

Борсово търгуван фонд

Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ, ISIN BGSRBBE05183

Междинен съкратен финансов отчет

за шестмесечния период, завършващ на 30 юни 2020

Съдържание

Междинен доклад за дейността	i
Доклад за преглед.....	1
Отчет за всеобхватния доход.....	3
Отчет за финансовото състояние	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	6
Бележки към междинен съкратен финансов отчет	7

**Междинен доклад за дейността на
Борсово търгуван фонд
Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ
за периода, завършващ на 30 юни 2020**

Борсово търгуван фонд „Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ“ („Фондът“) е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

Фондът се организира и управлява от управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

Управляващото дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда, издадено от Комисията за финансов надзор, от 4 януари 2018 г. Фондът е организиран в пълно съответствие с европейските директиви за UCITS.

Основен акционер на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Експат Капитал“ АД. През отчетния период са настъпили промени в управляващите лица и в членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество. През януари 2020 г. от Съвета на директорите е освободен Никола Веселинов. През месец март 2020 г. от Съвета на директорите е освободена Мария Бойчинова. Нови членове на Съвета на директорите не са избирани. Към 30.06.2020 г. Съветът на директорите е в състав Николай Василев, Никола Янков, и Даниел Дончев.

През отчетния период няма настъпили вътрешни събития, които да окажат влияние върху дейността и резултатите на борсово търгувания фонд, както и на управляващото дружество.

След отчетния период, до датата на съставяне на настоящия отчет, няма настъпили съществени събития, които да изискват оповестяване.

Фондът е пасивен борсово търгуван фонд, който следва модела на пълно физическо репликиране на индекса „BELEX15“ на Белградската фондова борса. Регистриран е за търговия на Българска фондова борса и на Frankfurt Stock Exchange (XETRA) с борсов код ESNB.

Рисков профил и управление на риска

Рисковият профил на фонда може да се променя само с одобрение на Комисия за финансов надзор, отразено в Проспекта и Правилата на фонда. Рисковият профил на Фонда през отчетния период не е променян. Основните рискове, свързани с дейността на Фонда, са подробно описани в Проспекта, публикуван на интернет страницата на Управляващото дружество. Ръководството не очаква друг тип рискове или несигурности, различни от представените в Проспекта, да окажат влияние върху дейността на Фонда през останалата част на финансовата година.

Като колективна инвестиционна схема Фондът не може да извършва и не е извършвал сделки със свързани лица, съобразно ограниченията на ЗДКИСДПКИ.

Фондът не е извършвал репо сделки през отчетния период.

**Междинен доклад за дейността на
Борсово търгуван фонд
Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ
за периода, завършващ на 30 юни 2020
(продължение)**

Доклад за следването от грешка съобразно чл. 82е на Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Очаквана грешка от следване за 2020 г.	Реализирана грешка от следване към 30.06.2020 г.
BGSRBBE05183	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	до 10%	14.99%*

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ за първата половина на 2020 г.	Доходност на индекс за първата половина на 2020 г. с включени дивиденди	Разлика при следене за първата половина на 2020 г.
BGSRBBE05183	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	(10.07)%	(16.88)%	6.81%

*Реализираната грешка от следване е изчислена въз основа на седмични стойности за 52 седмици, предхождащи 30.06.2020 г.

Грешката от следване е волатилността (измерена чрез ануализираното стандартно отклонение) на разликата между годишната доходност на Фонда и годишната доходност на самия Индекс. По-ниска грешка от следване означава по-близко следване на Индекса. Това не е същото като разлика при следенето, която е просто разликата между доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. Разликата при следенето показва с колко процента Фондът се е представил по-добре или по-зле от Индекса, докато грешката от следене показва постоянството в разликата в представянето на Фонда и Референтния индекс.

Дата: 30.07.2020 г.

Николай Василев
Изпълнителен Директор

Даниел Дончев
Член на Съвета на директорите

Доклад за преглед До притежателите на дялове в борсово търгуван фонд Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ

Въведение

Ние извършихме преглед на приложения съкратен отчет за финансовото състояние на борсово търгуван фонд Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ („Фонда“) към 30 юни 2020 година и свързаните с него съкратени отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за шестмесечния период, завършващ на тази дата.

Отговорност на ръководството за междинната финансова информация

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на настоящата междинна финансова информация в съответствие с Международен Счетоводен Стандарт 34 „Междинно финансово отчитане“ се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на заключение върху тази междинна финансова информация, основаващо се на нашия преглед.


Обхват на прегледа

Ние проведохме нашия преглед в съответствие с Международен стандарт за ангажименти за преглед 2410 “Преглед на междинна финансова информация, извършен от независимия одитор на предприятието”. Прегледът на междинната финансова информация се състои от отправяне на проучващи запитвания, главно към лицата, отговорни за финансовите и счетоводни въпроси, както и от прилагане на аналитични и други процедури за преглед. Прегледът е значително по-малък по обхват от одита, проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти и следователно не ни дава възможност да придобием степен на сигурност, че бихме узнали всички съществени въпроси, които би могло да бъдат идентифицирани при един одит. Съответно, ние не изразяваме одиторско мнение.

