | 1.20 |
| ФОНДОВА БОРСА | | | | | |
| БУКУРЕЩ | ROBVBAACNOR0 | 71 | 1.39 | 44 | 0.96 |
| СИФ БАНАТ КРИСАНА | ROSIFAACNOR2 | 57 | 1.11 | 53 | 1.17 |
| БУКУРЕЩИ | | | | | |
| ИАР БРАСОВ, БУКУРЕЩИ | ROIARVACNOR1 | 46 | 0.91 | 41 | 0.89 |
| КОНДМАГ БРАСОВ | | | | | |
| БУКУРЕЩИ | ROCOMIACNOR3 | 34 | 0.67 | 40 | 0.86 |
| ДАФОРА, БУКУРЕЩИ | RODAFRACNOR5 | 30 | 0.59 | 34 | 0.74 |
| ОБЩО | | 1 754 | 34.31 | 1 526 | 33.29 |
| ОБЩО ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА | | | | | |
| | | 4 745 | 92.82 | 3 988 | 87.01 |
| | | | | | |
| ОТРАСЪЛ | | Към 31.12.2013 | % от общата стойност на активите | Към 31.12.2012 | % от общата стойност на активите |
| | | | | | |
| Холдинги | | 1,768 | 34.57 | 1,459 | 31.82 |
| Финанси и Недвижимиости | | 884 | 17.29 | 864 | 18.83 |
| Енергетика | | 831 | 16.25 | 867 | 18.94 |
| Здравеопазване | | 504 | 9.88 | 256 | 5.60 |
| Инфраструктура | | 252 | 4.93 | 193 | 4.19 |
| Индустриални | | 234 | 4.58 | 129 | 2.81 |
| Комунални услуги | | 205 | 4.01 | 209 | 4.57 |
| Потребителски стоки | | 67 | 1.31 | 11 | 0.25 |
| ОБЩО ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА | | | | | |
| | | 4,745 | 92.82 | 3,988 | 87.01 |

Към 31 декември 2013 резервът от последващи оценки на инвестиции на разположение за продажба е в размер на (291) хил. лв. Към 31 декември 2013 ръководството на Фонда е направило преглед и анализ на признанията за обезценка на финансовите активи на разположение за продажба и в резултат от анализа, ръководството счита, че не е необходимо да се прави такава обезценка.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

7. ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИХВИ И ДРУГИ АКТИВИ

| | Към 31.12.2013 | Към 31.12.2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Вземания по лихви | - | 2 |
| Други вземания | 5 | 76 |
| ОБЩО ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ АКТИВИ | 5 | 78 |

8. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

| | Към 31.12.2013 | Към 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Задължения към Управляващото дружество | 9 | 8 |
| Задължения към банка депозитар | 1 | 1 |
| ОБЩО | 10 | 9 |

9. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

| Движение по капитала | Брой дялове | Номинална стойност | Основен капитал (хил. лв.) |
|------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------------|
| Към 01.01.2012 | 5,826,273.0000 | 1 лв./акция | 5,826 |
| Обратно изкупени акции 2012 | (666,271.0000) | 1 лв./акция | (666) |
| Към 31.12.2012 | 5,160,002.0000 | 1 лв./акция | 5,160 |
| Емитирани дялове 2013 | 55,995.2900 | 1 лв./дялове | 56 |
| Обратно изкупени дялове 2013 | (376,848.0000) | 1 лв./дялове | (377) |
| Към 31.12.2013 | 4,839,149.2900 | 1 лв./дялове | 4,839 |

10. ПРЕМИИ ОТ ЕМИСИИ

| | Към 31.12.2013 | Към 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Премии от емисии в началото на периода | (811) | (901) |
| Увеличение от емитирани дялове | 20 | - |
| Увеличение от обратно изкупени дялове | (2) | 90 |
| ОБЩО | (793) | (811) |

11. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

Общите резерви са формирани през 2008, 2007, 2006 и 2005 от неразпределите печалби за 2004, 2005, 2006 и 2007 година.

12. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

12.1 Приходи от дивиденти

| | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|--|---|---|
| Приходи от дивиденти от български емитенти | 84 | 65 |
| Приходи от дивиденти от румънски емитенти | 78 | 156 |
| ПРИХОДИ ОТ ДИВИДЕНТИ ОБЩО | 162 | 221 |

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

12. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

12.2. Положителни / Отрицателни разлики от операции с инвестиции, нетно

| | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|--|---|---|
| Отрицателни разлики от операции с финансови активи – реализирани | (27) | (99) |
| Положителни разлики от операции с финансови активи – реализирани | 195 | 439 |
| Положителни/ Отрицателни разлики от последващи оценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно (виж бел. 5) | 11 | 5 |
| РАЗХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ИНВЕСТИЦИИ, НЕТНО | 179 | 345 |

12.3. Приходи от лихви

| | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|---|---|---|
| Приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки | 5 | 46 |
| ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ | 5 | 46 |

13. РАЗЛИКИ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИ КУРСОВЕ

| | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|--|---|---|
| Отрицателни разлики от преоценки на финансови активи | (333) | (297) |
| Положителни разлики от преоценки на финансови активи | 297 | 236 |
| Разходи от валутни операции | (3) | (10) |
| РАЗЛИКИ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИ КУРСОВЕ, НЕТО | (39) | (71) |

14. РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА

14.1 РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

| | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|---|---|---|
| Възнаграждение на управляващото дружество | 116 | 124 |
| Възнаграждение на банка депозитар | 12 | 24 |
| Годишни такси | 6 | 5 |
| Разходи за одит | 5 | 9 |
| Разходи за реклама | 3 | 4 |
| Други | 7 | 4 |
| ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ | 149 | 170 |

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

14. РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**14.2 РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ПЕРСОНАЛА**

| | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|--|---|---|
| Разходи за възнаграждения на Съвета на директорите и персонала | 37 | 59 |
| ОБЩО РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ПЕРСОНАЛА | 37 | 59 |

Разходите, свързани с дейността на Фонда за 2013 са в размер на 186 хил. лв. и представляват 4.00% от средната годишна нетна стойност на активите по отчета за финансовото състояние на Фонда.

15. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

| | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|--|---|---|
| Възнаграждение по договор за управление на дейността | 116 | 124 |
| Разходи за емитиране на дялове | 1 | - |
| ОБЩО | 117 | 124 |

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

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

- 1.5% от нетната стойност на активите на един дял за поръчки до 100,000 лв.;
- 1.0% от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 100,000.01 до 500,000 лв.;
- 0.5% от нетната стойност на активите на един дял за поръчки от 500,000.01 до 1,000,000 лв.;
- за поръчки над 1,000,000 лв. без такса за емитиране.

16. ДАНЪЦИ

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

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

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

Изключения от облагане са случаите, когато дивидентите са разпределени в полза на договорен фонд или в полза на чуждестранно юридическо лице, което реализира дивидента чрез място на стопанска дейност в страната. Изключение от облагане са и дивиденти, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейската общност, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа, както и сделките при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в страната по реда на Закона за пазарите на финансови инструменти.

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

16. ДАНЪЦИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

17. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

| | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|--|---|---|
| Печалби/(загуби) от преоценки през периода | 784 | (599) |
| ОБЩО | 784 | (599) |

18. ДОХОД НА ДЯЛ

| | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2012 |
|---|---|---|
| Нетна печалба/загуба | 831 | (287) |
| Средно претеглен брой дялове, на база дни | 4,907,122.3877 | 5,607,973.0000 |
| Доход на един дял (lv.) | 0.17 | (0.05) |

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

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

Ликвиден риск

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

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

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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, като същите се контролират от Съвета на директорите на месечна база.

