

ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА КЕШ ПЛЮС”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2019

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	5
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	6

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 30 юни 2019 година

ЕИК по БУЛСТАТ:

177285463

Активи	Бел.	30.6.2019 (хил. лв.)	31.12.2018 (хил. лв.)
Нетекущи активи		1 276	1 276
Вземания	12	1 276	1 276
Текущи активи		12 964	12 803
Парични средства	4, 9	2 837	3 208
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	10	10 100	9 578
Вземания	12	27	17
ОБЩО АКТИВИ		14 240	14 079
Пасиви			
Други пасиви	13	81	12
ОБЩО ПАСИВИ		81	12
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			
	16	14 159	14 067
Нетна стойност на активите на един дял	16	12.7054 лв.	12.1098 лв.

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 04.07.2019г. и е подписан от негово име от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Мария Хардалиева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

"Астра Асет Мениджмънт" АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 30 юни 2019 ГОДИНА

ЕИК по БУЛСТАТ:

177285463

	Бел.	30.6.2019 (хил. лв.)
Нетни приходи/(разходи) от операции с финансови активи	8, 14	754
Други финансови разходи	14	(4)
Разходи за външни услуги	14	(62)
Други (разходи)/приходи, нетно	14	0
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци		<u>688</u>
Печалба/(загуба) за годината		<u>688</u>
Общо всеобхватен доход		<u><u>688</u></u>

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 04.07.2019г. и е подписан от негово име от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Мария Хардалиева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

"Астра Асет Мениджмънт" АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 30 ЮНИ 2019 ГОДИНА

ЕИК по БУЛСТАТ: 177285463

Наименование на паричните потоци **30.6.2019**
(хил. лв.)

Парични потоци от оперативна дейност

Парични потоци, свързани с текущи финансови активи 154

Парични потоци, свързани с лихви, комисионни и други подобни 164

Парични потоци, свързани с управляващо дружество (46)

Парични потоци, свързани с банка-депозитар (8)

Други парични потоци от оперативна дейност (39)

Нетен паричен поток от оперативна дейност 225

Парични потоци от финансова дейност

Постъпления от обратно изкупуване на дялове (596)

Нетен паричен поток от финансова дейност (596)

Изменение на паричните средства през периода (371)

Парични средства в началото на периода 3 208

Парични средства в края на периода, в т.ч.: 2 837

по безсрочни банкови влогове 1 000

по срочни банкови влогове 1 837

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 04.07.2019г. и е подписан от негово име от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Милена Дучева

Член на СД

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Мария Хардалисва

Съставител

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 30 ЮНИ 2019 ГОДИНА

ЕИК по БУЛСТАТ: 177285463

Наименование на паричните потоци **30.6.2019**
(хил. лв.)

Парични потоци от оперативна дейност

Парични потоци, свързани с текущи финансови активи 154

Парични потоци, свързани с лихви, комисионни и други подобни 164

Парични потоци, свързани с управляващо дружество (46)

Парични потоци, свързани с банка-депозитар (8)

Други парични потоци от оперативна дейност (39)

Нетен паричен поток от оперативна дейност 225

Парични потоци от финансова дейност

Постъпления от обратно изкупуване на дялове (596)

Нетен паричен поток от финансова дейност (596)

Изменение на паричните средства през периода (371)

Парични средства в началото на периода 3 208

Парични средства в края на периода, в т.ч.: 2 837

по безсрочни банкови влогове 1 000

по срочни банкови влогове 1 837

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото дружество "Астра Асет Мениджмънт" АД на 04.07.2019г. и е подписан от негово име от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Милена Дучева

Член на СД

"Астра Асет Мениджмънт" АД

Мария Хардалиева

Съставител

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2019 ГОДИНА

I. Данни за Договорния фонд

ДФ „Астра Кеш Плюс“ е създаден през 2018г. чрез сливането на други два договорни фонда, управлявани от УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД – ДФ „Астра Кеш“ и ДФ „Астра Плюс“. Сливването е одобрено с Решение на КФН с № 597 – ДФ от 12.06.2018г.

На същата дата Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), вписана е емисията дялове в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и Комисията е потвърдила проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда. Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН.

Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действия на принципа на разпределение на риска. По своята правна същност Фондът е неперсонифицирано дружество, за което се прилага раздел XV “Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б. “в” и “г” и чл. 364 от ЗЗД.

Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева. След достигане на нетна стойност на активите (НСА) от 500 000 лева, средномесечната НСА не може да бъде по-малка от равностойността на 500 000 лева в продължение на 6 последователни месеца. Имуществото на Фонда е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 лева. Дяловете на Фонда са прехвърлими права, регистрирани по сметки в „Централен депозитар“ АД (безналични ценни книжа).

Съгласно чл. 7, ал. 1 от Правилата на ДФ „Астра Кеш Плюс“, основни цели на ДФ са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на оптимален доход при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Съгласно ал. 2 от Правилата, фондът инвестира балансирано в облигации (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК), акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, борсово търгувани фондове, както и в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми. Фондът може да инвестира и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. Нивото на рисковия профил на фонда е Умерен.

Фондът се организира и управлява от управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на Фонда управляващото дружество действа от името и за сметка на Фонда.

Фондът е с БУЛСТАТ 177285463.

2. Данни за Управляващото дружество

УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД е вписано в търговския регистър на 04.07.2008г., като седалището и адресът на управление са: гр. София, ул. „Средна гора“ № 49, ет. 6, ап. 8.

На 18 юни 2008 година КФН издава разрешение № 627-УД на „Астра Асет Мениджмънт“ АД за извършване на дейност като управляващо дружество, съгласно чл. 202, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

На 01.01.2013 г. Съветът на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД се състои от трима члена: Стоян Тодоров Тошев – Председател на СД и Изпълнителен директор, Сава Василев Савов – Член на СД и Денка Николова Асенова – Член на СД.

На 27.02.2014 г. в търговския регистър е вписана промяна на Съвета на директорите и той е в следния състав: Стоян Тодоров Тошев – Председател на СД и Изпълнителен директор, Сава Василев Савов – Член на СД и Галя Петкова Стефанова – Член на СД.

На 06.07.2017 г. в търговския регистър е вписана промяна на Съвета на директорите и той е в следния състав: Иван Атанасов Манолов – Председател на СД, Иво Стоянов Благоев – Изпълнителен директор и Член на СД и Милена Борисова Дучева – Член на СД.

УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД се представлява от всеки двама членове на СД заедно.

3. Функции на Управляващото дружество по управлението и обслужването на Фонда

Организирането, управлението на дейността и обслужването на Фонда се извършва от УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД, които са регламентирани в ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44/2011г.

Вътрешно-нормативни документи

Фондът прилага утвърдени от ръководството вътрешно-нормативни документи, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд;
- Правила за поддържане и управление на ликвидността;
- Правила за управление на риска;
- Индивидуален сметкоплан.

