

**ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА КЕШ ПЛЮС”**

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**30 ЮНИ 2020**

**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 МЕЖДУПРИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	6

**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

към 30 юни 2020 година

ЕИК по БУЛСТАТ: 177285463

Активи	Бел.	30.6.2020	31.12.2019
		(хил. лв.)	(хил. лв.)
Парични средства	4,9	7 111	8 117
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	10	6 168	5 095
Взмания	12	1 227	18
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>14 506</b>	<b>13 230</b>
<b>Пасиви</b>			
Други пасиви	13	2 225	10
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>2 225</b>	<b>10</b>
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	15	<b>12 281</b>	<b>13 220</b>
Нетна стойност на активите на един дял	15	11.0203 лв.	11.8631 лв.

Приложенияте пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Дата: 02.07.2020

Иво Благоев

Изпълнителен директор  
"Астра Асет Мениджмънт"

Огнян Смилянков

Член на СД

"Астра Асет Мениджмънт"



Мария Хардалиева

Съставител

**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

ЗА ПЕРИОДА, ЗАВЪРШВАЩ НА 30 ЮНИ 2020 ГОДИНА

ЕИК по БУЛСТАТ:			177285463
	<b>Бел.</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>30.6.2019</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Приходи от дивиденди	8, 14	53	51
Нетни приходи/(разходи) от операции с финансови активи	8, 14	<u>(885)</u>	<u>703</u>
<b>НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ</b>		<b><u>(832)</u></b>	<b><u>754</u></b>
Други финансови разходи	14	(20)	(4)
Разходи за външни услуги	14	(87)	(62)
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци		<u>(939)</u>	<u>688</u>
Печалба/(загуба) за годината		<u>(939)</u>	<u>688</u>
Общо всеобхватен доход		<b><u>(939)</u></b>	<b><u>688</u></b>

Приложенияте пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Дата: 02.07.2020

Иво Благоев  
 Изпълнителен директор  
 "Астра Асет Мениджмънт" АД

Огнян Смилянков  
 Член на СД  
 "Астра Асет Мениджмънт" АД



Мария Хардалиева  
 Съставител

**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

ЗА ПЕРИОДА, ЗАВЪРШВАЩ НА 30 юни 2020 ГОДИНА

ВИК по БУЛСТАТ:

177285463

Наименование на паричните потоци	30.6.2020 (мл. лв.)	30.6.2019 (мл. лв.)
<b>Парични потоци от основна дейност</b>		
<i>Емитиране и на акции/дялове</i>		
<i>Обратно изкупуване на акции/дялове</i>		(596)
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>	<u>-</u>	<u>(596)</u>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	(1 039)	154
<i>Парични потоци, свързани с лихви, комисионни и други подобни</i>	127	164
<i>Парични потоци, свързани с управляващо дружество</i>	(78)	(46)
<i>Парични потоци, свързани с банка-депозитар</i>	(20)	(8)
<i>Парични потоци, свързани с валутни операции</i>	6	(28)
<i>Други парични потоци от оперативна дейност</i>	(2)	(11)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<u>(1 006)</u>	<u>225</u>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<u>(1 006)</u>	<u>(371)</u>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>8 117</b>	<b>3 208</b>
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>7 111</b>	<b>2 837</b>
<i>по безсрочни банкови влогове</i>	5 105	1 000
<i>по срочни банкови влогове</i>	2 006	2 876

Приложените пояснителни белажки, са неразделна част от този финансов отчет

Дата: 02.07.2020

Иво Благосв  
 Изпълнителен директор  
 "Астра Асет Мениджмънт" АД

Огнян Смилянков  
 Член на СД  
 "Астра Асет Мениджмънт" АД



Мария Харлалиева  
 Съставител

**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТИШТЕ АКТИВИ  
 ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**

за периода, завършващ на 30 юни 2020 година

ВИК по БУЛСТАТ:

