

ДОГОВОРЕН ФОНД “АСТРА ПЛЮС”

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015 ГОДИНА

**ЗАЕДНО С ДОКЛАД НА РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР
СТАНИСЛАВА БОРИСОВА**

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 2

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 10

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 11

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 12

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ 13

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 14



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До притежателите на дялове в
Договорен Фонд „Астра Плюс“

Доклад върху финансовия отчет

Извърших одит на приложения финансов отчет на Договорен Фонд „Астра Плюс“ (Фонда), включващ отчет за финансовото състояние към 31.12.2015 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения към финансовия отчет.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка

Отговорност на одитора

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

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



Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от мен одиторско мнение.

Мнение

По мое мнение финансовия отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Договорен Фонд „Астра Плюс“ към 31 декември 2015 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети за прилагане от Европейския съюз.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщам внимание на размера на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в отчета за финансовото състояние за годината приключваща на 31 декември 2015, който е под изискуемия минимум на Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. В параграф III т.16 от пояснителните сведения към финансовия отчет е заявена ангажираността на ръководството на управляващото дружество да подкрепи дейността на фонда. Моето мнение не е квалифицирано по този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал.4 от Закона за счетоводството аз се запознах с Годишен доклад за дейността на Договорен Фонд „Астра Плюс“, приложен към финансовия отчет. Годишния доклад за дейността, издаден от ръководството на Фонда, не е част от финансовия отчет. Отговорността по изготвянето на Годишния доклад за дейността на Договорен Фонд „Астра Плюс“, се носи от ръководството. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет към 31 декември 2015 година.

Станислава Борисова
Регистриран одитор



28 март 2016 година

Годишен доклад за дейността на Договорен фонд „Астра Плюс“ за 2015

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 1200-ДФ от 23.09.2008 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД е издадено разрешение да организира и управлява ДФ “Астра Плюс” (Фонда).

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 Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране 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.

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).

На 06.10.2008 г. стартира публичното предлагане на дялове на Фонда. От 16.12.2008 г. Фондът е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД до 19.01.2011 г., когато е прекратена регистрацията им съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по искане на УД „Астра Асет Мениджмънт”.

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. Организирането, управлението на дейността и обслужването на Фонда са регламентирани в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба 44/2011г.).

2. Развитие на дейността и състояние на портфейла на Договорен фонд „Астра Плюс“

Договорен фонд „Астра Плюс“ започва публичното предлагане на своите дялове на 6 октомври 2008 година. Първият ден, в който се емитират дялове и фондът реално започва

дейността си, е 16 октомври 2008 година. Набраните средства са в достатъчен размер, който позволява осъществяването на приетата инвестиционната политика.

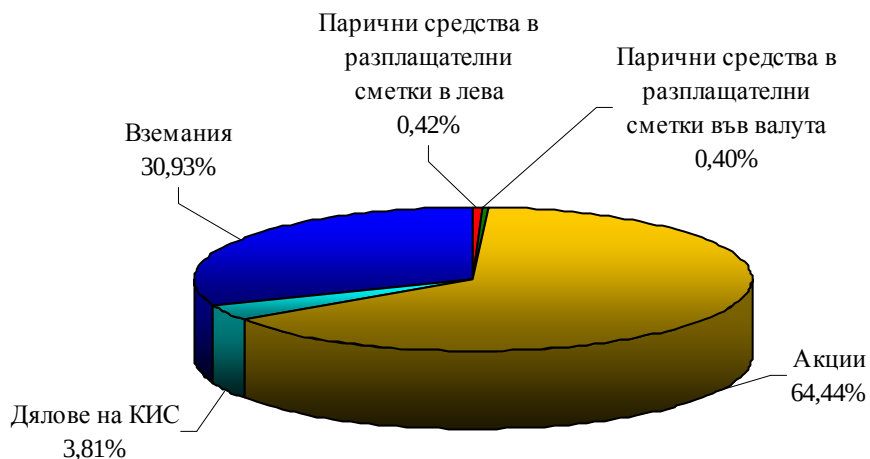
Към края на 2015 г. общият брой дялове в обращение е 48 623.8638.

През 2015 година Фондът действа в съответствие с предварително приетата инвестиционна стратегия, предвиждаща инвестиране предимно в акции. През 2015 г. инвестициите в акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други други борсово търгувани продукти и КИС достигат 68.25% от активите на фонда, в т.ч. акции на български емитенти – 26.79%. Паричните средства в безсрочни депозити намаляват, като достигат до около 0.82%. В следващата таблица е представена структурата на портфейла по видове активи към края на 2014 и 2015 г.

Портфейл на ДФ Астра Плюс към	31 Декември 2015 г.		31 Декември 2014 г.	
Актив	Стойност	Относителен дял като % от общите активи	Стойност	Относителен дял като % от общите активи
1. Парични средства в разплащателни сметки в лева	1 728	0,42%	95 728	9,34%
2. Парични средства в разплащателни сметки във валута	1 668	0,40%	170 940	16,67%
3. Акции и дялове на КИС	283 464	68,25%	632 926	61,73%
3.1 Акции	267 635	64,44%	332 809	32,46%
3.2 Дялове на КИС	15 829	3,81%	300 117	29,27%
4. Вземания	128 465	30,93%	125 742	12,26%
5. Разходи за бъдещи периоди	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Общо активи	415 325	100.00%	1 025 336	100.00%

В следващата графика е представена структурата на портфейла през 2015 г. по видове активи.