Поддържането и управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД. Звена „Управление на портфейли“ и „Счетоводство“ отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на приетите правила се осъществява от Звеното за нормативно съответствие на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД.

Управляващото дружество учредява, преобразува и прекратява Фонда, взема решение за избор и замяна на Банката – депозитар, на регистрирани одитори и др. Правомощията му включват приемане и изменение на Правилата и Проспекта на Фонда, както и всички

други вътрешни актове на Фонда. Посочените действия се извършват с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, по реда и условията, предвидени в неговия устав.

Управляващото дружество извършва от името и за сметка на Фонда всички правни и фактически действия. Представителството на Фонда и неговото оперативно управление се осъществяват от всеки двама членове на СД на Управляващото дружество заедно.

Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него активи от активите на Фонда и съставя отделен финансов отчет на Фонда, изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.

4. Основни договори

УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД, действащо за сметка на Фонда, е сключило следните основни договори, свързани с основната дейност на Фонда:

- Договор за депозитарни услуги на 31.01.2018 г. с „УниКредит Булбанк“ АД
- Договор за извършване за брокерски услуги на 31.01.2018 г. с „УниКредит Булбанк“ АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 25.01.2018 г. с „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 24.01.2018 г. с „Ди Ви инвест“ ЕАД
- Договор за администриране на безналични финансови инструменти на 23.07.2018 г. с „Централен депозитар“ АД

II. Основни принципи на счетоводната политика

1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовия отчет на Фонда е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансово отчитане и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2018 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

За текущата финансова година Фонда е приел всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, практически приложими в Европейския съюз за годишни финансови периоди, започващи най-рано на 1 януари

2018 г. респ.- и за предприятия в Р. България, не са настъпили промени в счетоводната политика, освен по отношение представянето и оценката на финансовите активи, във връзка с влизане в сила на МСФО 9 от 01.01.2018г., без това да доведе до съществени промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Годишния финансов отчет включва отчет за всеобхватния доход, отчет за финансовото състояние, отчет за измененията в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения.

Фонда избира да представя отчета за всеобхватния доход, като при класификацията използва метода „същност на разходите“.

- Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са в сила от 1 януари 2018 година:
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014г.), включително измененията в МСФО 15: Влизане в сила на МСФО 15 (издаден на 11 септември 2015г.), приет от ЕС на 22 септември 2016г., публикуван в Официален вестник на 29 октомври 2016г.
- Пояснения към МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издадени на 12 април 2016г.), одобрени от ЕС на 31 октомври 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.

МСФО 15 „Приходи по договори с клиенти“ и поясненията към Стандарта, е нов стандарт, който заменя МСС 11, МСС 18 и техните тълкувания. Стандартът има ретроспективно приложение, с някои изключения. В обхвата на стандарта са договорите с клиенти и договори за продажба на нефинансови активи, които не са свързани с регулярната дейност (напр. ИМС). Изключени от обхвата на Стандарта са Договорите за лизинг, застрахователните договори, финансови инструменти и определени непарични бартерни сделки. Стандартът съдържа единен модел, който е приложим за всички договори с клиенти и два подхода за признаване на приходи: в течение на времето или в определен момент от времето. Моделът включва базиран на договора анализ на транзакциите от пет стъпки, за да се определи кога и какъв приход да бъде признат, който модел се прилага за всички договори с клиенти. Стандартът включва обширни нови изисквания за оповестяване. Новите оповестявания може да представляват важна допълнителна информация за инвеститорите и конкурентите относно бизнес практиките и перспективите пред Фонда. В Фонда няма ефект от прилагане на МСФО 15, който да бъде оповестен.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014г.), одобрен от ЕС на 22 ноември 2016г., публикуван в Официален вестник на 29 ноември 2016г.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи.

Класификацията и оценяването на финансовите активи на Фонда са прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани.

Определят се само две основни категории оценки - по амортизирана и по справедлива стойност. Новите правила могат до доведат до промени основно в отчитането на

финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви, приети за отчитане по справедлива стойност през текущата печалба или загуба (за кредитния риск).

С влизане в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018г. се елиминират съществуващите преди категории в МСС 39: 1. Инвестиции, държани до падеж, 2. Заеми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба.

Прилагането на МСФО 9 няма значим ефект върху финансовите отчети на Фонда. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Фонда не се променят съществено в условията на МСФО 9, поради характера на дейността на Фонда и видовете финансови инструменти, с които то разполага. На база на бизнес модела на Фонда за управление на финансовите активи и характеристиките на произтичащите договорни парични потоци, ръководството е приело да класифицира финансовите активи основно в категорията „Финансови активи, капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата“.

Обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно вземанията от контрагенти на Фонда и инвестициите в активи, класифицирани като държани за продажба, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата съгласно новите критерии. Новият модел на очакваната кредитна загуба заменя модела на понесената загуба в МСС 39, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка.

- Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016г.), приети от ЕС на 3 ноември 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.

- Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016г. (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 7 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 8 февруари 2018 г. Следните подобрения бяха финализирани през декември 2016г.:

- МСФО 1 – премахване на краткосрочните изключения, засягащи преходните разпоредби на МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са валидни.

- МСС 28 – уточнява, че изборът от взаимни и други фондове да оценяват инвестициите си в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през отчета за печалбата или загубата трябва да се правят поотделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.

- Изменения в МСФО 2: Класификация и оценяване на сделки за плащане на базата на акции (издадени на 20 юни 2016г.), приети от ЕС на 26 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 27 февруари 2018г. Измененията разясняват базата за оценка за парично уреждани плащания на база акции и осчетоводяване на модификации, променящи плащането от парично в под формата на акции. Също така въвеждат изключение при принципите на класификация в МСФО 2. В случаите когато работодателят е задължен да удържи сума за данъчните задължения на служителя, свързани с плащането на база акции и плаща тази сума на данъчните служби, цялото възнаграждение ще се класифицира като уредено чрез акции, при условие, че би се разглеждало като уредено чрез акции без характеристиката за нетно плащане.

Дружества, които имат следните договорености, се очаква да бъдат засегнати:

-възнаграждения платими под формата на акции, които включват клауза за нетно разплащане относно данъчните задължения;

-плащания базирани на акции в парична форма, които включват условия относно резултатите от дейността, и

-договорености с парични разплащания, модифицирани в плащания уредени под формата на акции.

• Изменения на МСС 40: Трансфери на инвестиционни имоти (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 14 март 2018г., публикувани в Официален вестник на 15 март 2018г. С изменението се пояснява, че рекласификацията в и от категорията инвестиционни имоти може да се прави при промяна в предназначението, подкрепено от доказателства. Промяна в предназначението настъпва, когато имотът задоволи, или вече не задоволява определението за инвестиционен имот. Промяна единствено в намерението не е достатъчна за да се обоснове рекласификация. Уточнява се, че списъкът с доказателства за промяната в предназначението в стандарта не е изчерпателен списък с примери, който подпомага да се илюстрира този принцип.