177285463

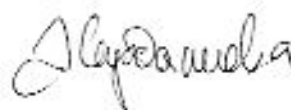
	Основен капитал	Премии от емисии	Нагрупана печалба / (загуба)	Общо
Салдо към 31.12.2019 г.	11 616	86	2 365	14 067
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(473)	(123)	-	(596)
<i>Емитиране на дялове през периода - сливане</i>	(473)	(123)		(596)
<i>Печалба / (загуба) за годината</i>			(251)	(251)
Салдо към 31.12.2019 г.	11 143	(37)	2 114	13 220
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	-	-	-	-
<i>Обратно изкупуване на дялове през периода</i>				-
<i>Печалба / (загуба) за годината</i>			(939)	(939)
Салдо към 30.06.2020 г.	11 143	(37)	1 175	12 281

Приложените пояснителни бележки, са неразделна част от този финансов отчет

Дата: 02.07.2020

 Иво Благоев  
 Изпълнителен директор  
 "Астра Асет Мениджмънт" АД

 Мария Хардалисва  
 Съставител



 Огнян Смилянков  
 Член на СД  
 "Астра Асет Мениджмънт" АД


**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2020 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“. Сливането 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), вписаха с 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 нарични 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 посмапс на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Съгласно ал. 2 от Правилата, фондът инвестира балансирано в облигации (инотечни 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 наричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменты 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 Аснова – 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 Благосв – Изпълнителен директор и Член на СД и Милена Борисова Дучева – Член на СД.

На 04.10.2019 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 Благосв – Изпълнителен директор и Член на СД и Огнян Йорданов Смилянов – Член на СД.

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

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 Звено 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 присмапе и изменения 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 от 19.04.2019 г. с „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД
- 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 извършване на сделки с финансови инструменти от 08.07.2019 г. с „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД
- Договор за администриране на безплични финансови инструменти на 23.07.2018 г. с „Централен депозитар“ АД
- Договор за брокерски услуги предоставяни на професионален клиент от 14.01.2020г. с Капман 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 общоименното 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 финансов 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 изменението 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 за прилагане от ЕС, са в сила от 1 януари 2019 година:

- МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016г.), одобрен от ЕК на 31 октомври 2017г., публикуван в Официален вестник на 9 ноември 2017г. Стандартът въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинги с цел по-достоверно представяне. Стандартът заменя действащите до този момент стандарт МСС 17 „Лизинг“, КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг“, ПКР-15 „Оперативен лизинг – стимули“ и ПКР-27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг“. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в 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, като изключенията могат да бъдат приложени само от лизингополучателите. Освен това, класификацията на паричните потоци също е засегната, тъй като плащанията по оперативен лизинг съгласно МСС 17 се представяха като оперативни парични потоци; докато при модела заложен в МСФО 16, лизинговите плащания ще бъдат разделени на плащания на главницата и плащания на лихви, които ще бъде представяни съответно като парични потоци от финансова дейност. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество, но е възможно да настъпят основания за прекласификация.

Фонда е избрал да прилага модифициран ретроспективен подход при първо прилагане на МСФО 16 Лизинг и кумулативният ефект от прилагането се признава на датата на първоначалното прилагане в началното салдо на капитала и не се приписва

сравнителна информация. Фонда е избрало да приложи стандарта към договори, които преди това са били идентифицирани като лизинг при прилагане на МСС 17 и КРМСФО 4. Фонда не прилага стандарта към договори, които преди не са идентифицирани като съдържащи лизинг при прилагане на МСС 17 и КРМСФО 4.

Фонда е избрал да използва изключенията, предложени от стандарта, за лизингови договори, за които срокът на лизинга приключва в рамките на 12 месеца и договори за лизинг, за които базовият актив е с ниска стойност.