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.

Ликвиден риск (продължение)

| | Под 1 месец | 1-3 месеца | Над 3 месеца |
|---|-------------|------------|--------------|
| Към 31 декември 2013 | | | |
| Текущи задължения | 10 | - | - |
| Общо финансова пасиви | 10 | - | - |
| Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на дял | 4,839 | - | - |
| Към 31 декември 2012 | | | |
| Текущи задължения | 9 | - | - |
| Общо финансова пасиви | 9 | - | - |
| Собствени акции в обръщение оценени по нетна стойност на дял | 5,160 | - | - |

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

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 и ежемесечно от Съвета на директорите.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Пазарният риск е концентриран в следните позиции:

| | Към 31.12.2013 | | Към 31.12.2012 | |
|---|---------------------|---|---------------------|---|
| | Справедлива цена | % от нетните активи, оценени по пазарна цена | Справедлива цена | % от нетните активи, оценени по пазарна цена |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 90 | 1.76 | 184 | 4.02 |
| Инвестиции на разположение за продажба | 4,745 | 92.82 | 3,988 | 87.01 |
| Вземания по лихви и други активи | 5 | 0.10 | 78 | 1.70 |
| ОБЩО | 4,840 | 94.68 | 4,250 | 92.73 |

Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при извършване на сделки с финансово инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за всеобхватния доход. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Фонда, деноминирани във валута, различна от лева и евро. Фондът управлява валутния риск чрез инвестиране предимно в активи, деноминирани в местна валута, както и такива, деноминирани в евро, като благодарение на ефективния валутен борд, обменният курс на последните е стабилен. Експозицията в активи, деноминирани във валута, различна от лева и евро сравнително се намалява през отчетния период. Това, от своя страна, все още не е изисквало предприемане на конкретни мерки по управление на валутния риск през отчетния период.

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

| | Валута | Годината, приключваща на 31.12.2013 | Годината, приключваща на 31.12.2011 |
|--|--------------|---|---|
| | | | |
| Активи | | | |
| Инвестиции на разположение за продажба | Румънска лея | 1,754 | 1,526 |

Лихвен риск

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

| Към 31 декември 2013 | Под 1 м. | 1-3 м. | 3 м.- 1г. | 1-5 г. | Безлихвени активи и пасиви | Общо |
|---|-------------|-----------|--------------|----------|----------------------------------|--------------|
| Активи | | | | | | |
| Парични средства | 271 | - | - | - | 1 | 272 |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | - | - | - | - | 90 | 90 |
| Инвестиции на разположение за продажба | - | - | - | - | 4,745 | 4,745 |
| Вземания по лихви и други активи | - | - | - | - | 5 | 5 |
| Общо активи | 271 | - | - | - | 4,841 | 5,112 |
| Пасиви | | | | | | |
| Текущи задължения | - | - | - | - | 10 | 10 |
| Общо пасиви | - | - | - | - | 10 | 10 |
| Собствени дялове в обръщение оценени по нетна стойност на дял | - | - | - | - | 5,102 | 5,102 |
| Обща стойност, изложена на лихвен риск | 271 | - | - | - | (271) | - |
| Към 31 декември 2012 | Под 1 м. | 1-3 м. | 3 м.- 1г. | 1-5 г. | Безлихвени активи и пасиви | Общо |
| Активи | | | | | | |
| Парични средства | 331 | - | - | - | 2 | 333 |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | - | - | - | - | 184 | 184 |
| Инвестиции на разположение за продажба | - | - | - | - | 3,988 | 3,988 |
| Вземания по лихви и други активи | - | - | - | - | 78 | 78 |
| Общо активи | 331 | - | - | - | 4,252 | 4,583 |
| Пасиви | | | | | | |
| Текущи задължения | - | - | - | - | 9 | 9 |
| Общо пасиви | - | - | - | - | 9 | 9 |
| Собствени акции в обръщение оценени по нетна стойност на дял | - | - | - | - | 4,574 | 4,574 |
| Обща стойност, изложена на лихвен риск | 331 | - | - | - | (331) | - |

Друг ценови риск

Фондът определя ценовия риск като риск от спад в цената на даден финансовый актив или на портфеля от финансовые активы, зависящий от факторов, различных от тех, возникающих из валютного или кредитного риска.