Бордът дава две възможности за преход към това:

проспективно, като евентуалният ефект от рекласификацията се признава като корекция в началното салдо на печалби от предходни години към датата на първоначалното признаване, или ретроспективно-допустим без използване на последваща информация.

• КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни плащания (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 28 март 2018 г., публикувани в Официален вестник на 3 април 2018г. С тълкуванието се разяснява как да се определи датата на сделката с цел определяне на валутния курс, който да се използва, при първоначално признаване на свързан актив, разход или приход, когато Фонда плаща или получава възнаграждение предварително при договори деноминирани в чужда валута. За единично плащане или получена сума, за дата на сделката се счита датата, на която Фонда първоначално признава немонетарния актив или пасив, възникващи от авансовото плащане (предплащане или приход за бъдещ период/договорно задължение).

Ако са налице множество плащания по една сделка, за дата на сделката трябва да се приеме тази, която отговаря на горните условия за всяко едно плащане.

Тълкуванието може да се приложи по избор, ретроспективно за всеки представен период или проспективно.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от Европейския съюз, но не са в сила:

• МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016г.), одобрен от ЕС на 31 октомври 2017г., публикуван в Официален вестник на 9 ноември 2017г. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за отчитане на лизинг – МСС 17 и настоящите насоки за лизинг – КРМСФО 4, ПКР 15 и ПКР 27. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса/отчета за финансовото състояние и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Определението за лизинг се фокусира върху понятието за контрол използвано в МСФО 10 и МСФО 15. Въвеждат се нови изисквания за представяне и оповестяване. При лизингополучателите се предвижда за всички лизинги с продължителност повече от 12 месеца да се признава актив „право на ползване“, който

ще се амортизира за периода на договора, и съответно ще се отчита задължение по тези договори. Предвидени са изключения за краткосрочни лизинги и такива с незначителна стойност. Освен това, класификацията на паричните потоци също ще бъде засегната, тъй като плащанията по оперативен лизинг съгласно МСС 17 се представят като оперативни парични потоци; за разлика, при модела заложен в МСФО 16, лизинговите плащания ще бъдат разделени на плащания на главница и плащания на лихви, който ще бъде представяни съответно като парични потоци от финансова дейност и парични потоци от оперативна дейност. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество, но е възможно да настъпят основания за прекласификация.

Фонда не притежава лизингови обекти и няма право да извършва лизингова дейност. В тази връзка Ръководството счита, че този стандарт няма да окаже влияние върху финансовите отчети на Фонда

- Изменения на МСФО 9: Характеристики за предплащане с отрицателна компенсация (издадени на 12 октомври 2017г.), одобрени от ЕС на 22 март 2018г., публикувани в Официален вестник на 26 март 2018г.

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет:

- МСФО 17 Застрахователни договори (издадени на 18 май 2017г.)
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издадена на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (издадени на 12 октомври 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Годишни подобрения на стандартите за МСФО 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плана (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.

База за изготвяне - Промени в счетоводната политика

Фондът е създаден през отчетната 2018 година, като за свои приложими счетоводни стандарти е избрал МСФО, както е оповестено и по-горе. Счетоводната политика на Фондът е съобразена с изискванията на одобрените и действащи МСФО, включително и с новите стандарти МСФО 9 и МСФО 15, които са в сила от 01 януари 2018г.

МСФО 3

Бизнес комбинации, в които отделни предприятия или дейности биват обединени, за да се сформира отчетна единица по силата на договор, без да се получават дял от собствеността (например бизнес комбинации, в които отделни предприятия се обединяват единствено по силата на договор, за да сформират корпорация с двойно листване).

МСФО 9 - Класификации

Фонда е възприел следния подход за класификация на финансовите активи по категории по МСФО 9 спрямо категориите на МСС 39:

Категории по МСС 39	Категории по МСФО 9
Кредити и вземания, в т.ч.: Парични средства Търговски и други вземания	Финансови активи, дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност, в т.ч.:
	Парични средства
	Търговски и други вземания, представляващи финансови активи
	Вземания по цесии
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	Финансови активи, капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата

МСФО 9 - Обезценки

За оценка и измерване на очакваните кредитни загуби на финансовите активи, ръководството на Фонда е възприел следните подходи:

- търговски и други вземания – опростен подход, базиран на „очакван процент на неизпълнение“, чрез използване на матрица на провизиите – опростен подход;
- парични средства в банки – на база кредитния рейтинг на банката, в която се държат паричните средства;
- за вземанията по цесии – общ (трестепенен) стандартизиран подход, базиран на метода „вероятност от неизпълнение“, като на всяка отчетна дата след първоначалното признаване Дружеството оценява към кой етап се отнася финансовия актив, който е предмет на проверка за обезценка. Етапът определя съответните изисквания за обезценка.

Етап 1	Етап 2	Етап 3
Включва финансово стабилни финансови активи, които се очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които няма признаци за увеличен кредитен риск. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за следващите 12 месеца, а не за целия срок на актива.	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване, но няма обективно доказателство за кредитна обезценка. Преминаването към Етап 2 е предизвикано от относителната промяна в кредитния риск, а не от абсолютния кредитен риск към датата на отчитане. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на актива.	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване и има обективно доказателство за обезценка. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на актива.

Фондът е извършил анализ и преценка на изменението на кредитния риск към датата на признаване на индивидуална база на финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност спрямо кредитния риск към датата на прилагане на МСФО 9 и при първоначалното прилагане е определило да приложи следните презумпции:

- "просрочие на договорни плащания над 90 дни" за търговските вземания;
- практическото улеснение за нисък кредитен риск за вземанията по цесии. Оценката за "нисък кредитен риск" се основава на стабилната способност на длъжниците да изпълняват задълженията си във връзка с договорните парични потоци в краткосрочен план, а евентуалните неблагоприятни промени на икономическите и стопанските условия в дългосрочен план не се очаква да намалят съществено тази способност.

Оценката на значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване се базира на преценка за макроикономическите условия, икономическия сектор и географския регион, от значение за всеки контрагент, в допълнение към минал опит и специфични, оперативни и други индивидуални характеристики. Подходът включва преценка на цялата разумна и аргументирана информация за бъдещи периоди.