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

Променят се съществуващите изисквания на МСФО 9 по отношение на права за прекратяване, за да се позволи оценяване по амортизирана стойност (или, в зависимост от бизнес модела, по справедлива стойност през ДВД), дори в случай на плащане на отрицателна /негативна/ компенсация. Негативна компенсация е патице, когато условията по договора позволяват на длъжника да плати предсрочно инструмента преди неговия падеж, и предсрочно платената сума може да е различна от останалите неплатени главница и лихви, но тази негативна компенсация трябва да е разумна и релевантна за ранното прекратяване на договора. Предварителното плащане само по себе си не е достатъчен индикатор за преценка, т.е. е важно е да се прецени спрямо текущо преобладаващия лихвен процент, и спрямо него - сумата на предплащането може да с и в полза на страна, иницирала го. Важно е изчисляването на компенсацията да е последователно като подход и при санкция за по-ранно плащане, и при полза от по-ранно плащане. Също така съответният актив следва да е в категорията „държан за събиране на паричните потоци“ съгласно бизнес модела на предприятието. Когато даден финансов пасив, отчитан по амортизирана стойност, е модифициран без да се отписва, то ефектът от тази модификация трябва да се признае в печалбата или загубата. Ефектът се измерва като разлика между оригиналните договорени парични потоци и тези, след модификацията, дисконтирани по оригиналния ефективен лихвен процент.

- КРМСФО 23 „Несигурност, свързана с данъчни третирания на данъци върху дохода“ – (издаден на 7 юни 2017г.), приет от ЕК на 23 октомври 2018 г.);

Дават се насоки за прилагане на изискванията за признаване и оценяване на МСС 12 „Данъци върху дохода“, когато съществува несигурност, свързана с данъчни третирания на данъци върху дохода (т.е. несигурност дали избраното от предприятието данъчно третиране ще бъде прието от данъчните власти съгласно данъчното законодателство). Когато съществува несигурност, предприятието признава и оценява текущи или отсрочени данъчни пасиви или активи съгласно МСС 12 като определя облагасми печалби, данъчни загуби, данъчни основи и ставки;

- Изменения на различни стандарти „Годишни подобрения в МСФО (цикъл 2015-2017)“ –(издадени на 12 декември 2017г., одобрени от ЕК на 14 март 2019г., публикувани в Официален вестник на ЕС на 15 март 2019г.);

Годишните подобрения обхващат изменения на МСС 12 Данъци върху дохода (добавени са параграфи относно признаване на ефекта на дивидентите върху данъка върху дохода, съгласно МСФО 9, когато признава задължение за дивидент, като ефектът на дивидентите върху данъка върху дохода е свързан по-пряко с минали операции или събития, които са генерирани подлежащи на разпределение печалби, отколкото с

разпределянето на печалбата на собствениците, поради което в зависимост от това дали предприятието първоначално е признало тези минали операции или събития, признава ефекта на дивидентите върху данъка върху доходите в печалбата или загубата, другия всеобхватен доход или в собствения капитал), МСС 23 Разходи по заеми (изменение на пар.14, целящо по-ясно определяне на разходите за заеми, които са допустими за капитализиране, като поясняват, че ако при заеми със специални цели за финансиране на определен квалифициран актив, останат непогасени след като активът стане готов за предвидената употреба или продажба, тези заеми стават част от финансиращите средства с общо предназначение, когато се изчислява нормата за капитализация по реда на МСС 23), МСФО 3 Бизнес комбинации (приети са параграфи с допълнителни насоки за бизнес комбинация постигната на етапи, когато страна в съвместно предприятие получава контрол върху стопанската дейност, която е съвместно контролирана дейност, съгласно МСФО 11, като придобиващия прилага изискванията за бизнес комбинация, постигната на етапи, вкл. преценява участието, което е държал преди в съвместно контролираната дейност) и МСФО 11 Съвместни предприятия (приети са параграфи за счетоводно отчитане на придобивания на дялови участия в съвместно контролирани дейности, в резултат на което една страна в съвместно контролирана дейност получава съвместен контрол върху нея, приема се, че когато едно предприятие придобие съвместен контрол в бизнес, който е съвместна дейност, то не следва да присъчислява предишно държаните дялове в него).

