

ДФ ЕКСПАТ НЮ ЮРЪП СТОКС

Бележки към финансов отчет към 31.12.2011

Договорен Фонд „Експат Ню Юръп Стокс“, гр. София (ДФ „Експат Ню Юръп Стокс“, „Договорния Фонд“ или „Фонда“) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното на ценни книжа („ЗППЦК“). Фондът е вид колективна схема от отворен тип за инвестиране в ликвидни акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност и други допустими финансови активи. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание. Договорният Фонд не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество, което взема всички решения относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда.

Фондът е организиран по решение от 07.01.2008 г. на Съвета на директорите на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор („Комисията“) на 25.06.2008 г. Фондът извършва дейност под постоянния надзор на Комисията. Фондът има следния адрес: София, ул. „Г.С.Раковски“ 96А, телефон: (+359 2) 980 18 81, факс: (+359 2) 980 74 72, e-mail: office@expat.bg, интернет страница: www.expat.bg. Фондът е учреден за неограничен срок.

Управляващо Дружество на Фонда е „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: София, р-н Средец, ул. „Г.С.Раковски“ 96А, телефон: (+359 2) 980 18 81, факс: (+359 2) 980 74 72, e-mail: office@expat.bg, интернет страница: www.expat.bg. Управляващото Дружество е получило разрешение за организиране и управление на ДФ „Експат Ню Юръп Стокс“ с Решение № 535 - ДФ / 20.05.2008 г. на Комисията. Управляващото дружество е учредено за неограничен срок.

Банка Депозитар на Фонда е „УниКредит Булбанк“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Възраждане, пл. „Света Неделя“ № 7, тел.: (+359 2) 923 2121; факс: (+359 2) 923 2120; електронен адрес (e-mail): Michael.slavov@unicreditbulbank.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.unicreditbulbank.bg. Банката Депозитар съхранява активите на ДФ „Експат Ню Юръп Стокс“ и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

НЯКОИ ИЗПОЛЗВАНИ ТЕРМИНИ:

Финансови (инвестиционни) активи/инструменти са ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други инструменти, като дялове на колективни инвестиционни схеми, деривативи, договори за разлики.

Ценни книжа са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; б) облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.

Акции са дялови ценни книжа, даващи право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Търгуеми права са права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съотв. аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.

Дългови ценни книжа са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книжата на техния емитент.

БФБ е “Българска фондова борса – София” АД

Нетна стойност на активите на Фонда е разликата между стойността на всички активи на Фонда минус стойността на всички негови задължения. Това е “богатството” на притежателите на дялове от Фонда.

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави.

Ликвидност означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

Основната инвестиционна цел на Договорния Фонд е осигуряването на средно до дългосрочен ръст на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност.

Няма сигурност, че ДФ “Експат Ню Юръп Стокс” ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционната стратегия и политика на ДФ “Експат Ню Юръп Стокс” предвижда реализирането основно на капиталови печалби от ценни книжа и в по-малка степен на приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа и парични средства.

При вземането на инвестиционни решения, Управляващото дружество ще прилага последователно метода „отгоре-надолу” (the top-down approach), изразяващ се в идентифициране и анализ на перспективните сектори в съответната целева страна от списъка по-долу, и метода „отдолу-нагоре” (the bottom-up approach) при избора на конкретни емитенти, съобразно тяхното финансово състояние, тенденции за развитие, мениджмънт и корпоративно управление, кредитна история. Водещ критерий при вземането на инвестиционно решение ще е възможността за растеж на дадената ценна книга, а не стремежа за структуриране на портфейл с участие на всички държави, в които Фондът се фокусира, с тегла, съобразно размера на БВП на страната.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управляващото дружество ще инвестира набраните средства на ДФ “Експат Ню Юръп Стокс” преимуществено в ликвидни акции и търгуеми права, допуснати до или търгувани на български или чуждестранни регулирани пазари. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

ДФ “Експат Ню Юръп Стокс” възнамерява да инвестира основно в акции и търгуеми права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, в страните от Централна и Източна Европа (ЦИЕ) и Руската Федерация. С цел постигане на по-голяма широчина на портфейла, т.е. възможност за инвестиции в повече на брой ценни книги, както и за ограничаване на валутния и кредитния риск на емитентите, Фондът може да инвестира в акции на дружества от страни от Западна Европа (Австрия, Германия, Франция и др.) и другите страни-членки на ЕС, имащи експозиция в ЦИЕ и Русия.

Съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг

регулиран пазар в България – до 90% от активите на Фонда;

2. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя и/или посочен по-долу – до 90% от активите на Фонда;
3. Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, б. „а“ ЗППЦК, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;
4. Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – без ограничения;
5. Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен по-долу – до 50% от активите на Фонда;
6. Корпоративни облигации (извън тези по т. 5), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен по-долу – до 40% от активите на Фонда;
7. Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в:
 - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
 - б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,
 - в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. „б“ (без тези по б. „а“), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя;
8. Наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса - София” АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от Заместник-председателя - до 30% от активите на Фонда;

9. Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1 т. 7 ЗППЦК - до 30% от активите на Фонда.
10. Други, допустими съгласно чл. 195, ал. 1 ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар - до 30% от активите на Фонда;
11. Други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на, регулиран пазар, както и финансови индекси, лихвени проценти, валута и валутни курсове, доколкото е разрешено от закона - до 10 на сто от активите на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, пазарите в трети държави (заедно с или извън посочените в списъка, одобрен от Заместник-председателя), на които Фондът може да инвестира, са:

Държава	Пазар
Хърватия	Zagreb Stock Exchange
Сърбия	Belgrade Stock Exchange
Македония	Macedonian Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Banja Luka Stock Exchange
Черна гора	Montenegro Stock Exchange
Турция	Istanbul Stock Exchange
Русия	Moscow Interbank Currency Exchange - MICEX
Русия	Russian Trade System - RTS
Украйна	Ukrainian Stock Exchange
Украйна	PFTS Stock Trading System
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange

По-конкретно и в съответствие с нормативните ограничения и Правилата на Фонда, ДФ „Експат Ню Юръп Стокс“ възнамерява географски да структурира своите инвестиции по следния модел:

1. В български ценни книжа - до 90% (деветдесет на сто) от портфейла на Фонда;
2. В чуждестранни ценни книжа от страните от Централна и Източна Европа - Сърбия, Румъния, Украйна, Русия, Хърватска, Босна и Херцеговина, Полша, Чехия, Словакия, Словения, Унгария, Турция, Кипър, Гърция, Литва, Латвия, Естония и Казахстан - до 30% (тридесет на сто) от портфейла на Фонда в ценни книжа от една страна.
3. В чуждестранни ценни книжа от страните от Западна Европа - до 30% (тридесет на сто) от портфейла на Фонда в ценни книжа от една страна.
4. В ценни книжа от други страни, извън посочените в т. 1 - 3 по-горе - до 10% (десет на сто) от портфейла на Фонда.

Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, от името на ДФ „Експат Ню Юръп Стокс“ спазва изискванията към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 195 ЗППЦК и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Договорния Фонд - чл. 44а. до чл.44г чл.51., чл.52 и чл.53 от Наредба №25.

Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения, както по отношение на видовете активи, така и по отношение на географската структура. При условие на продължително пазарно понижение в дадена страна, ще се пристъпва към изтегляне на инвестициите от групата на акциите и насочването им към ниско-рискови активи с цел защита на вложенията на инвеститорите.

3. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на фонда е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от стандарти за финансови отчети и тълкувания на Комитета за

разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкувания на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), одобрени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС), които са ефективно в сила на 1 януари 2005 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз, и които са публикувани за прилагане в България на български език, общоупотребимия в страната.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на баланса и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и върху оповестяването на условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството и на наличната информация към датата на издаване на финансовия отчет, бъдещите действителни резултати може да се различават от прогнозните оценки.

Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Фонда е българският лев. С въвеждането на еврото левът е фиксиран в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

Паричните средства са налични по банковата сметка към 31.12.2009

Финансовите приходи и разходи се включват в отчета за доходите, като се посочват нетно и се състоят от: лихвени приходи и разходи, такси и от операции с финансови активи.

4.ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Нетна стойност на активите на една акция е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на акциите. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят два пъти седмично, на равни интервали от време.