Заклучение

Въз основа на извършения от нас преглед, нищо не ни е станало известно , което да ни кара да считаме, че приложената междинна финансова информация не е изготвена, във всички съществени аспекти, в съответствие с Международен счетоводен стандарт 34 „Междинно финансово отчитане“.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Николай Гърнев
Управител и
Регистриран одитор

30 юли 2020 година
гр. София, България

Съкратен отчет за всеобхватния доход

За периода, завършващ на 30 юни

В хиляди лева

	Бележка	1 януари 2020 – 30 юни 2020	1 януари 2019 - 30 юни 2019
Други приходи	3	-	19
Нетна загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	6	(20)	(6)
Нетна загуба от валутни операции		(3)	-
Оперативни разходи	4	(4)	(4)
Оперативна печалба/ (загуба) за периода		(27)	9
Разходи за данъци	9	-	-
Печалба/ (загуба) за периода		(27)	9
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(27)	9
Нетен доход на дял			
Нетна печалба/ (загуба) на дял (в лева)	8	(0.194)	0.107

Дата: 30.07.2020 г.

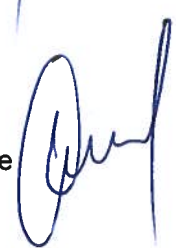
Одобрил: Николай Василев
Изпълнителен Директор



Съставител: Татяна Лазарова
Главен счетоводител



Одобрил: Даниел Дончев
Член на Съвета на директорите



Бележките от страница 7 до страница 24 са неразделна част от междинния финансов отчет.

Съкратен отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	Бележка	Към 30 юни 2020	Към 31 декември 2019
Активи			
Парични средства и еквиваленти	5	156	160
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	6	87	111
Общо активи		243	271
Собствен капитал			
Основен капитал		274	274
Премиен резерв		(5)	(5)
Печалби и загуби		(26)	1
Общо собствен капитал	7	243	270
Пасиви			
Търговски и други задължения	10	-	1
Общо пасиви		-	1
Общо собствен капитал и пасиви		243	271

Дата: 30.07.2020 г.

Одобрил: Николай Василев
Изпълнителен Директор

Съставител: Татяна Лазарова
Главен счетоводител

Одобрил: Даниел Дончев
Член на Съвета на директорите

Бележките от страница 7 до страница 24 са неразделна част от междинния финансов отчет.

Съкратен отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева	Бележка	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупан и загуби	Общо
Баланс към 1 януари 2019		156	-	(15)	141
Всеобхватен доход					
Печалба за периода		-	-	9	9
Общо всеобхватен доход		-	-	9	9
Вноски от и разпределения към собствениците					
Издаване на нови дялове		-	-	-	-
Обратно изкупуване на дялове		-	-	-	-
Общо вноски от и разпределения към собствениците		-	-	-	-
Баланс към 30 юни 2019	7	156	-	(6)	150
Баланс към 1 януари 2020		274	(5)	1	270
Всеобхватен доход					
Загуба за периода		-	-	(27)	(27)
Общо всеобхватен доход		-	-	(27)	(27)
Вноски от и разпределения към собствениците					
Издаване на нови дялове		-	-	-	-
Обратно изкупуване на дялове		-	-	-	-
Общо вноски от и разпределения към собствениците		-	-	-	-
Баланс към 30 юни 2020	7	274	(5)	(26)	243

Дата: 30.07.2020 г.

Одобрил: Николай Василев
Изпълнителен Директор



Съставител: Татяна Лазарова
Главен счетоводител



Одобрил: Даниел Дончев
Член на Съвета на директорите



Бележките от страница 7 до страница 24 са неразделна част от междинния финансов отчет.

Съкратен отчет за паричните потоци

За периода, завършващ на 30 юни

В хиляди лева

	Бележка	1 януари 2020 – 30 юни 2020	1 януари 2019 - 30 юни 2019
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени дивиденди		-	19
Постъпления, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби		-	6
Плащания, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби		-	-
Плащания към контрагенти за оперативна дейност		(4)	(4)
Нетни парични потоци от/(използвани за) основната дейност		(4)	21
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от емитиране на дялове		-	-
Плащания към контрагенти за финансова дейност		-	-
Нетни парични потоци от финансова дейност		-	-
Нетно изменение на парични средства и еквиваленти			
		(4)	21
Парични средства и еквиваленти на 1/4 януари		160	26
Парични средства и еквиваленти на 30 юни	5	156	47

Дата: 30.07.2020 г.

Одобрил: Николай Ваоилев
Изпълнителен Директор

Съставител: Татяна Лазарова
Главен счетоводител

Одобрил: Даниел Дончев
Член на Съвета на директорите

Бележките от страница 7 до страница 24 са неразделна част от междинния финансов отчет.