Портфейл на ДФ Астра Плюс към 31 Декември 2015



Около 68% от активите са инвестирани в акции на български емитенти и акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти и КИС.

Инвестиции в акции	Стойност в лв.	% от активите
Инвестиционни дружества за недвижими имоти	71 210	17.15%
Акции и дялове на КИС	156 374	37,65%
Акции на български емитенти	55 880	13.45%
Общо акции:	283 464	68,25%

В процеса по инвестиране на набраните средства и структуриране на портфейла си, Договорен фонд „Астра Плюс“ е изложен на рискове, по-съществените от които са *пазарен риск, кредитен риск, валутен риск и ликвиден риск*. **Пазарният риск** се проявява в цената на търгуваните инструменти, която се променя в зависимост от търсенето и предлагането. Тези колебания в цените на отделните позиции в портфейла се отразяват и в нетната стойност на активите на Фонда. Този риск, присъщ на отделните емитенти на ценни книжа, може да бъде ограничен чрез диверсификация на инвестиционния портфейл на Фонда. В правилата на Фонда са заложени ограничения, които предотвратяват концентрация в отделни активи и по този начин ограничават пазарния риск. **Кредитният риск** е свързан с невъзможността на дадено лице, което е получило заемни средства да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме дължимите лихви или главница. Този риск съществува за Фонда, предвид на факта, че част от средствата са инвестирани в банкови депозити. Фондът е положил усилия за минимизирането му посредством анализ на банките, в които се инвестира. **Валутният риск** е налице, тъй като дяловете на Фонда са деноминирани в лева, докато част от инвестициите му в определени моменти могат да са деноминирани в евро. Възможността за неблагоприятна промяна на валутния курс на еврото към лева е минимална, поради наличието на фиксиран курс и ангажимент за поддържането му на настоящите нива. Няма валутен риск за инструментите деноминирани в лева. УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД сключва форуърдни сделки за сметка на Фонда с цел управление на валутния риск на позициите във валута, различни от лева и евро. **Ликвидният риск** е възможността Фондът да не може да посрещне свои задължения. Той може да се прояви в случаи, когато част от инвестициите в портфейла не могат да се продадат на справедлива пазарна цена и да не могат да се осигурят пари за посрещане на предстоящи плащания. Фондът се стреми да управлява този риск като поддържа минимални ликвидни средства в съответствие с нормативната уредба и приетите правила.

3. Ликвидност

Структурата на активите на Договорен фонд „Астра Плюс“ е съобразена с нормативните изисквания за непрекъснато поддържане на ликвидни средства..

4. Капиталови ресурси

Договорен фонд „Астра Плюс“ не е юридическо лице и няма записан и внесен капитал. Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове се формират в следствие на емитиране на дялове, съответно намаляват при обратното им изкупуване.

В края на 2015 година нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, които се равняват на нетната стойност на активите са 413 455.06 лева.

В следващата таблица е представено формирането им.

Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	Стойност към 31 декември 2015	Стойност към 31 декември 2014
Емитирани дялове	1 600 589	1 600 589
Обратно изкупени дялове	(1 114 350)	(502 029)
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	71 438	28 909
Нетен резултат от емитиране и обратно изкупуване на дялове	557 677	1 127 469
Нетен резултат от преоценка на ценни книжа	58 908	(64 710)
Неразпределена печалба	59 633	59 633
Непокрита загуба	(165 017)	(147 516)
Натрупана печалба/загуба за периода	(38 838)	(17 501)
Общо нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	413 455	1 022 085

Задълженията на Договорен фонд „Астра Плюс“ към края на 2015 година са в размер на 1 870 лева и включват възнаграждение за управляващото дружество, такси към банката депозитар и задължения към контрагенти.

5. Финансови резултати за 2015 година

5.1. Структура на активите

Към 31.12.2015 г. инвестиционният портфейл на Фонда е структуриран съгласно инвестиционната стратегия и инвестиционните ограничения като е постигната максимална диверсификация. Активите на Фонда са представени в следните групи като абсолютна стойност и процент от общо активите към края на 2015 година:

	Към 31.12.2015 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства по банкови депозити		
Парични средства по безсрочни депозити	3 396	0.82%
Ценни книжа	283 464	68.25%
Вземания	128 465	30.93%
Общо активи:	415 325	100.00%

5.2. Структура на пасивите

Съгласно Правилата на Договорен Фонд “Астра Плюс”, задълженията на Фонда към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно. Разходите за учредяване на фонда се начисляват в продължение на една календарна година, считано от 23.09.2009 година (датата на достигане на нетната стойност на активите на Фонда в размер на 500 000 лева)

Към 31 декември 2015 година задълженията на Фонда са в размер на 1 870 лева. В следващата таблица е посочена структурата на задълженията към 2015 година.