5.РИСКОВ ПРОФИЛ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Рисков профил

Рисков профил на Вашата инвестиция и рискови фактори. Инвестицията в дялове на Фонда се свързва с поемане на умерен до висок риск, тъй като ДФ “Експат Ню Юрп Стокс” ще инвестира предимно в акции и в по-малка степен в дългови и други ликвидни финансови инструменти, а инвестициите в акции традиционно се свързват с по-висока степен на риск. Основните рискове, свързани с инвестирането в дялове на ДФ “Експат Ню Юрп Стокс” са: *Пазарен риск*. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда. По този начин стойността на дяловете на Фонда може да намалее в определени периоди. Пазарният риск се проявява под формата на лихвен, валутен, ценови, ликвиден и инфлационен риск. *Лихвен риск*. Това е вероятността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища. *Валутен риск*. Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута. *Ценови риск*. Това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени в резултат на неблагоприятни събития, свързани с дейността и резултатите на конкретните емитенти и тенденциите на капиталовия пазар. *Ликвиден риск*. Това е вероятността Фондът да не може да посрещне краткосрочни или дългосрочни задължения. *Инфлационен риск*. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите да не получат реален доход или той да е незначителен. *Рискове при използването на деривати*. Последиците от използването на деривати са свързани с поемането на допълнителни рискове. Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове – управленски, риск на лостовия ефект и риск от

погрешно оценяване на деривата, базисен риск при фючърсни договори. *Кредитен риск*. Издателят, съответно лицето гарантиращо дълговите ценни книжа и инструменти, в които инвестира ДФ „Експат Ню Юръп Стокс“, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница. *Операционен риск*. Свързан е с възможността да се реализират загуби поради грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, в т.ч. правен риск. *Риск от концентрация*. Това е вероятността за загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област. *Системни рискове*, включително макроикономически, лихвен, валутен, инфлационен, нормативен, политически и други.

6. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Плащанията към Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, извършени по силата на сключени договори представлява:

- Възнаграждение по договор за управление на дейността на Договорен Фонд Експат Ню Юръп Стокс до 31.12.2011г.
- Разходи за емитиране и обратно изкупуване на акции на Договорен Фонд Експат Ню Юръп Стокс

Съставил.....
Гергана Андонова

.....
Николай Василев
Изпълнителен директор

.....
Никола Янков
Председател на



СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА НА ДФ ЕКСПАТ НЮ ЮРЪП СТОКС ЗА 2011 ГОДИНА

I. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДФ ЕКСПАТ НЮ ЮРЪП СТОКС

Счетоводната политика на ДФ Експат Ню Юрърп Стокс е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансова отчетност („МСФО“) и Международните счетоводни стандарти („МСС“). Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Фонда.

Финансовите отчети на Фонда са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на Фонда се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- ▶ текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят; начисляването на приходи от дивиденди се реализира при получаване на дивидента.
- ▶ предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- ▶ съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- ▶ предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- ▶ запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- ▶ последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Фонда и промяната би довела до по-достоверно представяне на състоянието на Фонда или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- ▶ същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- ▶ компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

Фондат осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документалната обоснованост, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

II. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в баланса на Фонда се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи в зависимост от инвестиционните цели на Управляващото дружество:

- ▶ държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им или дилърския марж. Деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти;
- ▶ държани до падеж – ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Фондът има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- ▶ държани за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Фондът възприема метода на отчитане на сделките с ценни книжа на датата на сделката. При този метод, ценните книжа се записват в баланса на Фонда на датата на сключване на сделката.

Отписването на ценните книжа от баланса на ДФ Експат Бондс става по тяхната балансова стойност към датата на сделката. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книжата, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Дружеството като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

Дружествения фонд извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си.

III. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките, деноминирани в чуждестранна валута, се записват при първоначалното им признаване в съответната валута на сделката, като към нея се прилага обменният курс между отчетната и чуждестранната валута, валиден за съответната дата.

Управляващото дружество извършва ежедневна преоценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преоценката се извършва по централния курс за съответната валута на Българска народна банка. Възникващите курсови разлики се отчитат като финансови приходи и разходи.

IV. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в левове на Фонда се отчитат по тяхната номинална стойност. Извършва ежедневна преоценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден.

Възникващите курсови разлики от преоценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

ДФ Експат Ню Юръп Стокс не притежава текущи и нетекущи материални активи, както и наети лица по трудови или други отношения. Фондът по силата на Договор с УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД получава цялостно обслужване.