• Изменения в МСС 19 „Доходи на наети лица“ – Изменение, съкращаване или уреждане на плаща – (издадени на 12 октомври 2017г., одобрени от ЕК на 13 март 2019г., публикувани в Официален вестник на ЕС на 14 март 2019г.);

Изменението изисква от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и петната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Допълнително са включени изменения в оповестяването на ефекта при промени в плащевите за дефицирани доходи, съкращаване или уреждане във връзка с горната граница на активите. •Изменения в МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и в съвместно контролирани предприятия“ (издадени на 12 октомври 2017г., одобрени от ЕК на 08 февруари 2019г., публикувани в Официален вестник на ЕС на 11 февруари 2019г.);

Уточнява се, че предприятие прилага изискванията за обезценка на МСФО 9 при отчитане на дългосрочна инвестиция в асоциирано или в съвместно контролирано предприятие, която е част от нетната инвестиция в това асоциирано или съвместно контролирано предприятие и към която, обаче, не се прилага метода на собствения капитал.

Приемането на тези изменения в съществуващи стандарти не доведе до промени в счетоводната политика на Фонда. Към датата на настоящия финансов отчет МСФО 16 няма практическо приложение .

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 в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2019г. или 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., все още не е приет от ЕК). Изцяло по счетоводен стандарт за всички видове застрахователни договори, който ще замени действащия МСФО 4 и дефинира нов модел за отчитане на застрахователните договори, който взема предвид всички счетоводни аспекти, които имат отношение към тях и цели да е по-ползеп и последователен за застрахователите. Не се очаква да имат влияние върху финансовите отчети на Фонда;

• Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане – (в сила за годишни периоди от 1 януари 2020 г.) Промените включват преработени дефиниции за „актив“ и „пасив“, както и нови насоки за тяхното измерване, отписване, представяне и оповестяване. Промените в Концептуалната рамка са съпроводени с изменения в някои препратки към нея в Международните стандарти за финансово отчитане, в т.ч. МСФО 2, МСФО 3, МСФО 6, МСФО 14, МСС 1, МСС 8, МСС 34, МСС 37, МСС 38, КРМСФО 12, КРМСФО 19, КРМСФО 20, КРМСФО 22 и ПКР 32 (измененията в препратките са издадени на 29 март 2018г., одобрени от ЕК на 29 ноември 2019г., публикувани в Официалния вестник на ЕС на 6 декември 2019г., в сила от 1 януари 2020г.). Част от препратките насочват към коя версия на Концептуалната рамка следва се отпаят изявленията в посочените стандарти (рамката на КМСС, приета от СМСС през 2001 г., рамката на СМСС от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.), други изрично посочват, че дефинициите в стандарта не са актуализирани в съответствие с новите изменения в рамката;

• Изменения в МСФО 3 “Бизнес комбинации” –(в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. не е приет от ЕК) Промената касае изменената дефиниция за бизнес и трудностите, които придобиващото предприятие среща в преценката дали се придобива бизнес или съвкупност от активи. Добавена е възможност за тест за концентрация, който позволява да се направи опростена оценка за това дали дадена съвкупност от дейности и активи е бизнес. Измененията вероятно ще доведат до отчитане на повече придобивания, като придобивания на активи;

• Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (е отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС). Тези промени са насочени към репаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, конституират или не по същество „бизнес“ по смисъла на МСФО3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорият признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорият признава изцяло печалбата или загубата от трансакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. През м.Декември 2015г. СМСС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време след като бъдат приключени проучванията по метода на собствения капитал.

• Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“, МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“, МСС 10 „Събития след края на отчетния период“, МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“ - (в сила за годишни периоди, започващи

на или след 1 януари 2020 г. публикувани изменения на МСС 1 и МСС 8 на 31 октомври 2018г., приети от ЕК на 29 ноември 2019г., като ЕК е решила, че вследствие измененията на МСС 1 и МСС 8 трябва да се изменят и МСС 10, МСС 34 и МСС 37, публикувани в Официалния вестник на ЕС на 10 декември 2019г.);