2. Значими счетоводни политики, релевантни при изготвяне на финансовия отчет

Финансовия отчет на Фонда е изготвен на база историческата цена с изключение на финансовите инструменти на разположение и за продажба, които са оценени на база преоценена, респ. справедлива стойност.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условия

вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

Управляващото дружество се е съобразило с всички стандарти, разяснения и законови изисквания, които са приложими за дейността на Фонда към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

Счетоводството се осъществява при спазване на следните основни счетоводни принципи:

- **текущо начисляване** - приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- **действащо предприятие** - приема се, че Фондът е действащ и ще остане такъв в предвидимо бъдеще; Фондът няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност, не са налице събития, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- **предпазливост** - оценяване и отчитане на всички предполагаеми рискове и евентуални загуби с цел получаване на действителен финансов резултат;
- **съпоставимост между приходите и разходите** - разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, се отразяват във финансовия резултат за периода, през който се получава изгода от тях; приходите се отразяват за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- **предимство на съдържанието пред формата** - сделките и събитията се отразяват според тяхната икономическа същност и финансова реалност, а не според правната им форма;
- **запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период** – целта е постигане съпоставимост на финансовите отчети през отделните отчетни периоди;
- **независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс** - всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период съвпадат с данните в края на предходния отчетен период;
- **последователност** – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети се запазва през отделните отчетни периоди, освен ако не е настъпила съществена промяна в характера на дейността на Фонда или в случай че промяната във формата на финансовите отчети е наложена с 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 отделно;

- **документална обоснованост** – спазват се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство.

3. Отчетна единица

Фондът води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните във финансовия отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

4. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства в левове на Фонда се отчитат по тяхната номинална стойност. Паричните средства във валута се преоценяват ежедневно по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход. Българският лев е фиксиран към еврото при курс 1 EUR = 1.95583 BGN.

Заклучителния курс на БНБ към 31.12.2018г. за 1 USD = 1.71866 BGN

5. Емитиране и обратно изкупуване на дялове

Договорният Фонд ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането, съгласно Правилата на Фонда.

Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване, съгласно Правилата на Фонда.

Емитираните и обратно изкупени дялове се отчитат по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премии или отбиви от емитиране или обратно изкупуване на дялове.

Разходите по емитиране и обратно изкупуване на дялове, включени в емисионната стойност и цената за обратно изкупуване, се начисляват като дължими към Управляващото дружество и се посочват в Отчета за финансовото състояние като други пасиви.

6. Финансови инструменти

(МСФО 9)

Активите на Фонда се оценяват съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, приети от Управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД.

Първоначално признаване и оценяване

Фондът признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансовото състояние, само когато Фонда става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент. При първоначално признаване Фонда признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви, освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Фонда класифицира финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Фонда с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат по амортизирана стойност. След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени

депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва, се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в друг всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, финансови активи, дългови инструменти, които са на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Фондът може да направи неотменим избор да признава промените в справедливата стойност в инвестициите в капиталови инструменти в друг всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Печалбите или загубите от промени в справедливата стойност ще се представят в друг всеобхватен доход и няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

Обезценка на финансови активи

Моделът за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни

активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитния риск не е нарастнал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитния риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Фонда прилага втората база за търговските вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент). Нарастването на кредитния риск се следи и определя на база информация за рискови фактори като наличие на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на длъжника и други.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Фонда, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Фонда е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Фонда запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Фонда е загубил контрол върху него. Правата и задълженията, които Фонда запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Фонда запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Фондът извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по справедлива стойност. Ликвидността на дадена ценна книга е основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

7. Други активи и пасиви

Като други активи и пасиви Фондът отчита активите и пасивите, които очаква да бъдат реализирани в рамките на дванадесет месеца от датата на Отчета за финансовото състояние. Вземанията и задълженията се отчитат по тяхната договорна стойност.

8. Признаване на приходите и разходите

Фондът начислява и признава приходите и разходите съгласно Международните стандарти за финансови отчети.

Приходите и разходите на Фонда се структурират на нетно оперативни приходи/разходи и общо оперативни разходи/приходи. Преоценката на активите държани за търгуване и на разположение за продажба се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в Отчета за всеобхватния доход като нетни приходи/разходи от операции с финансови инструменти.

Приходите от лихви по банкови депозити и дългови ценни книжа се начисляват текущо, признавайки натрупаната лихва към момента на оценката, съгласно характеристиките на всеки финансов актив.

Реализираните курсови разлики при сделки се начисляват текущо в Отчета за всеобхватния доход като нетни приходи/разходи от операции с финансови активи.

Към оперативните разходи се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФН, месечните такси за банката депозитар и ЦД.

9. Парични средства

Паричните средства включват парични средства по банков и сметки и депозити.

Парични средства	30.6.2019
	(хи.л. лв)
Парични средства по безсрочни банкови влогове, в т.ч.:	1 837
<i>Парични средства по безсрочни влогове в лева</i>	<i>1284</i>
<i>Парични средства по безсрочни влогове във валута</i>	<i>553</i>
Парични средства по срочни банкови влогове в лева	1 000
Общо парични средства (в лева)	2 837

Паричните наличности на Фонда в безсрочни влогове са държани в една банка с кредитен рейтинг BBB- съгласно кредитните рейтинги на Fitch Ratings към 22 юни 2018г. Паричните наличности на Фонда в срочни влогове са държани в една банка с кредитен рейтинг B+ съгласно кредитните рейтинги на BCRA към 30 юли 2018г.

Ръководството счита, че паричните наличности са изложени на нисък кредитен риск.

10. Финансови инструменти (МСФО 9)

Фондът класифицира своите финансови активи в следната категория:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в категориите **Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност** и **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход**. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Фонда към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно Фондът признава в отчета за финансовото си състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив, класифициран по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на Фонда, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са

прехвърлени и Фонда е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Фондът продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства

Към 30.06.2019 г. Фондът е класифицирал като текущи финансови активи, отчитани по справедлива стойност, ценни книжа в размер на 10 100 х.лв.

Текущи финансови активи	30.6.2019 (хил. лв)	31.12.2018 (хил. лв)
Финансови активи, капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, класифицирани като държани за търгуване, в т.ч.:		
Акции, в т.ч.:	10 100	9 578
<i>в български предприятия, търгувани в България</i>	3 261	1 630
<i>в чуждестранни предприятия, търгувани на международни фондови пазари</i>	507	92
Държавни ценни книжа, в т.ч.:	2 754	1 538
<i>в български ДЦК</i>	3 267	3 283
Корпоративни облигации във валута	3 267	3 283
Корпоративни облигации в лева	2 000	1 993
Дялове на фондове/колективни инвестиционни схеми във валута, в т.ч.:	252	-
<i>във фондове/колективни инвестиционни схеми, търгувани в България</i>	1 320	2 672
<i>във фондове/колективни инвестиционни схеми, търгувани на международни фондови пазари</i>	105	188
	1 215	2 484
Общо текущи финансови активи	10 100	9 578

Хеджиране

Обичайната дейност на Фонда го излага на валутен и риск, произтичащ от лихвени проценти. За да хеджира тези рискове в съответствие с политиките на Борда, Фонда използва деривативи и други хеджиращи инструменти. МСФО 9 позволява три вида хеджиращи взаимоотношения:

- Хеджирането на справедливата стойност хеджиране на експозицията на промени в справедливата стойност на признат актив или пасив или непризнат твърд ангажимент;

- Хеджиране на паричен поток при хеджиране на експозицията на променливост на паричните потоци, която или се дължи на конкретен риск, свързан с признат актив или пасив, или силно вероятна прогнозна сделка, или валутен риск в непризнат твърд ангажимент;

Като хеджиращи инструменти се определят само договори с външни контрагенти

Фонда използва отчитане на хеджирането, само когато са изпълнени следните условия при започването на хеджирането:

- хеджиращият инструмент и хеджираната позиция или сделка могат да бъдат ясно отграничени;
- извършено е формално определяне и документиране на хеджиращото взаимоотношение. Такова документиране включва хедж стратегия и метод за оценка на ефективността на хеджиращия инструмент;
- хеджиращото взаимоотношение се очаква да бъде високоефективно през целия живот на хеджирането.