Текущи пасиви	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Задължение към Управляващото дружество	757	1 807
Задължение към Банката-депозитар	250	250
Задължение към контрагенти	852	852
Задължения по сделки с финансови инструменти	11	342
Общо текущи пасиви	1 870	3 251

5.3. Резултати от дейността

Към 31 декември 2015 година общите приходи на Фонда възлизат на 836 862 лева. Приходите от дейността на Фонда са формирани от:

- капиталова печалба от промяна на пазарните цени на активите, включени в портфейла на Фонда
- лихви от банкови депозити и разплащателни сметки
- положителни разлики от промяна на валутни курсове

В таблицата са представени приходите на Фонда, като приходите от операции с финансови активи и инструменти представляват 65.43% от общите приходи на Фонда, приходите от промяната на валутните курсове представляват 34,56% от общите приходи, а приходите от лихви по банкови депозити – 0,01% от общите приходи от общите приходи на Фонда :

Наименование на приходите	31.12.2015 (BGN)	31.12.2014 (BGN)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	218 879	317 751
Положителни разлики от операции с финансови активи	414 307	512 155
Приходи от лихви, в т.ч.	66	6 956
<i>по банкови депозити</i>	-	6 459
<i>по разплащателни сметки</i>	66	497
<i>по дългови финансови инструменти</i>	0	0
Приходи от дивиденди	0	0
Общо приходи	633 252	836 862

За 31 декември 2015 година общия размер на разходите на Фонда възлиза на 672 090 лева. Към разходите се отнасят и начисляват ежедневно възнагражденията за Управляващото дружество и независимия финансов одит, годишната такса към КФН, месечните такси за Банката-депозитар и ЦД.

В следващата таблица е посочена структурата на разходите за 2015 г.

Наименование на разходите	31.12.2015 (BGN)	31.12.2014 (BGN)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	185 855	215 096
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	467 938	606 442
Други финансови разходи	1 699	6 117
Разходи за Управляващото дружество	10 917	21 056
Разходи за Банката-депозитар	3 000	3 000
Съдебни и нотариални такси	177	150
Разходи за КФН	450	450
Разходи за одит	800	800
Разходи за ЦД	1 254	1 252
Други разходи	0	0
Общо разходи	672 090	854 363

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

В следващата таблица общо оперативните разходи, свързани с дейността на Фонда са представени като процент от средната нетна стойност на активите за 2015 година.

Общо оперативни разходи	31.12.2015 (BGN)	% спрямо ср. НСА към 31.12.2015
Други финансови разходи	1 699	0,41%
Разходи за външни услуги	16 598	4.01%
<i>Разходи за Управляващото дружество</i>	10 917	2.64%
<i>Разходи за Банката-депозитар</i>	3 000	0.73%
<i>Разходи за КФН</i>	450	0.11%
<i>Разходи за одит</i>	800	0.19%
<i>Разходи за ЦД</i>	1 254	0.30%
<i>Нотариални такси</i>	177	0,04%
Общо оперативни разходи	18 297	4.42%

6. Важни събития, настъпили след края на отчетния период.

Няма важни събития, които са настъпили след края на годината до изготвянето на този доклад и които биха могли да повлияят съществено върху финансовото състояние и обичайната дейност на Договорен фонд „Астра Плюс“.

7. Промени в цената на дяловете на Договорен фонд „Астра Плюс“ през отчетния период

Активите на Договорен фонд „Астра Плюс“ всеки работен ден се преоценяват към пазара по методи, които са заложили в проспекта и правилата на Фонда. На тази основа всеки работен ден се изчислява и публикува нетна стойност на активите на един дял, която служи за определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове от Фонда. Тъй като Фондът не разпределя дивидент, всички промени в нетната стойност на активите на един дял изцяло отразяват постигнатите инвестиционни резултати.

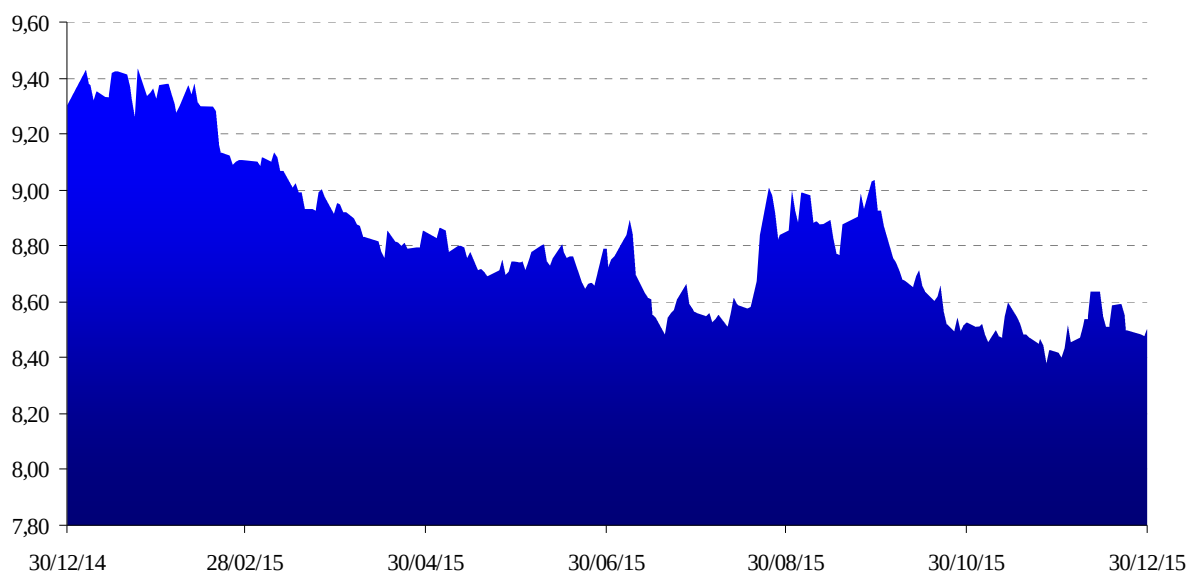
Емисионната стойност се формира на база нетната стойност на активите на един дял, като за инвестирани суми до 49 999.99 лв. тя е увеличена с разходите по емитиране в размер на 0.50%. За суми над 50 000 лв. няма разходи по емитиране. Стойността на обратно изкупуване се формира на база нетната стойност на активите на един дял, като за инвестирани суми за срок до 12 месеца тя се увеличава с 1.50%, между 12 мес. и 24 мес. – с 1.0%, и над 24 мес. – с 0.50%. С решение на СД на УД „Астра Асет Мениджмънт“ по протокол от 29.03.2012 г. е приета промяна в Правилата на Фонда както следва:

Стойността на обратно изкупуване се формира на база нетната стойност на активите на един дял, като за инвестирани суми за срок до 12 месеца тя се намалява с 0.50%. а ако сумата е била инвестирана за повече от 12 месеца – 0.00%. Правилата са одобрени от Комисия за финансов надзор с решение № 442-ДФ от 14.05.2012 г.

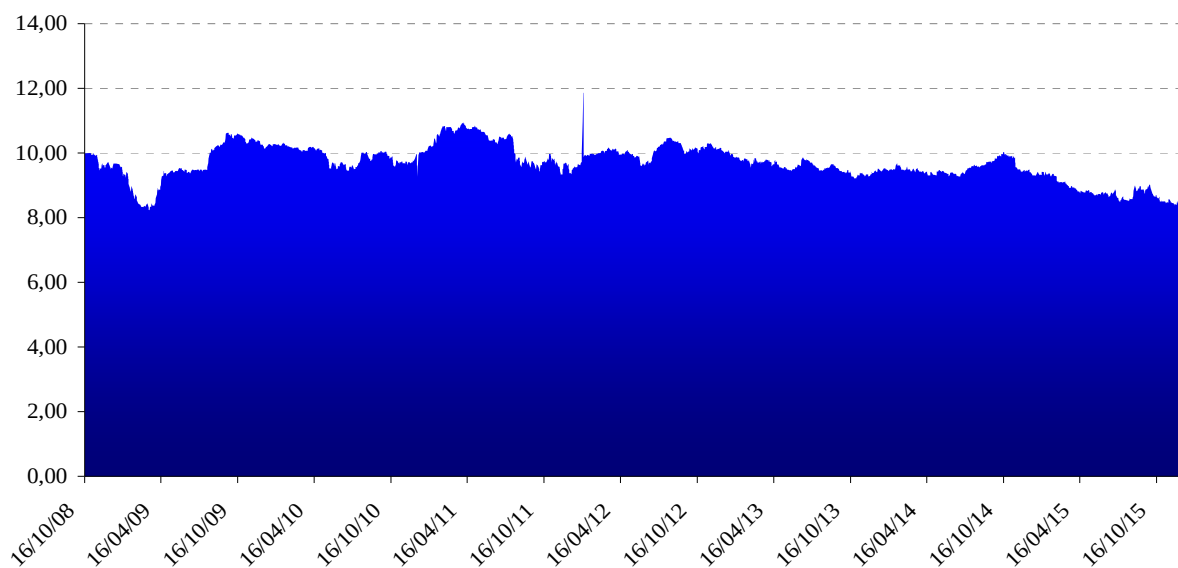
Номиналната стойност на един дял е 10 лева. В деня, когато за първи път се записват дялове от Фонда, емисионната стойност е равна на номиналната стойност от 10 лева.

Следващата графика представя промяната на нетната стойност на активите на един дял през периода.

НСА на 1 дял през 2015 г.



НСА на 1 дял през 2008 - 2015 г.



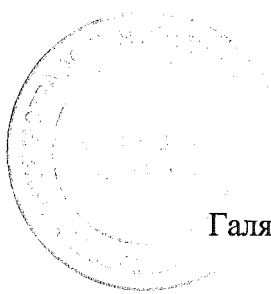
В следващите таблици е представена информация за емисионната стойност и стойността на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Астра Плюс“ през 2015 г.

	2015 г.			
	Емисионна стойност на 1 дял		Стойност на 1 дял за обратно изкупуване	
	до 99 999.99	над 99 999.99	до 6 мес.	над 6 мес.
Минимална	8,4245	8,3826	8,3407	8,3826
Максимална	9,4839	9,4367	9,3895	9,4367
Среднопретеглена	8,8642	8,8201	8,7760	8,8201

8. Предвиждано развитие на Договорен фонд „Астра Плюс“ през 2016 година

Дейността на Договорен фонд „Астра Плюс“ се влияе пряко от развитието на финансовите пазари, които регистрират значителни колебания през последните месеци. Също така тези колебания се отразяват и в предпочитанията на потенциалните инвеститори на средства във Фонда и могат да доведат до промяна в техните рискови склонности. За 2016 година се предвижда поддържането на портфейл с голямо относително тегло на акции, в съответствие със заложената инвестиционна стратегия. Тази структура ще е ориентирана към инвеститори с умерен до висок рисков профил, които залагат на добро представяне на фондовите пазари и дяловите инструменти като клас актив.