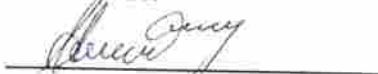
VII. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Фондът начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 18. Приходите от услуги, включени в отчета за доходи, се признават към момента на действителното извършване на услугата. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на Фонда се формират от:

- ▶ приходи от лихви по държавни ценни книжа - начисляват се и се признават ежемесечно в отчета за доходите на Фонда. Начисляването на лихва по дългов инструмент започва да тече от датата на сделката. Приходи при реализирани печалби от продажби на ценни книжа, лихви по депозити в банки, изплащане на дивиденди.
- ▶ Разходите на Фонда се формират главно от задължения към Банка Депозитар, Задължения към Управляващо дружество, Задължения към Инвестиционни посредници, контролиращи институции. Разходите се начисляват ежедневно.

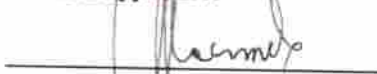
Изготвил:



Главен счетоводител

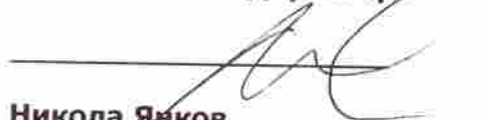
Гергана Андонова

Ръководител:



Николай Василев

Изпълнителен Директор



Никола Янков

Председател на СД



ЕКСПАТ НЮ ЮРЪП СТОКС

НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ		31.12.2011 BGN'
НАИМЕНОВАНИЕ	БРОЙ	СТОЙНОСТ
KONCAR ELECTROINDUSTRIJA	54.00	7 141.22
VIMPEL COMMUNICATIONS	550.00	7 856.44
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	40 000.00	7 598.39
Експат дивелъпмънт фонд АДСИЦ	34 000.00	23 800.00
Експат Бета АДСИЦ	24 851.00	23 086.58
МЕКОМ АД	21 058.00	3 400.87
МЕКОМ АД	3 161.00	2 841.74
Албена АД	193.00	11 329.10
Албена инвест холдинг АД	1 625.00	9 435.56
Юрий Гагарин - БТ АД	144.00	4 104.00
Инвестор БГ	201.00	2 199.54
Софарма АД	5 700.00	18 111.75
ПИБ АД	175.00	319.55
ОТР Bank	800.00	16 413.59
АДВАНС ІРО ФОНД	555.99	887.77
АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА	668.97	886.70
ДФ АВРОРА КЕПИТЪЛ - GCF	2 923.16	18 766.98
ДФ ЕКСПАТ БОНДС	10.20	10 916.64
ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД	842.00	790.47
ИД БенчМарк фонд - 2 АД	592.00	3 933.84
		173 820.73

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА		
	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА КАСА	46.00	46.00
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА БАНКА ЛВ	8 738.00	40 807.00
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА БАНКА ВАЛУТА	0.00	126 477.00
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ВЛЕВОВИ ДЕПОЗИТИ	72 467.00	
	81 251.00	167 330.00

ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
ВЗЕМАНИЯ ОТ ЛИХВИ	1 860.00	4 919.00
ВЗЕМАНИЯ ОТ ОПЕРАЦИИ С ЦЕННИ КНИЖА		5 100.00
ВЗЕМАНИЯ ОТ ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА		
	1 860.00	10 019.00

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ	311 368.00	367 732.00
ПРЕМИИ ОТ ЕМИТИРАНЕ НА ДЯЛОВЕ	26 352.00	15 531.00
ПРЕМИИ ОТ ОБАРТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯ.	-53 891.00	-5 930.00
НЕПРОКРИТА ЗАГУБА ОТ МИН.ГОДИНА	-15 551.00	-8 718.00
ПЕЧАЛБА ОТ МИНАЛИ ПЕРИОДИ	3 255.00	3 255.00
Загуба за периода	-16 964.00	-6 836.00

ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
към УД	1 517.00	1 075.00
към БАНКА ДЕПОЗИТАР	411.00	1 110.00
към ИНВЕСТИЦИОНЕН ПРОСРЕДНИК	435.00	3 809.00
	2 363.00	5 994.00

ФИНАСОВИ ПРИХОДИ

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Приходи от дивиденди	878.00	3 901.00
Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	15 438.00	184 185.00
Приходи от лихви	7 863.00	14 312.00
Приходи, свързани с валутни операции	23 959.00	34 345.00
	48 138.00	236 743.00

ФИНАСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	18 622.00	214 339.00
от последваща оценка	18 622.00	32 028.00
Разходи, свързани с валутни операции	32 926.00	4 359.00
Други	12 100.00	16 234.00
	63 648.00	234 932.00

ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Външни услуги	1 455.00	8 647.00