Бележки към междинен финансов отчет

Бележки към междинен съкратен финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ ("Фондът") е борсово търгуван фонд организиран и управляван от Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД („Управляващото дружество“). Фондът е регистриран на 4 януари 2018 год. в Регистър Булстат към Агенцията по вписванията с Булстат код номер 177241354.

Адресът на управление на Фонда и Управляващото дружество е София, ПК 1000, ул. „Георги С. Раковски“ 96А.

Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ е пасивен фонд и се придържа към метода на пълно физическо репликиране на индекса BELEX15. Регистриран е за търговия на Българска фондова борса и на Frankfurt Stock Exchange (XETRA) с борсов код ESNB. Дейността на Фонда обхваща издаване и продажба на дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Броят дялове на Фонда се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Дяловете на Фонда могат да бъдат обратно изкупени при желание на инвеститорите.

Тъй като Фонда няма собствени управителни органи, лицата натоварени с общото управление на Фонда са членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество.

2. База за изготвяне

(а) Изявление за съответствие

Този междинен съкратен финансов отчет за периода, завършващ на 30 юни 2020 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 Междинно финансово отчитане. Междинният съкратен финансов отчет не включва цялата информация и оповестявания, изисквани в годишните финансови отчети, и трябва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2019 г.

Позициите в отчета за финансовото състояние са представени по степен на ликвидност.

(б) База за измерване

Настоящият финансов отчет е изготвен съгласно метода на историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, които се оценяват по справедлива стойност.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Дяловете на Фонда се издават в евро, нетната стойност на активите на един дял и цената на обратното изкупуване се изчисляват в евро, поради тази причина функционалната валута на Фонда е евро.

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN), която е валута на представяне на Фонда. Цялата финансова информация, представена в лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

От 1 януари 1999 година обменният курс на българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Поради тази причина, в този финансов отчет няма отчетен ефект от валутни разлики, възникнали от използването на българския лев като валута на представяне. Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Бележки към междинен финансов отчет

2. База за изготвяне (продължение)

(г) Приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансови отчети според МСФО изисква Управляващото дружество да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период и в бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

Преценки

Информация за съществени преценки, направени при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху представянето на сумите във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 7 Собствен капитал – класификация на дяловете на Фонда като инструмент на собствения капитал.

Фондът като инвестиционно предприятие по смисъла на МСФО 10

Дружества, които отговарят на определението за Инвестиционно предприятие по МСФО 10 са задължени да отчетат инвестициите в дъщерни дружества по справедлива стойност вместо да ги консолидират. Критериите, които дефинират Инвестиционно предприятие са:

- Дружество, което набира средства от един или повече инвеститори с цел предоставянето на съответни инвестиционни услуги;
- Дружество, което има за стопанска цел само увеличаване на стойността на капитала, доход от инвестиции или и двете;
- Дружество, което отчита и оценява съществена част от своите инвестиции по справедлива стойност.

Фонда инвестира предимно в акции и инвеститорите не са свързани лица, което е допълнителна характеристика на инвестиционно предприятие.

Управляващото дружество е преценило, че Фондът отговаря на критериите и характеристиките по-горе и попада в дефиницията на инвестиционно предприятие. Преценката се преразглежда регулярно при промяна в обстоятелствата.

Управляващото дружество е преценило, че Фондът не упражнява контрол върху инвестициите в акции и следователно не ги консолидира.

Оценка на справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Фонда изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Фондът използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, попадат в различни нива на йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на

Бележки към междинен финансов отчет

2. База за изготвяне (продължение)

(г) Приблизителни оценки и преценки (продължение)

справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка. Информация за значителни позиции, които са засегнати от приблизителните оценки и допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите, признати в настоящите финансови отчети е описана в Бележка 11 Финансови инструменти.

3. Други приходи

<i>В хиляди лева</i>	1 януари 2020 – 30 юни 2020	1 януари 2019 - 30 юни 2019
Приходи от дивиденди	-	19
	-	19

4. Оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	1 януари 2020 – 30 юни 2020	1 януари 2019 - 30 юни 2019
Такси за борсова регистрация и борсови посредници	1	2
Такси и комисиони към банката - депозитар	2	1
Такси и комисиони към управляващото дружество	1	1
	4	4

Управляващото дружество е извършило разходи за организация и администрация на фонда в размер на 21 хил. лв., които не са включени в нетната стойност на активите към 30.06.2020 г. Тези разходи подлежат на възстановяване към управляващото дружество и ще бъдат включени в НСА към бъдеща дата, само ако и когато НСА надхвърли 1 милион евро. Управляващото дружество е възприело такава политика с цел да се минимизира тежестта на общите разходи на фонда в началния период на неговото развитие, в който той е относително малък.

5. Парични средства и еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2020	31 декември 2019
Пари в банкови сметки	156	160
Пари и парични еквиваленти	156	160
Пари и парични еквиваленти в Отчета за паричните потоци	156	160

Паричните средства на Фонда се съхраняват в банката депозитар „Юробанк И Еф Джи България“ АД.