Очаква се увеличение на средствата под управление чрез емитиране на нови дялове, главно от институционални инвеститори, които желаят да инвестират в рисков портфейл с висока очаквана възвращаемост и добра ликвидност.



Стоян Тошев:
Председател на СД и
Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт АД

Галя Стефанова:
Член на СД
Астра Асет Мениджмънт АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование: ДФ „Астра Плюс“

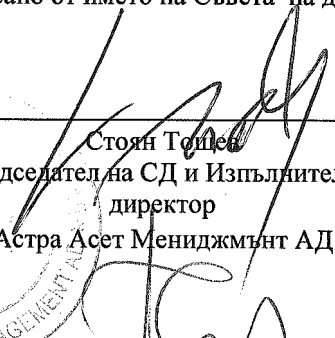
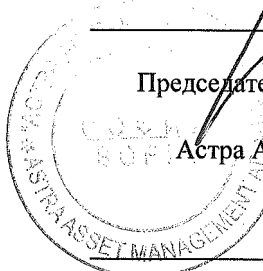
Отчетен период: 31.12.2015 г.

ЕИК по
БУЛСТАТ:175557815

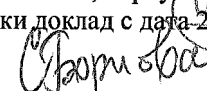
(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	31.12.2015	31.12.2014
Нетекущи активи		63	63
Вземания	13	63	63
Текущи активи	3, 10	352	962
Парични средства	5, 11	3	267
Текущи финансови инструменти	13	284	633
Вземания		65	62
ОБЩО АКТИВИ		415	1 025
Пасиви			
Други пасиви	14	2	3
ОБЩО ПАСИВИ		2	3
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	16	413	1 022
Нетна стойност на активите на един дял¹	16	8.5050	9.3049

Подписано от името на Съвета на директорите на 28.03.2016г.


 Стоян Топчев
 Председател на СД и Изпълнителен директор
 Астра Асет Мениджмънт АД

 Галия Стефанова
 Член на СД
 Астра Асет Мениджмънт АД


 Ваня Дъбева
 Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който е издаден
 одиторски доклад с дата 28 март 2016 г.

 Галия Стефанова
 регистриран одитор

Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от този финансов отчет.

¹ Посочена е последната изчислена и официално публикувана НСА на 1 дял за съответния период

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование: ДФ „Астра Плюс“

Отчетен период: 31.12.2015г.

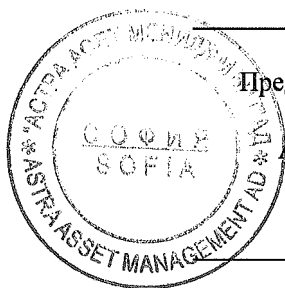
(BGN '000)

ЕИК по БУЛСТАТ:

175557815

	БЕЛЕЖКА	31.12.2015	31.12.2014
Приходи от дивиденди	8, 15		
Приходи от лихви	8, 15	-	7
Нетни приходи от операции с фин. активи	8, 15	(20)	8
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		(20)	15
Други финансови разходи	8, 15	(2)	(6)
Разходи за външни услуги	8, 15	(17)	(27)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(19)	(33)
Печалба преди облагане с данъци		(39)	(18)
Разходи за данъци		-	-
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		(39)	(18)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход		(39)	(18)

Подписано от името на Съвета на директорите на 28.03.2016 г.



Стоян Тошев
Председател на СД и Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт АД

Гая Стефанова
Член на СД
Астра Асет Мениджмънт АД

Ваня Събева
Главен счетоводител

Заверил:

28.03.2016
Танислава Борисова
0362
Регистриран одитор

Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от този финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование: ДФ „Астра Плюс“

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557815

Отчетен период: 31.12.2015 г.

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	31.12.2015	31.12.2014
Парични потоци от основна дейност		
Обратно изкупуване на акции/дялове	(570)	(49)
Нетен паричен поток от основна дейност	(570)	(49)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	325	(198)
Лихви, комисиони и др. подобни	(1)	10
Получени дивиденди	-	14
Парични потоци, свързани с управляващо дружество	(13)	(20)
Парични потоци, свързани с банка-депозитар	(3)	(3)
Парични потоци, свързани с валутни операции	8	30
Други парични потоци от инвестиционна дейност	(8)	(128)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	308	(295)
Парични потоци от неспециализирана дейност		
Парични потоци, свързани с други контрагенти	(2)	(2)
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики		
Други парични потоци от неспециализирана дейност	(2)	(2)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(2)	(2)
Изменение на паричните средства през периода	(264)	(346)
Парични средства в началото на периода	267	613
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	3	267
по безсрочни депозити	3	267

Подписано от името на Съвета на директорите на 28.03.2016 г.