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

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

2013 г.

| НАИМЕНОВАНИЕ | ВАЛУТА | СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна.) | СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ |
|------------------|--------|-------------------------------|--------------------------|
| ДФ АДВАНС ИНВЕСТ | BGN | 19.12% | 10.88% |

2012 г.

| НАИМЕНОВАНИЕ | ВАЛУТА | СРЕДНА ВЪЗВРЪЩ. (годишна.) | СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ |
|------------------|--------|-------------------------------|--------------------------|
| ДФ АДВАНС ИНВЕСТ | BGN | -28.36% | 16.20% |

Кредитен риск

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

Фондът разграничава, оценява и управлява следните типове кредитен риск:

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

Фондът измерва и оценява контрагентния кредитен риск и кредитния сътълмънт риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на инвестиционния портфейл. Фондът управлява тези типове рискове, като установява лимити по отношение на стойността на неприключили сделки към даден контрагент и съблюдава строго за тяхното спазване. Контрагентният кредитен риск и сътълмънт рискът, свързани с транзакциите на Фонда е сравнително нисък, тъй като повечето сделки се сключват при условията сътълмънт 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 оцени инвестиционния кредитен риск, свързан с дейността на Фонда, като нисък.

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

За финансовите инструменти, които след първоначалното им признаване се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, МСФО 7 изиска оповестяване на техниките за определяне на справедливата им стойност. Стандартът въвежда йерархия на справедливите стойности, определена според степента на наблюданост на данните, използвани за оценка на справедливата стойност. Като наблюдаеми се определят данните, отразяващи пазарна информация получена от независим източник, докато данните отразяващи пазарните предположения на Фонда, се определят като ненаблюдаеми. Двата вида данни определят следните три нива в йерархията на справедливите стойности:

ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годината, приключваща на 31 декември 2013

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

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Ниво 1 – Оценка на справедлива стойност, базирана директно на ценови котировки на активен пазар за идентични активи или пасиви

Ниво 2 – Оценка на справедлива стойност, базирана на наблюдаеми данни, различни от тези в ниво 1, но основани директно или индиректно на тях и съотносими към актива или пасива

Ниво 3 – Оценка на справедлива стойност посредством оценъчни техники, включващи данни за актива или пасива, които не са основани на налична пазарна информация (ненаблюдаеми данни).

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност към 31 декември 2013 и 2012, разпределени в нивата от 1 до 3:

| Към 31.12.2013 г. | Ниво 1 | Ниво 2 | Ниво 3 | Общо |
|---|--------------|----------|----------|--------------|
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | | | | |
| - капиталови ценни книжа | 90 | - | - | 90 |
| Финансови активи на разположение за продажба | | | | |
| - капиталови ценни книжа | 4,745 | - | - | 4,745 |
| ОБЩО | <u>4,835</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4,835</u> |

| Към 31.12.2012 г. | Ниво 1 | Ниво 2 | Ниво 3 | Общо |
|---|--------------|----------|----------|--------------|
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | | | | |
| - капиталови ценни книжа | 184 | - | - | 184 |
| Финансови активи на разположение за продажба | | | | |
| - капиталови ценни книжа | 3,988 | - | - | 3,988 |
| ОБЩО | <u>4,172</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4,172</u> |

20. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовият отчет е одобрен на 21 март 2014 г. от Съвета на директорите на УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД и е подписан от името на ДФ Адванс Инвест от:


Даниел Ганев
Изпълнителен директор




Стойка Коритарова
Главен Счетоводител