Горната документация в последствие се актуализира към всяка отчетна дата, за да се оцени дали хеджирането все още се очаква да бъде високоефективно през оставащия период на хеджиране.

Хеджиращ инструмент

Хеджиране на справедлива стойност

Промяната в справедливата стойност на хеджиращ инструмент се признава в отчета за всеобхватния доход като друг разход/приход. Промяната в справедливата стойност на хеджираната позиция, приписвана на хеджираната позиция, се записва като част от балансовата стойност на хеджираната позиция и се признава и в отчета за всеобхватния доход като друг разход/приход.

За хеджирането на справедливата стойност, свързано с позиции, отчитани по амортизирана стойност, всяка корекция на балансовата стойност се амортизира чрез печалбата или загубата през остатъка от хеджирането, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Амортизацията на ефективния лихвен процент може да започне веднага щом има корекция и не по-късно от момента, в който хеджираната позиция престане да бъде коригирана за промени в справедливата ѝ стойност, дължаща се на хеджирания риск.

Ако хеджираната позиция бъде отписана, неамортизираната справедлива стойност се признава незабавно в печалбата или загубата.

Когато непризнат твърд ангажимент е определен като хеджирана позиция, последващата кумулативна промяна в справедливата стойност на фиксирания ангажимент, отнасяща се до хеджирания риск, се признава като актив или пасив със съответна печалба или загуба, призната в печалбата или загубата.

Хеджиране на паричен поток

Частта от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент, която се определя като ефективно хеджиране, се признава в друг всеобхватен доход и акумулира в хеджиращ резерв, а неефективната част от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Не се прави корекция на хеджиращата позиция или сделка.

Ако хеджирането на прогнозна сделка впоследствие води до признаване на финансов актив или финансов пасив, които са били признати директно в собствения капитал се прекласифицират в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в същия период или периоди, през които придобитият актив или поетият пасив оказва влияние върху печалбата или загубата.

Ако хеджирането на прогнозна сделка впоследствие води до признаване на нефинансов актив или на нефинансов пасив или прогнозна сделка за нефинансов актив или нефинансов пасив става неотменим ангажимент, за който се прилага отчитане на хеджирането по справедлива стойност. Фонда приема да изважда свързаните печалби и загуби, които са били акумулирани в капитала и ги включва в първоначалната цена на придобиване или в друга балансова стойност на актива или пасива (корекция в основата).

Фондът има договор за валутни сделки с „УниКредит Булбанк“ АД. Размерът на форурдът за 2019г. е 1 000 х. щатски долара.

11. Депозити

Към 30.06.2019 г. Фондът има парични средства в банкови депозити в „Българо-американска кредитна банка“ АД, както следва:

Срочни банкови влогове, в т.ч.:	(хил. лв)	Относително тегло
		в %
със срок на падежа до 6 месеца	1 000	100.00%
Общо депозити	1 000	100.00%

Както е посочено и в бел. 10 по-горе, банката е с кредитен рейтинг В+ съгласно кредитните рейтинги на BCRA към 30 юли 2018г.

Ръководството счита, че паричните наличности са изложени на нисък кредитен риск.

12. Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние

по тяхната амортизирана стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка.. Активите в тази група са вземания по цесия в размер на 1 276 х. лв. и други вземания, свързани с дейността на Фонда в размер на 27 х. лв., представени в таблицата по-долу. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца, а останалите – като нетекущи. Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход като приходи.

	30.6.2019	31.12.2018
	(хил. лв)	(хил. лв)
Вземания	1 303	1 293
Вземане по цесии с "Дунарит"	2 552	2 552
Обезценка на вземане по цесии с "Дунарит"	(1 276)	(1 276)
Вземания по форуърдни контракти	8	11
Вземане по лихви по банкови депозити в лева	4	4
Вземания по дивиденди във валута	15	2
Общо вземания	1 303	1 293

Вземанията на Фонда от „Дунарит“ АД са представени в отчета за финансовото състояние към Нетекущи активи, нетно в размер на 1 276 х. лв.

Останалите вземания, представени в горната таблица са представени към Текущите активи на Фонда.

Вземанията на Фонда от „Дунарит“ АД с брутен размер 2 552 х. лв. са възникнали на основание договори за цесии от 30.10.2014г., сключени между ДФ „Астра Кеш“ и ДФ „Астра Плюс“, чрез УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД, от една страна като цеденти и „Дунарит“ АД от друга страна като цесионер. Вземанията са, както следва:

- 1 241 646,51 евро – нетно вземане на ДФ „Астра Кеш“ от „Дунарит“ – договорената цена по договора за цесия от 31.10.2014г.;

- 64 296,15 евро – нетно вземане на ДФ „Астра Плюс“ от „Дунарит“ – договорената цена по договора за цесия от 31.10.2014г.

Вземанията на двата фонда, прехвърлени на „Дунарит“ с договорите за цесии от 30.10.2014г., представляват вземания на фондовете от „КТБ“ АД (н) във връзка със сключени с банката договори за депозити, съответно от 31.07.2009г. за ДФ „Астра Кеш“ и от 01.08.2011г. за ДФ „Астра Плюс“ и анексите към тях. Прехвърлените вземания са, както следва:

- от ДФ „Астра Кеш“ – 1 596 500,00 евро, от които 1 550 000,00 евро главница и 46 500,00 евро лихви;

- от ДФ „Астра Плюс“ – 82 671,52 евро, от които 80 276,60 евро главница и 2 394,92 евро лихви.

Договорените цени за продажбите на вземанията на двата фонда от „КТБ“ (н) са, както следва:

- за ДФ „Астра Кеш“ – 1 277 200,00 евро, представляваща 80 % от размера на вземането на фонда от банката;

- за ДФ „Астра Плюс“ – 66 137,22 евро, представляваща 80 % от размера на вземането на фонда от банката.