Бележки към междинен финансов отчет

5. Парични средства и еквиваленти (продължение)

Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност

Фондът няма дългосрочни пасиви по амортизирана стойност, при които да отчита начислени лихви по ефективен лихвен процент, които да се различават от договорените такива. Следователно, не представя такива промени във "Парични потоци от финансова дейност" в Отчета за паричния поток, както за годината приключваща на 30.06.2020 г., така и за 31.12.2019 г.

6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

В хиляди лева

	30.06.2019	31.12.2019
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		
Котираны акции	87	111
Финансови активи определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход		
Некотираны акции	-	-
Котираны дългови инструменти	-	-
Общо финансови активи по справедлива стойност	87	111

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата при Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ включват неконтролиращи участия в публични дружества, опериращи в Сърбия. Дружеството е пасивно управляван фонд и се придържа към метода на пълно физическо репликиране на индекса BELEX15. Референтният индекс е BELEX15, съставен от акции, деноминирани и търгувани в сръбски динари. Справедливите стойности на тези акции в собствен капитал се определят чрез препратка към публикувани ценови котировки на активен пазар.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Фондът използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в Ниво 1 (Котираны цени на активни пазари) в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка.

Стойността на финансовите активи в отчета за финансовото състояние към датата на отчетния период е определена като цена затваря на съответния актив на Белградска фондова борса на последния работен ден от съответния отчетния период.

Бележки към междинен финансов отчет

**6. Финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалби и загуби
(продължение)**

Структурата на финансовите активи на Фонда, отчетани по справедлива стойност в печалби и загуби към 30 юни 2020 год. и 31 декември 2019 год.е, както следва:

Към 30 юни 2020 г.

В лева

Вид финансов инструмент	Акции		
Регулиран пазар, на който се търгуват	Фондова борса Белград		
Емитент	Брой	Стойност в края на отчетния период	Процент от общата стойност на активите
<i>В лева</i>			
Nis AD Novi Sad	2 300	21 808	8.96%
Aerodrom Nikola Tesla AD Beo	950	14 428	5.93%
Galenika Fitofarmacija AD	340	14 422	5.93%
Metalac AD Gornji Milanovac	450	14 223	5.85%
Komersijalna Banka AD Beograd	625	22 612	9.29%
	4 665	87 493	35.96%

Към 31 декември 2019 г.

В лева

Вид финансов инструмент	Акции		
Регулиран пазар, на който се търгуват	Фондова борса Белград		
Емитент	Брой	Стойност в края на отчетния период	Процент от общата стойност на активите
Nis AD	2 300	28 652	10.59%
Aerodrom Nikola Tesla AD	950	15 769	5.83%
Galenika Fitofarmacija AD	340	16 450	6.08%
Komersijalna Banka AD	625	35 032	12.95%
Metalac AD Gornji Milanovac	450	14 797	5.47%
	4 665	110 700	40.92%

Бележки към междинен финансов отчет

6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби (продължение)

Нетна печалба/(загуба) от финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	1 януари 2020 – 30 юни 2020	1 януари 2019 - 30 юни 2019
Разходи от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	(20)	(6)
Нетна загуба от финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	(20)	(6)

7. Собствен капитал

Собственият капитал на Фонда е равен на нетната стойност на активите му (НСА). Движението в дяловете и в НСА на Фонда в началото и в края на отчетния период е, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Брой дялове	Стойност (в хил. лева) 30.06.2020	Брой дялове	Стойност (в хил. лева) 30.06.2019
Към 1 януари 2020 година	140 000	270	80 000	141
Издадени нови дялове	-	-	-	-
Печалба/(загуба) за периода	-	(27)	-	9
Към 30 юни 2020 година	140 000	243	80 000	150

	30.06.2020	30.06.2019
Нетна стойност на активите за един дял (в лева)	1.7348	1.8700

Бележки към междинен финансов отчет

7. Собствен капитал (продължение)

Собствен капитал

Фондът класифицира дяловете, които издава, като инструмент на собствения капитал въз основа на следните критерии:

- Дяловете дават право на държателя на пропорционален дял от нетните активи на Фонда във всеки един момент и в случай на закриване на Фонда;
- Дяловете, издавани от Фонда, не биха имали предимство пред други финансови инструменти в случай на закриване на Фонда;
- Освен договорното задължение на Фонда за обратно изкупуване, дяловете, издавани от Фонда, не носят друго договорно задължение на Фонда за предоставяне на парични средства или други финансови активи или за размяна на финансови активи или финансови пасиви;
- Общият размер на очакваните парични потоци, отнасяни към дяловете, издавани от Фонда във всеки един момент, се основават на печалбата или загубата, промяната в признатите нетни активи или промяната в справедливата стойност на признатите и отписани нетни активи на Фонда;
- Фондът не издава други финансови инструменти, различни от дялове.

Премиен резерв

Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете е 1 (едно) евро. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Разликата между емисионната и номиналната стойност на дяловете при продажба или обратно изкупуване се отчита като премиен резерв.