Промените са свързани с пресципиране определението за „съществуемост“. Новото определение за съществуемост е: „информацията е съществена, ако пропуснатата, представена неточно или прикрита, би могло в разумна степен да се очаква да повлияе на решенията на основните потребители на финансовите отчети с обща цел, които предоставят финансова информация за дадено отчетно предприятие“. Налице са три нови аспекта от определението, които следва да бъдат отбелязани: а) „прикриване“ – настоящото определение се фокусира само върху пропускане и неточно представяне. Заключение на СМСС е, че прикриването на съществена информация може да има същия ефект като пропускане на съществена информация; б) „очакване в разумна степен да се повлияе на решенията на основните потребители“ – настоящото определение се отнася до „би могло да повлияе“, което според СМСС може да се приеме, че се изисква твърде много информация, тъй като почти всичко „би могло да повлияе“ върху решенията на някои потребители, дори вероятността да е минимална; и в) „основни потребители“ – настоящото определение се отнася само до „потребители“, което според СМСС може да бъде присто твърде широко, т.е. да се вземат предвид всички възможни ползватели на финансовите отчети, когато се решава каква информация да се оповести. Също така, посочват се изрично пет начина за прикриване на съществена информация: а) използване на език за съществен елемент, който е уклончив или неясен; б) информация за съществен елемент, сделка или събитие, която е разпръсната на различни места във финансовите отчети; в) несходни елементи, сделки и събития, по същество, които неподходящо са представени съвкупно; г) сходни елементи, сделки и събития, които неподходящо са представени самостоятелно; и д) съществена информация е скрита чрез несъществена информация до такава степен, че става неясно коя информация е съществена.

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от направените промени в Концептуалната рамка и горепосочените стандарти, които ще окажат влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификациите на активите, пасивите, операциите и резултатите на Фонда в следващите отчетни периоди.

### ***База за изготвяне - Промени в счетоводната политика***

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година. Новият МСФО 16 няма практическо приложение.

#### **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, пачисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетните стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни 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;
- **действице предприятие** - присма 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 паложена 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 присма като иждова отчетна валута за представяне. Данните във финансовия отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указало.

### **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.

Заключителния курс на БИВ към 30.06.2020г. за 1 USD = 1.74659 BGN

### **5. Емитиране и обратно изкупуване на дялове**

Договорният Фонд ежедневно емитира дялове по смислонна 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 отбивни от емитиране или обратно изкупуване на дялове.

Разходите по емитиране и обратно изкупуване на дялове, включени в смислонната 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 договорните 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 договорните 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 договорните парични потоци и при които договорните парични потоци пораждаат 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 патрупаната 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 засми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и засми, 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 пораждават 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 провадния 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 пораждават 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 рекласифицират 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 преразпределена 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 писък 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 паличие 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 обезщетка.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, ако в следващ период сумата на загубата от обезщетката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезщетката е призната, преди това признатите загуби от обезщетка 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 обезщетка.

#### *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 респо 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. Признание 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 перереализирани) 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 възпагражденията за управляващото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФН, месечните такси за банката депозитар и ИЦ.

#### **9. Парични средства**

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

Парични средства	30.6.2020 (хил. лв)	31.12.2019 (хил. лв)
<b>Парични средства по безсрочни банкови влогове, в т.ч.:</b>	<b>5 105</b>	<b>5 240</b>
<i>Парични средства по безсрочни влогове в лева</i>	<i>1 004</i>	<i>1 585</i>
<i>Парични средства по безсрочни влогове във валута</i>	<i>4 101</i>	<i>3 655</i>
<b>Парични средства по срочни банкови влогове, в т.ч.:</b>	<b>2 006</b>	<b>2 877</b>
<i>Парични средства по срочни банкови влогове в лева</i>	<i>2 006</i>	<i>2 006</i>
<i>Парични средства по срочни банкови влогове във валута</i>	<i>-</i>	<i>871</i>
<b>Общо парични средства (в лева)</b>	<b><u>7 111</u></b>	<b><u>8 117</u></b>

Паричните наличности на Фонда в безсрочни влогове са държани в една банка с кредитен рейтинг ВВВ съгласно кредитните рейтинги на Fitch Ratings към 22 юни 2019г. Паричните наличности на Фонда в срочни влогове са държани в една банка с кредитен рейтинг ВВ- съгласно кредитните рейтинги на BCRA към 17 април 2019г.

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 пораздат 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 (засм) за получените средства

Към 30.06.2020 г. Фондът е класифицирал като текущи финансови активи, отчитани по справедлива стойност, ценни книжа в размер на 6 168 х.лв (2019: 5 095 х.лв.)