Стоян Тошев
Председател на СД и Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт АД

Ваня Събева
Главен счетоводител

Гая Стефанова
Член на СД
Астра Асет Мениджмънт АД

Заверил:

28.03.2016 г. Станислава Босилкова
0362
Регистриран администратор

Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от този финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование: ДФ „Астра Плюс“

Отчетен период: 31.12.2015 г.
(BGN '000)

ЕИК по БУЛСТАТ: 175557847

	Основен капитал	Резерви	Натрупана печалба	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 01.01.2014 г.	1148	27	59	(147)	1 087
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(49)	2	-	-	(47)
Емитиране на дялове през периода		2	-	-	2
Обратно изкупуване на дялове през периода	(49)				(49)
<i>Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</i>	-	-		(18)	(18)
Салдо към 01.01.2015 г.	1099	29	59	(165)	1 022
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(613)	42	-	-	(571)
Емитиране на дялове през периода			-	-	
Обратно изкупуване на дялове през периода	(613)	42			(571)
<i>Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</i>	-	-		(39)	(39)
<i>Други изменения</i>			1		1
Салдо към 31.12.2015 г.	486	71	60	(204)	413

Подписано от името на Съвета на директорите на 28.03.2016 г.

Стоян Тошев
Председател на СД и Изпълнителен директор
Астра Асет Мениджмънт АД

Ваня Събева

Главен счетоводител

Галя Стефанова
Член на СД

Астра Асет Мениджмънт АД

Станислава Борисова
Счетоводител

Заверил:

28. 03. 2016

Обяснителните бележки, които следват по-долу, са неразделна част от този финансов отчет.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015 ГОДИНА

I. Данни за Договорния фонд

С решение № 1200-ДФ от 23.09.2008 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД е издадено разрешение да организира и управлява ДФ “Астра Плюс” (Фонда).

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 на Договорния фонд е най-малко 500,000 лева, като този минимален размер трябва да бъде достигнат за период до една година от датата на учредяването. След достигане на нетна стойност на активите (НСА) от 500 000 лева, средномесечната НСА не може да бъде по-малка от 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).

На 06.10.2008 г. стартира публичното предлагане на дялове на Фонда. От 16.12.2008г. Фондът е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД до 19.01.2011 г., когато е прекратена регистрацията му, съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по искане на УД „Астра Асет Мениджмънт”.

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 175557815.

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 „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.

“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;
- Политика за възнагражденията ;
- 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 07.12.2012 г с УниКредит Булбанк АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 29.07.2008г. с Уникредит Булбанк АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 26.01.2010г. с Райфайзенбанк (България)ЕАД
- Договор за посредничество при сделки с финансови инструменти на 23.11.2010г. с Юробанк И Еф Джи България АД
- Договор за извършване на сделки с финансови инструменти на 02.03.2010г. с Ти Би Ай Инвест ЕАД
- Договор за поддържане на актуален регистър (дялове на фонда) на 30.09.2008г. с “Централен депозитар” АД

II. Основни принципи на счетоводната политика

1. База за изготвяне на финансовия отчет

Годишният финансов отчет е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети 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 на 1 януари 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

- МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

направени изменения на МСФО 11 и МСФО 12, за да се елиминира изискването да бъде предоставяна сравнителна информация за периоди, предхождащи предходния период.

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

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

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

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

- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г.

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

- Годишни подобрения 2010 г. – 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г. Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции коригира дефинициите за „условие за придобиване“ и „пазарно условие“ и добавя дефиниции за „условие за резултат“ и „условие за отработен трудов стаж“ (които преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване“).

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

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

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

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

Изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица изяснява, че предприятие, което осигурява услуги свързани с ключов управленски персонал на отчитащото се

предприятие или на дружеството майка на отчитащото се предприятие е свързано лице на отчитащото се предприятие.

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

- Годишни подобрения 2011 г. – 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 18 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2014 г.

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

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

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

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

- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 май 2013 г.) в сила от 1 януари 2014 г., прието от ЕС на 13 юни 2014 г., публикувано на 14 юни 2014 г.

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

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

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни

стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Дружеството при изготвянето на финансовите отчети.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за перминаването (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г.; отчитане на хеджирането и изменения към МСФО 9, МСФО 7 и МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.).

МСФО 9 е първата част от проекта на СМСС да замени съществуващия МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване към края на 2010 г. и заменя, базирайки се на един единствен принцип, четирите категории финансови активи при тяхното оценяване, съгласно класификацията на МСС 39. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, касаещи финансови активи, които са държани преди получаването на парични потоци, които представляват плащания на главници и лихви. За всички останали финансови активи, включително тези държани за търгуване, най-подходящата база за оценка е справедлива стойност. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода на амортизация и разрешава метода на амортизация само при активи, оценявани по амортизирана стойност. Все още се разработват допълнителни раздели, свързани с обезценката на активи и отчитането на хеджиране. Ръководството на дружеството трябва да оцени ефектите от измененията върху финансовите отчети. Въпреки това, то не очаква промените да бъдат прилагани преди издаването на всички раздели на стандарта, когато ще може да оцени цялостното им въздействие върху финансовите отчети.

- МСФО 14 Сметки за разсрочване в сектори, подлежащи на ценова регулация (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

МСФО 14 позволява на дружество, което прилага за първи път МСФО да продължи да отчита, с някои ограничени промени, салдата по сметките за разсрочване, съгласно изискванията на предишната база за съставяне на финансови отчети, както при първоначално прилагане на МСФО, така и при последващи финансови отчети. Салдата по сметките за разсрочване и движенията в тях се представят отделно в отчета за финансовото състояние, отчета за печалби и загуби, отчета за другия всеобхватен доход и в специфичните оповестявания, които се изискват.