Управление на капитала

Собственият капитал на Фонда е равен на нетната стойност на активите му (НСА), която за Борсово Търгуван Фонд не може да бъде по-малка от 100 000 лева, съгласно чл. 82 а, ал. 1 от Наредба 44/2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. Фондът е достигнал минималния размер на собствения капитал.

За допускане на дяловете на Фонда до търговия на регулиран пазар минималната нетна стойност на активите не може да бъде по-малка от 100 000 лв., или еврвата им равностойност.

Дивидентна политика

Политиката на Фонда е да не изплаща дивиденди. Дивидентите, изплатени от дяловете, в които Фондът е инвестирал, както и капиталовите печалби, реализирани при търговия с дяловете във Фонда, се реинвестират.

Бележки към междинен финансов отчет

8. Нетен доход на дял

В хиляди лева

1 януари 2020 - 30 юни 2020	1 януари 2019-30 юни 2019
-----------------------------------	---------------------------------

Нетна печалба/загуба на дял за периода (в лева)

(0.194)	0.107
---------	-------

Нетният доход на дял се изчислява като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на дялове (числител), на среднопретегления брой на дяловете в обращение за периода (знаменател).

Среднопретегленият брой на дяловете в обращение за периода е 140 000 (30.06.2019 - 80 000). Среднопретегленият брой се изчислява като се взима средно аритметичната стойност на издадените дялове за всеки един ден от периода.

9. Данъци върху дохода

Печалбата на Фонда не подлежи на облагане с корпоративен данък.

10. Свързани лица

Фондът е обособено имущество без органи на управление и неговото управление се осъществява от УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД. Единоличен акционер в УД е „Експат Капитал“ АД. Към 30 юни 2020 г. свързани лица на Фонда са УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и „Експат Капитал“ АД. Транзакциите със свързани лица са на договорни условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Разходите, начислени към Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД (бележка 4), извършени по силата на сключени договори през отчетния период, обхващат:

- Възнаграждение по договор за управление на дейността;

В следващата таблица е предоставена информация за инвестицията на Договорните фондове на Експат в дялове на Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ:

Към 30 юни 2020 г.

Договорен фонд	Инвестиция в	Брой	Стойност в края на отчетния период
ДФ Експат Глобални Облигации	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	5 000	8 675
ДФ Експат Акции Развити Пазари	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	10 374	17 999
ДФ Експат Акции Развиващи се пазари	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	12 550	21 774

Бележки към междинен финансов отчет

10. Свързани лица (продължение)

Към 31 декември 2019 г.

Договорен фонд	Инвестиция в	Брой	Стойност в края на отчетния период
ДФ Експат Глобални Облигации	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	5 000	9 525
ДФ Експат Акции Развити Пазари	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	8 374	15 952
ДФ Експат Акции Развиващи се пазари	Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF	12 550	23 907

11. Финансови инструменти

Оценяване на справедливи стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Фонда е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- За котираните акции се използва цена затваря на активен пазар към датата на отчетния период;
- Парични средства и краткосрочни депозити, търговски вземания, търговски задължения и други текущи финансови активи и пасиви – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.

Следващите таблици анализират количествени оповестявания на йерархията на справедливите стойности на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност по нивата, в които попадат:

Към 30 юни 2020 година

В лева	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи				
Nis AD Novi Sad	21 808	-	-	21 808
Aerodrom Nikola Tesla AD Beo	14 428	-	-	14 428
Galenika Fitofarmacija AD	14 422	-	-	14 422
Metalac AD Gornji Milanovac	14 223	-	-	14 223
Komersijalna Banka AD Beograd	22 612	-	-	22 612
ВСИЧКО	87 493	-	-	87 493

Бележки към междинен финансов отчет

11. Финансови инструменти (продължение)

Оценяване на справедливи стойности (продължение)

Към 31 декември 2019 година

В лева	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи				
Nis AD	28 652	-	-	28 652
Aerodrom Nikola Tesla AD	15 769	-	-	15 769
Galenika Fitofarmacija AD	16 450	-	-	16 450
Komercijalna Banka AD	35 032	-	-	35 032
Metalac AD Gornji Milanovac	14 797	-	-	14 797
ВСИЧКО	110 700	-	-	110 700

Рисков профил и управление на риска

Рисков профил

Рисковият профил на Борсово търгувания фонд представлява количеството и вида риск, които Управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за цел репликиране на Референтния индекс, който към датата на настоящия отчет е индекс от акции на „BELEX15“. В този смисъл, инвестирането в дялове на „Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ“ е свързано с поемане на висок риск, предвид факта, че Референтният индекс е съставен от акции.

По отношение на дейността си, БТФ „Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ“ е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати.

Кредитен риск

Фондът притежава парични средства и котираны акции и нивото на експозиция към кредитен риск е свързана предимно с паричните средства, които са в разплащателни сметки в банки. Кредитният риск свързан с котираните акции е част от общия инвестиционен риск на притежателите на дялове във фонда. Основните рискове, които инвеститорите носят при инвестиране в дялове на БТФ „Експат Сърбия БЕЛЕКС15 ЮСИТС БТФ“, са:

Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал. Фондът не е изложен на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като финансовите активи представляват котираны акции.