<b>Текущи финансови активи</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	(хил. лв)	(хил. лв)
<b>Финансови активи, капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, класифицирани като държани за търгуване, в т.ч.:</b>		
	6 168	5 095
<b>Акции, в т.ч.:</b>	2 409	2 175
<i>в български предприятия, търгувани в България</i>	515	510
<i>в чуждестранни предприятия, търгувани на международни фондови пазари</i>	1 894	1 665
<b>Корпоративни облигации, в т.ч.</b>	2 041	2 274
<i>в български предприятия, търгувани в България</i>	244	248
<i>в чуждестранни предприятия, търгувани на международни фондови пазари</i>	1 797	2 026
<b>Дялове на фондове/коллективни инвестиционни схеми във валута, в т.ч.:</b>	1 718	646
<i>във фондове/коллективни инвестиционни схеми, търгувани в България</i>	78	109
<i>във фондове/коллективни инвестиционни схеми, търгувани на международни фондови пазари</i>		
	<u>1 640</u>	<u>537</u>
<b>Общо текущи финансови активи</b>	<u><u>6 168</u></u>	<u><u>5 095</u></u>

### **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 промсни в справедливата стойност на признат актив или пасив или непризнат твърд ангажимент;
- Хеджиране на паричен поток при хеджиране на експозицията на промсливост 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 хеджиращия 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 фиксиращия ангажимент, отнасяща се до хеджиращия 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 неэффективната 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 постигнат 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. Фондът 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 2020г. е нула щатски долара (2019г.: 1 000 х. щатски долара).

### 11. Депозити

Към 30.06.2020 г. Фондът има парични средства в банкови депозити в „Българо-американска кредитна банка“ АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД, както следва:

	30.6.2020	31.12.2019
	(хил. лв)	(хил. лв)
Срочни банкови влогове, в т.ч.:		
със срок на падежа до 6 месеца	2 006	-
със срок на падежа до 12 месеца	-	2 876
<b>Общо депозити</b>	<b>2 006</b>	<b>2 876</b>

Кредитния рейтинг на банките е посочен в бележка 11 по-горе.

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, които са напълно обезценени и други вземания, свързани с дейността на Фонда в размер на 1 227 х. лв. (2019: 18 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 нетекучи. Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоспорвателно като несъществуващо и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход като приходи.

	30.6.2020 (хил. лв)	31.12.2019 (хил. лв)
<b>Вземания</b>	<b>1 227</b>	<b>18</b>
Вземане по цесии с "Дунарит"	2 552	2 552
Обезценка на вземане по цесии с "Дунарит"	(2 552)	(2 552)
Вземания свързани с финансови инструменти	1 215	16
Вземане по лихви по банкови депозити в лева	4	1
Вземания по дивиденди във валута	8	1
Вземания по форуърдни контракти	-	16
<b>Общо вземания</b>	<b>1 227</b>	<b>18</b>

Вземанията на Фонда от „Дунарит“ АД са представени в отчета за финансовото състояние към Нетекучи активи, нетно (2019: 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 (и) 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 анксите 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 цесните 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 цесните, и никой от страните няма да дължи каквито и да било неустойки, компенсационни или други обезщетения на другата страна. В случай на оспорване на извършеното прихващане уговореният срок за заплащане на цените по цесните 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 цесните, тъй като към момента на поканите няма платени никакви суми по тях. В отговор „Дунарит“ са уведомили, че на 24.04.2017г. синдиките на „КТБ“ (н) са завели искова молба за обявяване на отпосително педействителни 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 цесните 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 някоя 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 исковете срещу извършените прихващания;

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

Договорено е, че ако настъпи някос 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 цесията е платена, въпреки че не са настъпили събитията, описани по-горе, и в последствие настъпи някос 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.

Договорни са и съвместни действия и споделяне на разходите във връзка с делата, касаещи страните.

Във връзка с вземанията на фонда по цесията, 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 20.12.2019г., 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 2020 г. задълженията на Фонда са в размер на 2 225 х.лв. (2019: 10 х. лв.).