Договорено е плащането на цените по цесиите да бъде извършено в срок от 24 месеца, считано от датата на осчетоводяване от банката, на 24 равни месечни вноски, всяка от които дължима до 5-то число на съответния месец. Договорено е и, че в случай на отказ на банката да признае извършените прихващания на задълженията на цесионера към банката, потвърден с влязло в сила съдебно решение, действието на договорите за цесии се прекратява автоматично и ще се счита, че прехвърлителния ефект е отпаднал с обратна сила, като цесионерът няма да дължи заплащане на цената по цесиите, и никоя от страните няма да дължи каквито и да било неустойки, компенсации или други обезщетения на другата страна. В случай на оспорване на извършеното прихващане уговореният срок за заплащане на цените по цесиите спира да тече до приключване на съдебното производство с влязло в сила съдебно решение.

Изпратени са Покани за доброволно изпълнение от 19.03.2018г., с които УД от името на двата фонда е отправило покана към „Дунарит“ за заплащане на цените по цесиите, тъй като към момента на поканите няма платени никакви суми по тях. В отговор „Дунарит“ са уведомили, че на 24.04.2017г. синдиците на „КТБ“ (н) са завели искова молба за обявяване на относително недействителни извършените от „Дунарит“ прихващания с придобитите от двата фонда вземания от банката, на основание на което е образувано дело в СГС, което към март 2018г. е висящо, поради което и цените по цесиите не са станали изискуеми.

Във връзка с описаните по-горе вземания е подписано споразумение от 10.08.2018г., сключено между ДФ „Астра Кеш Плюс“, представляван от УД „Астра Асет Мениджмънт“ и „Дунарит“, уреждащо задълженията на цесионера за изплащане на цените по двата договора за цесии от 30.10.2014г., описани по-горе. В споразумението са описани подробно фактите и обстоятелствата, които са настъпили след 30.10.2014г., включено уведомяване на банката за прехвърлените вземания, уведомяване на банката за извършване на прихващания, това че банката е уважила изявленията за прихващания, образуваните дела срещу банката и срещу извършените прихващания, промените в законодателството, касаещи несъстоятелността на банката и др. Със споразумението е договорено, че общия размер на цесионната цена по двата договора е 1 304 841,28 евро, като той подлежи на промяна със съответната част само в случай, че настъпи някое от договорените прекратителни условия за част от договорите за цесии или извършените прихващания. Договорено е и, че цената в посочения размер ще бъде платена при кумулативното настъпване на съвкупност от следните събития:

- изтичане на два месеца след крайния срок по чл. 62 от ЗБН, като се вземе в предвид евентуална негова бъдеща промяна. При сегашната редакция, плащането не може да бъде извършено по-рано от 22.06.2020г.;

- отхвърляне с влязло в сила решение на исковите срещу извършените прихващания;

- липса на други прекратителни основания, описани в споразумението, а при наличие на висящ спор относно тях, до окончателното му приключване пред всички инстанции без това да доведе до възникване на прекратително основание.

Договорено е, че ако настъпи някое от договорените прекратителни условия, действието на съответния договор за цесия се прекратява автоматично и се прилагат разпоредбите на чл. 25, ал. 2 от ЗЗД – цесионерът няма да дължи цесионна цена, а цедентът ще замести цесионера като кредитор по предявените вземания от банката. Ако поради някаква причина цената по цесиите е платена, въпреки че не са настъпили събитията, описани по-горе, и в следствие настъпи някое от договорените прекратителни условия, цедентът ще върне получената цена. До връщането на цената той няма право да замести цесионера като кредитор и отказа му да замести цесионера не му дава право да задържи цената.

Договорени са и съвместни действия и споделяне на разноските във връзка с делата, касаещи страните.

Във връзка с вземанията на фонда по цесиите, описани по-горе, е извършен анализ за вероятностите за постъпване на парични плащания по договорите за цесии. Взета е предвид оценка на риска на длъжника „Дунарит“, неговото финансово състояние, оценка на необходимостта от дисконтиране на паричните потоци по договорите за цесии и оценка на изхода от търговско дело 1585/2017г. по описа на СГС.

Въз основа на този анализ и придружаващите го данни и информация, на свое заседание, проведено на 20.12.2018г., СД на УД „Астра Асет Мениджмънт“ е взел решение вземанията на ДФ „Астра Кеш Плюс“ от цесионера „Дунарит“ в размер на 1 304 841,28 евро (сумата, определена със споразумението от 10.08.2018г.) да бъдат обезценени с 50 %:

13. Други пасиви

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата на Договорен Фонд „Астра Кеш плюс“, задълженията на Фонда към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно.

Към 30 юни 2019 г. задълженията на Фонда са в размер на 81 х. лв.

Други пасиви	30.6.2019 (хил. лв)	31.12.2018 (хил. лв)
Задължение свързани с финансови инструменти	70	-
Задължение към Управляващото дружество	8	10
Задължения към банка-депозитар	2	1
Задължения към други контрагенти	1	1
Общо други пасиви	81	12

Структурата на пасивите на Фонда не налага допълнително пояснение на паричните потоци за текущия период във връзка с промени от финансиращата дейност в резултат на операции, водещи до промени в паричните потоци; или промени в резултат на непарични транзакции като придобивания и освобождавания, начислявания на лихви, ефекти от курсови разлики, промени в справедливите стойности и други подобни.

14 Приходи и разходи

Към 30 юни 2019 година нетните оперативни приходи/(разходи) на Фонда възлизат на 754 х. лв.

Нетно оперативни приходи/(разходи)	30.6.2019 (хил. лв)
Нетни приходи/(разходи) от операции с финансови активи	754
<i>Положителни разлики от операции с финансови активи</i>	2 964
<i>Отрицателни разлики от операции с финансови активи</i>	(2 368)
<i>Приходи, свързани с валутни операции</i>	288
<i>Разходи, свързани с валутни операции</i>	(268)
<i>Нетни приходи/(разходи), свързани с валутен форуърд</i>	(39)
<i>Приходи от лихви, в т.ч.:</i>	126
<i>по срочни банкови влогове (депозити)</i>	6
<i>по ДЦК и корпоративни облигации</i>	120
<i>Приходи, свързани с дивиденди</i>	51
Нетно оперативни приходи/(разходи)	754

Към 30 юни 2019 година общо оперативните разходи за дейността на Фонда възлизат на (66) х. лв.

Общо оперативни разходи	30.6.2019
	(хил. лв)
Други финансови разходи	(4)
Разходи за външни услуги	(62)
Разходи за Управляващото дружество	(54)
Разходи за Банката-депозитар	(7)
Разходи за КФН и ЦД	(1)
Общо оперативни (разходи)/приходи,	(66)
нетно	

В други финансови разходи се отнасят платените разходи за трансфер на ценни книжа на Банката-депозитар, а така също и банковите такси.

Като разходи за външни услуги се отчитат и начисляват ежедневно възнагражденията за управляващото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФН, месечната такса за банката депозитар и ЦД.

Доходи на наети лица

Фондът няма нает персонал и не начислява и не изплаща доходи на наети лица.