Бележки към междинен финансов отчет

11. Финансови инструменти (продължение)

Рисков профил и управление на риска (продължение)

COVID-19 пандемията

COVID-19 пандемията има както директно, така и индиректно влияние върху финансовите пазари, като по този начин се отразява на възвръщаемостта на Експат пасивни ETF-и и Договорни Фондове. Непрекия ефект от друга страна е в значителното намаляване на икономическата активност през първата половина на годината, който няма да бъде компенсиран от драстично увеличаване през втората половина. Това се отразява на приходите и на печалбите на повечето сектори. Също така бизнес прогнозите се влошават, повишава се и кредитният риск. Капиталовите пазари реагираха адекватно със сериозен спад през февруари и март. Статистиката за заразените често бе използвана като икономически индикатор, съответно изразявайки силна корелация с главните пазарни индекси. Това явление представи прекия ефект на пандемията върху финансовите пазари - всяка позитивна новина за намаляващия процент на инфекции и смъртни случаи, както и новини за пробив в развитието на ваксините, доведе до повишаване на цените на акциите на фондовите борси. Това е главната причина за почти цялостното възстановяване на американския фондов пазар към втората половина на юли 2020. За втората половина на 2020, ефектите на COVID-19 върху капиталовите пазари ще продължат поне докато се пусне ваксина на пазара. Това означава, при равни други условия, че волатилността на пазарите ще бъде по-висока, отколкото през нормална година без пандемия. И така по дефиниция, по-висока волатилност означава по висок риск. Тези последици няма да бъдат ограничени до конкретен клас активи, сектори или юрисдикции, и следователно ще повлияят на представянето на ETF-ите на Експат, които следват основните борсови индекси на страните от региона на Централна и Източна Европа както и на ДФ на Експат.

Валутен риск

Фондът е създаден и се търгува в евро, но референтният индекс BELEX15 е съставен от акции, деноминирани и търгувани в сръбски динари и поради тази причина стойността на финансовите активи на Фонда зависи от промяната на валутния курс на сръбския динар спрямо еврото и съответно лева.

Политиката на Фонда е да не хеджира валутния риск. Валутният риск на Фонда е част от общия инвестиционен риск.

Промяна от 5% във валутния курс на еврото спрямо сръбски динари би имала следния ефект върху нетната стойност на активите на Фонда, въз основа на портфейла на Фонда:

	Към 30.06.2020	Към 31.12.2019
	г.	г.
	(Ефект в хил. лева)	(Ефект в хил. лева)
5% поскъпване на сръбски динари спрямо еврото	12	14
5% обезценяване на сръбски динари спрямо еврото	(12)	(14)

Бележки към междинен финансов отчет

11. Финансови инструменти (продължение)

Рисков профил и управление на риска (продължение)

Екстремни пазарни движения

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фондът, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на дяловете на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. В случай на големи движения на Индекса, вкл. големи дневни движения, представянето на Фонда може да се отклони от инвестиционните си цели. Преоценката на Фонда варира в резултат на промяна на стойността на активите на Фонда и Референтния индекс.

Промяна от 5% в пазарните цени на активите би имала следния ефект върху нетната стойност на активите на Фонда, въз основа на портфейла на Фонда:

	Към 30.06.2020	Към 31.12.2019
	г.	г.
	(Ефект в хил. лева)	(Ефект в хил. лева)
5% увеличение на пазарните цени	12	14
5% намаление на пазарните цени	(12)	(14)

Невъзможност на Управляващото дружество да се адаптира към пазарните промени

Фондът следва пасивна стратегия, т.е. не е активно управляван. Съответно Управляващото дружество няма да променя състава на портфолиото, освен за да следва близко общата доходност на Референтния индекс. Фондът не се опитва да „бие“ пазара и не предприема дефанзивни позиции, когато пазарът пада или се смята за надценен. Следователно спад на Референтния индекс може да доведе до спад на стойността на активите на Фонда.

Ликвиден риск

Риск, свързан с възможността от загуби или пропуснати ползи от наложителни или принудителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане). Ликвиден риск съществува и когато на Фонда може да се наложи да изкупи обратно дяловете на инвеститорите.

Фондът инвестира в котираны акции, които при нормални пазарни условия са бързо и лесно продаваеми, което съществено намалява експозицията към този риск.

Емитиране и обратни изкупувания

Ако поръчките за емитиране и обратно изкупуване на дялове са получени късно или не отговарят на изискванията в Проспекта и Правилата на Фонда, това би довело до закъснение между времето на подаване на поръчката и действителната дата на емитиране или обратно изкупуване. Такива отлагания или закъснения могат да доведат до намаляване на броя дялове или сумата на обратните изкупувания.