Други пасиви	30.6.2020 (хил. лв)	31.12.2019 (хил. лв)
Задължение свързани с финансови инструменти	2 207	-
Задължение към Управляващото дружество	14	9
Задължения към банка-депозитар	4	1
<b>Общо други пасиви</b>	<b>2 225</b>	<b>10</b>

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 трансакции 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 2020 година нетните оперативни приходи/(разходи) на Фонда възлизат на (832) х.лв. (2019: 754 х. лв.).

Нетно оперативни приходи/(разходи)	30.6.2020 (хил. лв)	30.6.2019 (хил. лв)
<b>Нетни приходи/(разходи) от операции с финансови активи</b>	<b>(832)</b>	<b>754</b>
<i>Положителни разлики от операции с финансови активи</i>	14 620	2 964
<i>Отрицателни разлики от операции с финансови активи</i>	(15 640)	(2 368)
<i>Приходи, свързани с валутни операции</i>	653	288
<i>Разходи, свързани с валутни операции</i>	(593)	(268)
<i>Нетни приходи/(разходи), свързани с валутен форуърд</i>	1	(39)
<i>Приходи от лихви, в т.ч.:</i>	74	126
<i>по срочни банкови влогове (депозити)</i>	4	6
<i>по ДЦК и корпоративни облигации</i>	70	120
<i>Приходи, свързани с дивиденди</i>	53	51
<b>Нетно оперативни приходи/(разходи)</b>	<b>(832)</b>	<b>754</b>

Към 30 юни 2020 година общо оперативните разходи за дейността на Фонда възлизат на (107) х.лв. (2019: (66) х. лв.)

Общо оперативни разходи	30.6.2020 (хил. лв)	30.6.2019 (хил. лв)
Други финансови разходи	(20)	(4)
Разходи за външни услуги	(87)	(62)
<i>Разходи за Управляващото дружество</i>	(82)	(54)
<i>Разходи за Банката-депозитар</i>	(4)	(7)
<i>Разходи за КФН и ЦД</i>	(1)	(1)
<b>Общо оперативни (разходи)/приходи, нетно</b>	<b>(107)</b>	<b>(66)</b>

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 паети лица

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

#### 15. Активи на ДФ „Астра Кеш плус“

Активите на Фонда са представени в следните групи:

	31.12.2019	Относително тегло (%)
Парични средства по безсрочни и срочни банкови влогове	7 111	49.02%
	6 168	42.52%
Акции, ДЦК, корпоративни облигации и дялове от борсово търгувани фондове/КИС		
Взсмания	1 227	8.46%
<b>Общо активи:</b>	<b>14 506</b>	<b>100%</b>

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

Към 30.06.2020 г. нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда са в размер на 12 281 х. лв. (2019: 13 220 х. лв.), разпределени както следва:

	30.6.2020 (хил. лв)	31.12.2019 (хил. лв)
Основен капитал	11 143	11 143
Премии от емисии	(37)	(37)
Нагрупана печалба	4 649	4 649
Неспокрита загуба	(2 535)	(2 284)
Текуща печалба/(загуба)	(939)	(251)
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове /НСА/</b>	<b>12 281</b>	<b>13 220</b>

Емитираните дялове на Фонда към 30.06.2020 г. са 1114353.7329 броя (2019: 1114353.7329 броя), а нетната стойност на активите на един дял е 11.0203 лева (2019: 11.8631 лева).

Към 30 юни 2020 г. нетната стойност на активите на Фонда възлиза на 13 220 х.лв. (2018: 14 067 х. лв.)

#### 16. Отчет за паричните потоци

	30.6.2020 (хил. лв)	30.6.2019 (хил. лв)
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>8 117</b>	<b>3 208</b>
Нетен паричен поток от основната дейност	-	(596)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(1 006)	225
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>7 111</b>	<b>2 837</b>

#### 17. 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 2020г няма свързани лица притсжавачи дялове от Фонда (2019: няма).

Към 30 юни 2020г. в отчета за финансовото състояние не са включени вземания и задължения към свързани лица (2019: няма)..