15. Активи на ДФ „Астра Кеш плюс“

Активите на Фонда са представени в следните групи:

	30.6.2019	Относително тегло (%)
Парични средства по безсрочни и срочни банкови влогове	2 837	19.92%
	10 100	70.93%
Акции, ДЦК, корпоративни облигации и дялове от борсово търгувани фондове/КИС		
Вземания	1 303	9.15%
Общо активи:	14 240	100%

16. Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове /Нетна стойност на активите/

Към 30.06.2019 г. нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда са в размер на 14 159 х. лв., разпределени както следва:

	30.6.2019	31.12.2018
	(хил. лв)	(хил. лв)
Основен капитал	11 143	11 616
Премии от емисии	(37)	86
Натрупана печалба	4 649	4 649
Непокрита загуба	(2 284)	(550)
Текуща печалба/(загуба)	688	(1 734)
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове /НСА/	14 159	14 067

Емитираните дялове на Фонда към 30.06.2019 г. са 1 114 353.7329 броя, а нетната стойност на активите на един дял е 12.7054 лева.

Към 30 юни 2019 г. нетната стойност на активите на Фонда възлиза на 14 159 х. лв.

17. Отчет за паричните потоци

	30.6.2019	31.12.2018
	(хил. лв)	(хил. лв)
Парични средства в началото на периода	3 208	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(596)	7 014
Нетен паричен поток от оперативна дейност	225	(3 806)
Парични средства в края на периода	2 837	3 208

18. Свързани лица

Договорен Фонд „Астра Кеш Плюс“ е обособено имущество без органи на управление и неговото управление се осъществява от Управляващото дружество „Астра Асет Мениджмънт“ АД.

Към 30 юни 2019г няма свързаните лица притежаващи дялове от Фонда.

Към 30 юни 2019г. в отчета за финансовото състояние не са включени вземания и задължения към свързани лица.

През 2019г. са обратно изкупени дялове от други Фондове на управляващото дружество:

Свързано лице	30.06.2019
ДФ „Астра Динамик“	13 000 бр. дяла

Към 30 юни 2019г наличните дялове на свързани лица във Фонда са:

Свързано лице	30.06.2019
ДФ „Астра Комодити“	20 495 бр. дяла

30.6.2019

(хил. лв)

Парични средства в началото на периода

3 208

Нетен паричен поток от финансова дейност

(596)

Нетен паричен поток от оперативна дейност

225

Парични средства в края на периода

2 837

19. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Фонда. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Обезценка на вземания

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави от ръководството в края на всяка финансова година.

Обезценка на вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че фондът няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията.

Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на вземанията, за които е преценено, че е необходимо да се направи обезценка, се коригира чрез използването на корективна сметка, в която се натрупват всички обезценки. Загубите от обезценка и последващото им възстановяване се признават в отчета нетно за всеобхватния доход, нетно като “Обезценки на финансови активи”.

20. Оповестяване на политиката по управление на риска

Дейността на договорния фонд се регулира от Комисията за финансов надзор. Нормативно установените условия и изисквания, както и осъществявания от Банката – депозитар мониторинг ограничават значително рисковете, свързани с операциите на Фонда.

При управлението на дейността на ДФ „Астра Кеш плюс“, Управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидността.

Рисковете, произтичащи от финансовите инструменти, в които Фондът инвестира са изброени по-долу.

Фирмен риск – Свързан е с естеството на дейността на емитентите на съответните финансови инструменти.

- **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на несъстоятелност или неплатежоспособност. За притежателите на акции кредитния риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на фонда, а за притежателите на дългови ценни книжа, този риск се изразява в невъзможността на емитента да изпълни задълженията си по изплащане на лихвата или главницата. Притежателите на акции от дружество, изпаднало в несъстоятелност или неплатежоспособност, имат право на ликвидационен дял, само след като са обслужени всички други задължения на фонда.
- **Риск от неизпълнение** - Риск от загуба в следствие неизпълнение на задълженията от отсрещната страна по сделка за покупко-продажба на ценна книга, дериватен инструмент или по договор за депозит, поради внезапна загуба на платежоспособност.
- **Пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компоненти на пазарния риск са:
 - **Ценови риск** – Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Ценовият риск при акциите се влияе от икономическото развитие на страните емитенти, сектора, в който оперира емитента, неговата финансова стабилност и перспективи за растеж и развитие, а при облигациите се влияе от фактори като емитент, падеж, равнище на купона.
 - **Лихвен риск** – Рискът от промяната на стойността на акциите и дълговите ценни книжа в следствие на промяната на лихвените равнища. Евентуално повишаване на лихвените равнища би забавило икономическия растеж и намалило печалбата на търговските дружества, както и би понижило цената на фиксираните дългови инструменти в портфейла на Фонда.

- **Ликвиден риск** – Определя се от пазарното търсене на инвестиционния инструмент и зависи от характеристиките на конкретния емитент, размера на емисията и нейните характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари. Колебанията в доходността на международните финансови пазари през 2018 година и тяхното влияние върху волатилността на търгуваните в България финансови инструменти *повишиха значително ликвидния риск* на българския капиталов пазар.
- **Валутен риск** – Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от щатския долар, поради изменение на курса на обмяна между тази валута спрямо щатския долар.
- **Оперативен риск** – Отнася се до риска от загуби или негативно влияние върху дейността на Фонда, породени от неправилна или неефективна вътрешна организация на Управляващото дружество. През 2019 година няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

Цели на Договорен Фонд „Астра Кеш плюс“ при управление на риска

Фондът следва агресивна инвестиционна политика при умерено ниво на риск.

Във връзка с определения рисков профил на Фонда, основните цели при управлението на риска са:

- Поддържане на умерено ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели за риск и доходност на Фонда;
- Достигане на ефективност при хеджирането;
- Оптимизация на инвестиционните резултати. Фондът се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност (постигане на максимална доходност при минимален риск).

Политика на Договорен Фонд „Астра Кеш плюс“ по управление на риска

• Използваният рисков измерител за оценка на **лихвения риск** на финансовите инструменти е дюрацията, **валутният риск** се оценява чрез историческата волатилност на курса на съответната валута, а **ценовият риск** чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи – стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция, β -коефициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

• Управлението на **отрасловия** и **фирмения** риск се осъществява посредством количествен и фундаментален анализ на компаниите на ниво отрасъл и отделна компания.

• Фондът контролира **кредитния риск** и **риска от неизпълнение** посредством фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките, които сключва.

- Управлението на **ликвидността** се извършва посредством ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет; ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци; поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда; разработване на краткосрочна и дългосрочна парична политика на Фонда; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

- Управляващото дружество следи за нивото на **оперативния си риск** ежедневно, като създава база данни със събития от операционен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

- Управляващото дружество ще сключва хеджиращи сделки с цел предпазване от валутен риск. Всички активи, деноминирани във валута, различна от щатския долар, се хеджират посредством валутни форуърди.