Бележки към междинен финансов отчет

11. Финансови инструменти (продължение)

Рисков профил и управление на риска (продължение)

Търгуване на регулиран пазар

Не съществува сигурност, че търговията на дяловете на Фонда ще бъде поддържана, или че условията за допускане до търговия няма да се променят. Освен това търговията на дяловете на фондова борса може да бъде преустановена според правилата на съответната борса поради пазарните условия и инвеститорите може да не могат да продават дяловете си, докато търговията не бъде възстановена.

Нормативен риск

Фондът е представен в своя проспект, който е изготвен в съответствие с действащите закони и регулации. Управляващото дружество и/или Фондът и неговите инвестиционни цели и политики могат да бъдат засегнати от бъдещи промени в законите и регулациите. Нови или модифицирани закони, правила и регулации в България или Европейския съюз могат да не позволят или чувствително да ограничат възможността Фондът да инвестира в определени инструменти. Те също може да възпрепятстват сключването на договори с определени трети страни. Това може да увреди способността на Фонда да изпълнява съответните инвестиционни цели и политики. Изпълнението на такива нови или модифицирани закони, правила и регулации може да доведе до увеличение на всички или някои разходи на Фонда и може да наложи реструктуриране на Фонда, с цел спазването на новите правила. Такова евентуално реструктуриране може да включва разходи за реструктуриране. Когато реструктуриране не е възможно, може да се прибегне към прекратяване на Фонда. Активите на Фонда и Референтния индекс подлежат на промяна в закони или регулации и/или такава промяна може да се отрази на стойността им и/или ликвидността им.

Операционен риск

Операционният риск е свързан с възможността да се реализират загуби поради грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, в т.ч. правен риск. Управляващото дружество определя краткосрочна и дългосрочна стратегия при управлението на операционните рискове, които възникват при управлението на дейността и портфейла на Фонда, описани в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

Риск от грешка при следване на Референтния индекс

Следването на Референтния индекс чрез инвестиране във всички позиции на индекса може да се окаже скъпо и трудно за изпълнение. Портфолио мениджърът може да използва оптимизационни техники като селекция на отделни позиции от Индекса в пропорции, които се различават от тези в Индекса. Употребата на такива оптимизационни техники може да увеличи грешката при следване и да доведе до различно представяне на Фонда спрямо Индекса. Също така съществуващи ограничения по или бъдещи промени в закона и регулациите на Борсово търгувания фонд по отношение на, но не само, състава,

концентрацията и начина на оценка на активите могат до доведат до невъзможността на Фонда да репликира индекса напълно. Също така борсово търгуваните фондове на пазари, характеризиращи се с ниска ликвидност, са изложени на по-голям риск от грешка при следване на индекс.

Бележки към междинен финансов отчет

11. Финансови инструменти (продължение)

Рисков профил и управление на риска (продължение)

Референтен индекс

При наличие на събитие, което засяга Индекса, на Фонда може да се наложи да преустанови емитирането и обратното изкупуване на дялове. Преоценката на Фонда също може да бъде засегната. При продължаващи проблеми с Индекса Фондът ще предприеме съответни действия, които могат да намалят нетната стойност на активите на Фонда.

Системни рискове

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло. Фондът не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях. Рискове, породени от политическата и икономическата конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

12. Събития след датата на отчетния период

Няма събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване в междинния финансов отчет на Фонда, които са се случили за периода от отчетната дата до датата, когато този финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Управляващото дружество.

13. Промени в счетоводните политики и оповестявания

Счетоводните политики, приети при изготвянето на междинния съкратен финансов отчет, са в съответствие с прилаганите при изготвянето на годишния финансов отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2019 г., с изключение на приемането на нови стандарти, в сила от 1 януари 2020 г. Фондът не е възприел по-рано други стандарти, тълкувания или поправки, които са публикувани, но все още не са в сила.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи фондовете в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Бележки към междинен финансов отчет

13. Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2019 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансово отчитане, разработване на стандарти, насоки относно

изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения)

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. и трябва да се прилагат ретроспективно. Позволява се и по-ранното им прилагане. През септември 2019 г. Съвета по международните счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7, с което приключи фаза 1 от работата си в отговор на ефектите върху финансово отчитане от реформата на междубанковите лихвени проценти. Фаза 2 ще се фокусира върху проблеми, които могат да възникнат, когато лихвените показатели бъдат заменени с безрискови лихвени проценти. Публикуваните изменения, адресират проблеми, възникващи докато трае замяната на съществуващите лихвени показатели с алтернативни лихвени показатели. Адресират се ефектите върху специфични случаи на отчитане на хеджиране по МСФО 9 Финансови инструменти и МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, в които се налага ориентиран към бъдещето анализ. Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели. Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изисква представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Бележки към междинен финансов отчет**14. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано**

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Фонда към датата на издаване на настоящия междинен финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Фонда възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 17: Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че Фонда прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на издадени застрахователни договори. Също така, той изисква прилагането на сходни принципи и по отношение на презастрахователните договори и инвестиционните договори с допълнителен, негарантиран доход. Целта на стандарта е да изисква фондовете да предоставят информацията, свързана със застрахователни договори по начин, който достоверно отразява тези договори. Тази информация осигурява базата за потребителите на финансови отчети да оценят ефекта, който договорите в рамките на обхвата на МСФО 17, оказват върху финансовото състояние, финансовите резултати и паричните потоци на Фонда. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложен за Фонда.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия: Продажба или Апортна вноска между Инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие.