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2017 г.

МСФО 15 уточнява как и кога дружество, прилагащо МСФО признава приход и поставя изисквания такива дружества да предоставят на ползвателите на финансовите отчети повече информация в уместни оповестявания. Стандартът предвижда прилагането на един единствен, базиран на принципи модел в пет стъпки за всички договори с клиенти.

- Изменения на МСФО 11 Отчитане на придобиване на дялове в съвместни споразумения (издадени на 6 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията изясняват отчитането на придобиването на участие в съвместно споразумение, когато споразумението предствлява бизнес.

- Изменения към МСС 16 и МСС 38: Разяснения за допустими методи на амортизация (издадени на 12 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията поясняват, че методът, базиран на приходите не се счита за подходяща проява на изразходване.

- Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайни растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията добавят плододайните растения, които се използват за отглеждане на продукцията в обхвата на МСС 16, за да се отчетат по същия начин, както имоти, машини и съоръжения.

- Изменения на МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издаден на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията възстановяват метода на собствения капитал като вариант за отчитане на инвестиция в дъщерни предприятия, съвместни дружества или асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети на дружеството.

- Изменения към МСФО 10 и МСС 28: Продажба или вноски на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията са насочени към противоречие между изискванията на МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и поясняват, че в сделка, включваща асоциирано предприятие или съвместно предприятие степента на отчитане на печалби и загуби зависи от това дали продадения или апортиран актив представлява бизнес.

- Годишни подобрения към МСФО 2012 г. – 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията на МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности добавят специфични случаи за напътствие при прилагане, в които дружество рекласифицира актив, държан за продажба в такъв, държан за дистрибуция или обратното и случаи, в които се преустановява отчитане на държани за дистрибуция активи.

Измененията на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване добавят допълнителни насоки, за да изяснят дали договор за обслужване представлява продължаващо участие в прехвърлен актив за целите на идентификацията на необходимите оповестявания. Последващото изменение на МСФО 1 изяснява приложимостта на измененията на МСФО 7, касаещи намаляването на оповестявания към кратките междинни финансови отчети.

Измененията на МСС 19 Доходи на наети лица изясняват, че първокачествените корпоративни облигации, използвани при определянето на дисконтовия процент за доходите след напускане трябва да се деноминират във валутата на доходите, които подлежат на плащане (следователно дълбочината на пазара за тези облигации трябва да се оцени на ниво валута).

Измененията на МСС 34 Междинно финансово отчитане изясняват значението на текста „на друго място във финансовия отчет“ и изискват използването на препратки.

- Изменения на МСС 1: Инициатива за оповестяване (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията целят да разяснят МСС 1 и са насочени към забелязаните пречки пред съставителите при използването на преценки в представянето на финансовите отчети.

- Изменения към МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Прилагане на изключението за консолидация (издадени на 18 декември 2014 г.).

Измененията се отнасят до проблеми, възникващи при прилагането на изключението за консолидация при инвестиционните дружества.

Някои от стандартите и разясненията, посочени по-горе не са приложими за дейността на ФОНДА, поради което няма да оказат влияние върху финансовите отчети. За останалите към датата на съставянето на тези отчети все още не са оценени потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

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

2. Отчетна единица

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (BGN '000).

3. 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.

4. 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.

5. Финансови инструменти (МСС 32, 39)

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.

Първоначалното признаване на ценните книжа се извършва по цена на придобиване като класификацията им е в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО). Финансовите инструменти се класифицират като “държани за търгуване” или “на разположение за продажба”. Финансов актив се класифицира като държан за търгуване, ако съществува намерение за търгуване или е част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовият актив се класифицира като на разположение за продажба, ако не изпълнява критериите на държан за търгуване актив

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.

Сделките с ценни книжа се отчитат по метода на дата на търгуване, като ценните книжа се записват /отписват/ в Отчета за финансовото състояние на Фонда на датата на сключване на сделката. Преоценката на ценните книжа започва от датата на завеждането им в Отчета за финансовото състояние на Фонда, съгласно изискванията на МСС 39.

Отписването на ценни книжа става по балансова стойност към датата на сключване на сделката, като разликата между балансовата стойност и продажната цена се отразява като приход или разход от операции с финансови инструменти в в нетните приходи от операции с финансови активи в Отчета за всеобхватния доход.

6. Дълготрайни активи (МСС 16, МСС 38)

Фондът не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

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 и общо оперативни разходи. 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 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 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. Провизии, условни пасиви и условни активи

Към датата на отчета, Фонда няма признати провизии, условни активи и условни пасиви.

III. Бележки към финансовия отчет

10. Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки. Към 31.12.2015 година дружеството не притежава парични средства по срочни банкови депозити .

Парични средства	Към 31.12.2015 (BGN '000)	Към 31.12.2014 (BGN '000)
Парични средства в брой		
Парични средства по банкови депозити, в т.ч.:		
Банкови депозити в лева		
Банкови депозити във EUR		
Парични средства по безсрочни депозити	3	267
Общо парични средства (в лева)	3	267

11. Финансови инструменти (МСС 32, 39)

Фондът класифицира своите финансови активи в следните категории:

- “финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”;
- “кредити и вземания”, включително паричните средства и еквиваленти;
- “финансови активи на разположение и за продажба”.

Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството 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. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството 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 31.12.2015 г. Фондът е класифицирал като текущи финансови инструменти ценни книжа в размер на 284 хиляди лева.

Финансови активи	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
1. Нетекущи финансови активи		
<i>Ценни книжа</i>		
<i>Други финансови инструменти</i>		
2. Текущи финансови активи	284	633
<i>Ценни книжа, в т.ч.</i>		
<i>Акции на български емитенти</i>	126	331
<i>Акции на чуждестранни емитенти</i>	0	0
<i>Акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти и КИС</i>	158	302
<i>Дялове на колективни инвестиционни схеми</i>	0	0
Общо финансови активи	284	633

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 амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Активи в тази група са вземания по цесия в размер на 125 хиляди лева и вземания от валутен форуърд в размер на 3 хиляди лева. 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 е към “приходи

13. Други пасиви

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата на Договорен Фонд “Астра Плюс”, задълженията на Фонда към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно. Разходите за учредяване на фонда се начисляват в продължение на една календарна година, считано от 23.09.2009 г. (датата на достигане на нетната стойност на активите на Фонда в размер на 500 000 лева).

Към 31 декември 2015 година задълженията на Фонда са в размер на 2 хиляди лева.

Други пасиви	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Задължение към Управляващото дружество	1	2
Задължения към контрагенти	1	1
Общо други пасиви	2	3

14. Приходи и разходи

Към 31 декември 2015 година нетно оперативните приходи на Фонда възлизат на (20) хиляди лева.

Нетно оперативни приходи	31.12.2015 (BGN '000)	31.12.2014 (BGN '000)
Приходи от лихви, в т.ч.	-	7
<i>по банкови депозити</i>	-	6
<i>по разплащателни сметки</i>	-	1
<i>по дългови финансови инструменти</i>	0	0
Нетни приходи от операции с финансови активи	(20)	8
<i>Положителни разлики от операции с финансови активи</i>	414	512
<i>Отрицателни разлики от операции с финансови активи</i>	(468)	(607)
<i>Приходи, свързани с валутни операции</i>	219	318
<i>Разходи, свързани с валутни операции</i>	(185)	(215)
Нетно оперативни приходи	(20)	15

Към 31 декември 2015 година общо оперативните разходи за дейността на Фонда възлизат на (19) хиляди лева.

Общо оперативни разходи	31.12.2015 (BGN '000)	31.12.2014 (BGN '000)
Други финансови разходи	(2)	(6)
Разходи за външни услуги	(17)	(27)
<i>Разходи за Управляващото дружество</i>	(11)	(21)
<i>Разходи за Банката-депозитар</i>	(3)	(3)
<i>Разходи за одит</i>	(1)	(1)
<i>Разходи за ЦД и КФН</i>	(2)	(2)
Общо оперативни разходи	(17)	(33)

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 Плюс“

Активите на Фонда са представени в следните групи:

	Към 31.12.2015 (BGN '000)	Относително тегло (%)
Парични средства по безсрочни депозити	3	0,72%
Ценни книжа	284	68,44%
Вземания	128	30,84%
Общо активи:	415	100.00%

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

Към 31.12.2015 г. нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда са в размер на 413 хиляди лева, разпределени както следва:

Основен капитал	486
Премии от емисии	71
Натрупана печалба	60
Непокрита загуба	(165)
Текуща печалба (загуба)	(39)
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове /НСА/	413

Емитираните дялове на Фонда към 31.12.2015 са 48 623,8638 броя, а нетната стойност на активите на **един дял**² е 8,5050 лева

Към 31 декември 2015 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 482 хил. лв. За отчетната 2015 г. НСА на ФОНДА е под посочения от закона минимален размер, но както в управляващото дружество, така и от страна на регулатора е налице разбиране за обективния характер на този спад, какъвто се наблюдава като цяло в индустрията на взаимните фондове от началото на финансовата криза. Към дата на настоящия финансов отчет няма предприети действия от страна на КФН за отнемане на разрешение за дейност. Независимо от това, управляващото дружество полага системни усилия в посока увеличаване на активите на ФОНДА.

17. Отчет за паричните потоци

Фондът е класифицирал нетните си парични потоци както следва:

<i>Парични средства в началото на периода</i>	267 х. лева
Нетен паричен поток от основна дейност	(570) х. лева
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	308 х. лева
Нетен паричен поток от неспециализирана дейност	(2) х. лева
<i>Парични средства в края на периода</i>	3 х. лева

18. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. 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 за всеобхватния доход към “други доходи / (загуби) от дейността”.

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 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.

² Посочена е последната изчислена и официално публикувана НСА на 1 дял за съответния период

- **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на несъстоятелност или неплатежоспособност. За притежателите на акции кредитният риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на дружеството, 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 фондът.
- **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 2013 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 лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото.

- **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 2013 година няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.

Цели на Договорен Фонд „Астра Плюс“ при управление на риска

Фондът следва 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 (постигане на максимална доходност при минимален риск).
-