- Фондът прилага метода на поетите задължения последователно към всички позиции в деривативни финансови инструменти, включително и за вградените деривативни инструменти, независимо дали те се използват като част от общата инвестиционна политика на колективната инвестиционна схема за целите на намаляване на риска или за целите на ефективното управление на портфейла.

- При прилагането на метода на поетите задължения за изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема стойността на всяка позиция в деривативен финансов инструмент се приравнява на пазарната стойност на еквивалентна позиция в базовия актив на този деривативен инструмент.

- Фондът не използва в голяма степен и систематично деривативни финансови инструменти като част от сложни инвестиционни стратегии, приел е да използва за измерване на общата рискова експозиция метода на поетите задължения.

21. Определяне на справедлива стойност

Справедлива стойност е: „цената, 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“.

Справедливата стойност при първоначално признаване като цяло се равнява на цената на сделката освен в случаите, в които:

- ✓ Сделката е между свързани лица;
- ✓ Сделката е сключена по принуда или при форсмажорни обстоятелства;
- ✓ Пазарът на който се е случила сделката е различен от основния или най-изгодния пазар;
- ✓ Разчетната единица, представена от цената на сделката, се различава от отчетната единица за актива или пасива, който се оценява по справедлива стойност.

Определяне на справедлива стойност при пазари с ниско ниво на активност:

При пазари с ниско ниво на активност:

- ✓ Определянето на справедлива стойност зависи от фактите, обстоятелствата и характеристиките на пазара и изисква значителна преценка от страна на оценителя;

- ✓ Сделките и котировките могат да не са представителни за определяне на справедлива стойност;
- ✓ Необходим е допълнителен анализ върху сделките и котировките. Ако е необходимо те могат да бъдат коригирани, за да дават по-ясна картина при определянето на справедливата стойност.

Вземат се предвид характеристиките на активен пазар, който участник на пазара ще вземе предвид на датата на оценката, като:

- Предполага уговорена сделка между участниците на пазара към датата на оценяване по текущите пазарни условия;
- Предполага сделката да бъде извършена на основния пазар, в противен случай на най-изгодния пазар;
- За нефинансов актив се взема предвид неговата най-ефективна или висока употреба;
- За пасив отразява риска при неизпълнение, включително собствения кредитен риск.

Използване с цел максимизиране на стойността, е онова използване на актив, от пазарните участници, което максимизира стойността на актива, и което е:

- Физически възможно;
- Правно допустимо;
- Финансово осъществимо.

Използването с цел максимизиране на стойността обикновено е идентично с (но не винаги) текущата употреба.

Ако няма основен пазар, изходната сделка се извършва в най-изгодния пазар, т.е. на пазара, който максимизира сумата, която ще се получи при продажбата на актива и свежда до минимум на сумата, която би била платена за прехвърляне на пасива (най-ликвидния пазар за Активи/Пасиви).

Основните и най-изгодните пазари са едни и същи в повечето случаи.

Премии/отстъпки се съдържат в Справедливата Стойност (СС), ако те отразяват характеристика на актива/пасива, която участниците на пазара ще вземат предвид при сделка с активен пазар.

Прилагането на *блокиращ фактор* е забранено – блокиращ фактор: корекция на котирана цена на активен пазар, защото нивото при нормална дневна търговия на пазара не е достатъчно да абсорбира количествата притежавани от дружеството.

Ако пазарната активност спада се използват методи за оценяване.

Когато има наблюдаема пазарна дейност:

- ✓ Когато има спад в наблюдаемата пазарна дейност;
- ✓ Когато обикновено няма проследима пазарна дейност;
- ✓ Фокусът е върху това дали цените при сделките са сформирани в резултат на обичайна дейност (не продажби при ликвидация или бедствие); активността на пазара не е задължителен фокус.

Същите принципи са приложими за финансови и нефинансови Активи/Пасиви.

Дружеството използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като

използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

Подход на пазарните сравнения – използват се цени и друга полезна информация, генерирана от пазарни сделки с идентични или сравними (т.е. подобни) Активи/Пасиви.

Подход на базата на разходите – отразява актуалната сума, която би се изисквала текущо, за да се замени годността на актива (често наричана текуща цена за подмяна).

Подход на базата на доходите – превръща бъдещи суми (например парични потоци или приходи и разходи) в единна текуща (т.е. сконтирана) сума, която отразява текущите пазарни очаквания за тези бъдещи суми.

Всички активи и пасиви, за които се измерва справедливата стойност или оповестени във финансовите отчети се категоризират в йерархията на справедливата стойност, описана по-долу, на базата на най-ниското ниво вход, който е от значение за оценяването на справедливата стойност като цяло.

Йерархията на справедливите стойности се категоризира в три нива на хипотези, използвани при методите за оценяване на справедливата стойност. Категоризацията е в различни нива в йерархията на справедливата стойност на базата на степента, в която входящите данни за измерването са наблюдавани и значението на входящите данни за оценяването на справедливата стойност в тяхната цялост. Йерархията на справедливите стойности предоставящи най-висок ранг на обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (хипотези от 1-во ниво) и най-нисък - на ненаблюдаемите хипотези (хипотези от 3-то ниво). Нивата от йерархията са следните:

- Хипотези от 1-во ниво – обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Хипотези от 2-ро ниво - други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено;
- Хипотези от 3-то ниво - ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив. Получени от техники за оценка, които включват входове за актива или пасива, които не се основават на пазарни данни (непазарни фактори).

Трансфери между различните нива на йерархия на справедливата стойност се признават от Дружеството в края на отчетния период, през който е настъпила промяната.

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност към 31 декември 2018 г., според използваната йерархия:

Финансови инструменти отчетени по справедлива стойност

<i>В хиляди лева</i> 30 юни 2019	<i>прил.</i>	Справедлива стойност	
		Ниво 1	Общо:
Акции	11	3 261	3 261
Дялове на фондове и колективни инвестиционни схеми	11	1 320	1 320
Корпоративни облигации	11	2 252	2 252
Държавни ценни книжа	11	3 267	3 267
Общо		10 100	10 100

22. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2019 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО). ДФ „Астра Кеш плюс“ не дължи корпоративен данък за 2019 година.

23. Събития, възникнали след датата на отчета

След датата на съставяне на баланса не са настъпили събития, които биха повлияли съществено на финансов отчет към 2019 г. След датата на изготвяне на финансовия отчет на ръководството не са известни коригиращи и некоригиращи събития, които да изискват специално оповестяване. Не са известни факти, които водят до ограничаване дейността на Фонда и не прилагане принципа на действащо предприятие. Няма решения и в самото управляващо дружество за ликвидация/прекратяване на дейността на Фонда или управляващото дружество.

Финансовият отчет на ДФ „Астра Кеш плюс“, към 30.06.2019г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД на 04 юни 2019 г. и е подписан от:

Иво Благоев

Изпълнителен директор

„Астра Асет Мениджмънт“ АД

Мария Хардалиева

Съставител

Милена Дучева

Член на СД

„Астра Асет Мениджмънт“ АД