Измененията се отнасят за признато несъответствие между изискванията на МСФО 10 и тези в МСС 28, отнасящи се за продажбата или апортната вноска между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие. Основната последица от измененията е, че пълната печалба или загуба се признава, когато транзакцията включва бизнес (независимо дали се намира в дъщерно дружество или не). Частична печалба или загуба се признава, когато транзакцията включва активи, които не представляват бизнес, дори ако тези активи се съхраняват в дъщерно дружество. През декември 2015 г. СМСС отложи датата на влизане в сила на това изменение за неопределено време, докато очаква резултатите от неговия изследователски проект относно счетоводния метод на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Измененията не са приложими за дейността на Фонда.

МСС 1 Представяне на Финансови Отчети: Класификация на Пасиви като Текущи или Не текущи (Изменения)

Измененията са в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., като е разрешено по-ранно прилагане. СМСС е издал проект на експозиция, за да отложи датата на влизане в сила до 1 януари 2023 г. Измененията целят да насърчат последователността в прилагането на изискванията, като помагат на компаниите да определят дали в отчета за финансовото състояние дългът и други задължения с несигурна дата на сетълмент трябва да бъдат класифицирани като текущи или нетекущи. Измененията засягат представянето на пасиви в отчета за финансовото състояние и не променят съществуващите изисквания около измерването или сроковете на признаване на който и да е актив, пасив, приходи или разходи, нито информацията, която предприятията оповестяват за тези позиции. Освен това измененията поясняват изискванията за класификация на дълга, който може да бъде уреден от дружеството, чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Измененията не са приложими за дейността на Фонда.

Бележки към междинен финансов отчет

14. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 3 Бизнес Комбинации; МСС 16 Имоти, Машини и Съоразения; МСС 37 Провизии, Условни Пасиви и Условни Активи, както и Годишни Подобрения (Изменения)

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., като е разрешено по-ранно прилагане. СМСС е издал изменения в стандартите за МСФО в тясно обхват, както следва:

- **МСФО 3 Бизнес комбинации (изменения)** актуализират позоваване в МСФО 3 на Концептуалната рамка за финансово отчитане, без да променят счетоводните изисквания за бизнес комбинации.
- **МСС 16 Имоти, машини и съоразения (изменения)** забраняват на дружество да приспада от разходите за имоти, машини и съоразения, получени от продажба на произведени артикули, докато дружеството подготвя актива за предназначения му ползване. Вместо това, компанията ще признава такива приходи от продажби и свързани разходи в печалбата или загубата.
- **МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи (изменения)** уточняват кои разходи включва дружеството при определяне на разходите за изпълнение на договор с цел да прецени дали договорът е обременителен.

Годишните подобрения правят незначителни изменения в МСФО 1 Приемане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 41 Земеделие и илюстративните примери, придружаващи МСФО 16 Лизинг. Изменението все още не е прието от ЕС. Дружеството следва да оцени измененията на база на условните задължения на Фонда.

МСФО 16 Лизинги – Концесии за наем свързани с Covid 19 (Изменения)

Изменението се прилага със задна дата за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 юни 2020 г. По-ранното прилагане е разрешено, включително във финансовите отчети, които все още не са разрешени за издаване на 28 май 2020 г. СМСС изменя стандарта, за да предостави облекчение на лизингополучателите от прилагането на МСФО 16 относно изменението на лизинга, отчитащо концесиите за наеми, възникващи като пряка последица от пандемията свързана с covid-19. Изменението предоставя практически способ лизингополучателят да отчита всяка промяна в лизинговите плащания, произтичаща от концесията, поради covid-19, по същия начин, по който би отчитала промяната съгласно МСФО 16, ако промяната не беше изменение на лизинга, само ако всички следните условия са изпълнени:

- Промяната на лизинговите плащания води до преразгледано възнаграждение за лизинговия договор, който е по същество същият като или по-малък от възнаграждението за лизинга непосредствено преди промяната.
- Всяко намаление на лизинговите плащания засяга само плащания, първоначално дължими на или преди 30 юни 2021 г.
- Няма съществена промяна в други условия на лизинговия договор.

Измененията все още не са приети от ЕС. Измененията не са приложими за дейността на Фонда.

Бележки към междинен финансов отчет

15. Условни пасиви и активи

Фондът не признава условни активи във финансовите си отчети, поради факта че не се явяват възможни задължения, за които все още не е потвърдено дали Фондът ги има като сегашни вземания или евентуалното им признаване може да доведе до признаване на доход, който може никога да не бъде реализиран.

Фондът оповестява условни пасиви във връзка със извършени разходи за организация и администрация на фонда от Управляващото дружество (бел. 4).