През 2020г. не са придобити дялове от други Фондове на управляващото дружество:

Посочените дялове са налични във Фонда и към 30 юни 2020г.

Свързано лице	30.6.2020	31.12.2019
ДФ „Астра Комодити“	20 495 бр. дяла или 18 %	20 495 бр. дяла или 18 %

**18 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 патрулват всички обезценки. Загубите от обезценка и последващото им възстановяване се признават в отчета нетно за всеобхватния доход, истно като “Обезценки на финансови активи”.

За 2019г. е призната обезценка на вземания по цесии от „Дунариг“ АД. Използван е подход за оценка на длъжника по Altman Z-score, в комбинация с правно становище.

**19. 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 плус“, Управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддръжане и управление на ликвидността.

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

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

- **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на несъстоятелност или несъстоятелност. 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 смителта да изпълни задълженията си по изплащане на лихвата или главницата. Притежателите на акции от дружество, изпаднали 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 неиспълнение 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 смитенти, 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. Експонентно повишаване на лихвените равнища би забавило икономическия растеж и намалило печалбата на търговските дружества, както и би понижало цената на фиксирания дългови инструменти в портфейла на Фонда.
  - **Ликвиден риск** – Определя се от пазарното търсене на инвестиционния инструмент и зависи от характеристиките на конкретния смитент, размера на емисията и нейните характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари. Колбанията в доходността на международните финансови пазари през 2020 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, депонирани 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 неадекватна вътрешна организация на Управляващото дружество. През 2020 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*

- Използватият рисков измерител за оценка на **лихвения риск** на фипансовите инструменти с 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,  $\beta$ -коэффициент 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, депонирани във валута, различна от щатския долар, се хеджират посредством палутни форуърди.

- Фондът прилага метода на поетите задължения последователно към всички позиции в деривативни фипансови 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.

## **20. 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;
- ✓ Необходимо 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 уговорна 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 изговата 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 косто е:

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

Използването с цел максимизиране на стойността обикновено е идентично с (по 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 замисли годността на актива (често наричана текуща цена за подмяна).

Подход на базата на доходите – превръща бъдещи суми (например шарични потоци или приходи и разходи) в единна текуща (т.е. скотирана) 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 активите

пазари за идентични активи или пасиви (хипотези от 1-во ниво) и най-нисък - на наблюдаемите 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 приписват от Дружеството в края на отчетния период, през който е настъпила промяната.

Следната таблица предоставя информация за финансовите инструменти отчетани по справедлива стойност към 30 юни 2020г., според използваната йерархия:

#### Финансови инструменти отчетени по справедлива стойност

<i>В хиляди лева</i> 30 юни 2020	<i>прил.</i>	Справедлива стойност	
		Ниво 1	Общо:
Акции	11	2 409	2 409
Дялове на фондове и колективни инвестиционни схеми	11	1 718	1 718
Корпоративни облигации	11	2 041	2 041
Общо		6 168	6 168
<i>В хиляди лева</i> 31 декември 2019	<i>прил.</i>	Справедлива стойност	
		Ниво 1	Общо:
Акции	11	2 175	2 175
Дялове на фондове и колективни инвестиционни схеми	11	646	646
Корпоративни облигации	11	2 274	2 274
Общо		5 095	5 095

#### 21. Условни пасиви

Във връзка с управлението на Фонда през 2019г. е издадено наказателно постановление на стойност 10 хил.лв. Наказателното постановление се обжалва и се води съдебно дело. На база становище от нашите правни съветници за вероятния изход от воденото дело за обжалването наказателно постановление, не са признати задължения към 30 юни 2020г. Такива ще бъдат признати при влязло в сила съдебно решение, с което се потвърждават санкциите по наказателното постановление.

## 22 Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2020 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 годишния финансов отчет за 2020г. След датата на изготвяне на годишния финансов 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.

Дата: 02.07.2020

Иво Благоев

Изпълнителен директор

„Астра Асет Мениджмънт“ АД

Огнан Смилянков

Член на СД

„Астра Асет Мениджмънт“ АД



Мария Хардалиева

Съставител