

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Нови Акции

31 декември 2014 г.

# Съдържание

	<b>Страница</b>
<b>Годишен доклад за дейността</b>	<b>2</b>
<b>Отчет за финансовото състояние</b>	<b>20</b>
<b>Отчет за всеобхватния доход</b>	<b>21</b>
<b>Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда</b>	<b>22</b>
<b>Отчет за паричните потоци</b>	<b>23</b>
<b>Пояснения към финансовия отчет</b>	<b>24</b>
<b>Доклад на независимия одитор</b>	<b>49</b>

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 НА ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Годишният доклад на Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“ е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, Закона за счетоводството и Търговския закон.

### I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2014 Г.

През 2014 г. икономическата среда в Европа изпадна в стагнация. Нарасна вероятността от навлизане на европейските икономики в дефлационна спирала. Част от проблемите идваха от продължаващия деливърдж на европейските банки, които с цел изчистване на балансите си и повишаване на капиталовата си адекватност си свиха балансите. От друга страна свиването на баланса на ЕЦБ отново до голяма степен поради връщането на предишни кредити от банките засили еврото.

Процесът на деливърдж на европейските банки продължи и през 2014, макар и с намалели темпове. Като това се отразява и на достъпа до лесни пари в Югоизточна Европа. Намаляването на рисковите активи на банките в западна Европа силно въздейства върху стимулите за кредитиране на изток. Въздействието е доста широка и засяга както инвестирането така и потреблението.

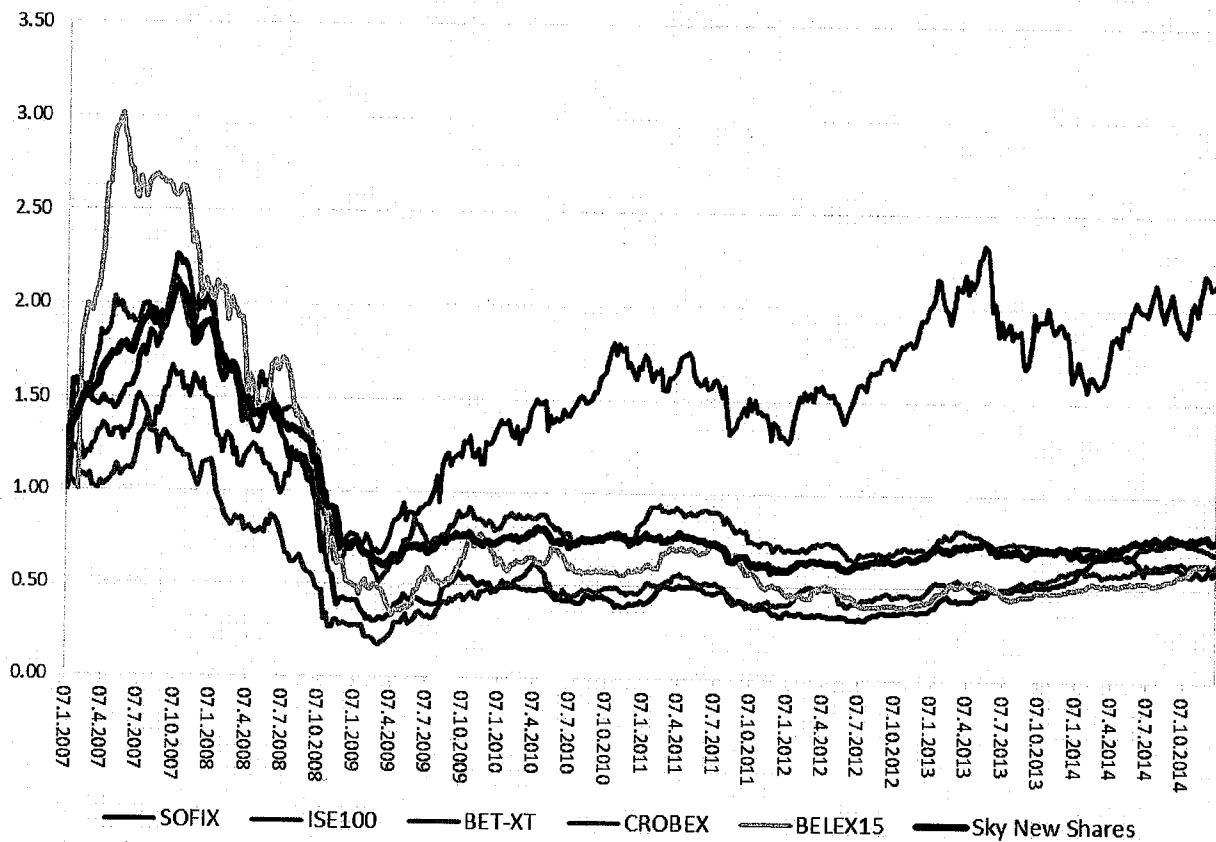
Турция от друга страна се представи доста добре през годината. Разглежданото като заплаха за развиващите се пазари спиране на количествени улеснения в САЩ, всъщност не предизвика нищо особено. Спадането с почти 50% на цената на петрола помогна на държавите нетни вносителни, като Турция. Вдигането на лихвите в САЩ и от тук прекъсването на крайно стимулиращата икономическа политика бе отложено за 2015, като и тогава ще може да се наблюдава как и дали реално ще въздейства на пазарите. В същото време провеждането на количествени улеснения и от ЕЦБ може да се очаква че ще има много по-силен и то положителен ефект върху страните от Югоизточна Европа.

В Турция икономиката всъщност расте от години, там заплахите идват от политическа нестабилност, но през 2014 не се случи нищо особено на този фронт. Румъния вече е стабилно стъпила в траектория на растеж. България, Сърбия и Хърватска все още се намират в обстановка на нисък растеж или на рецесия.

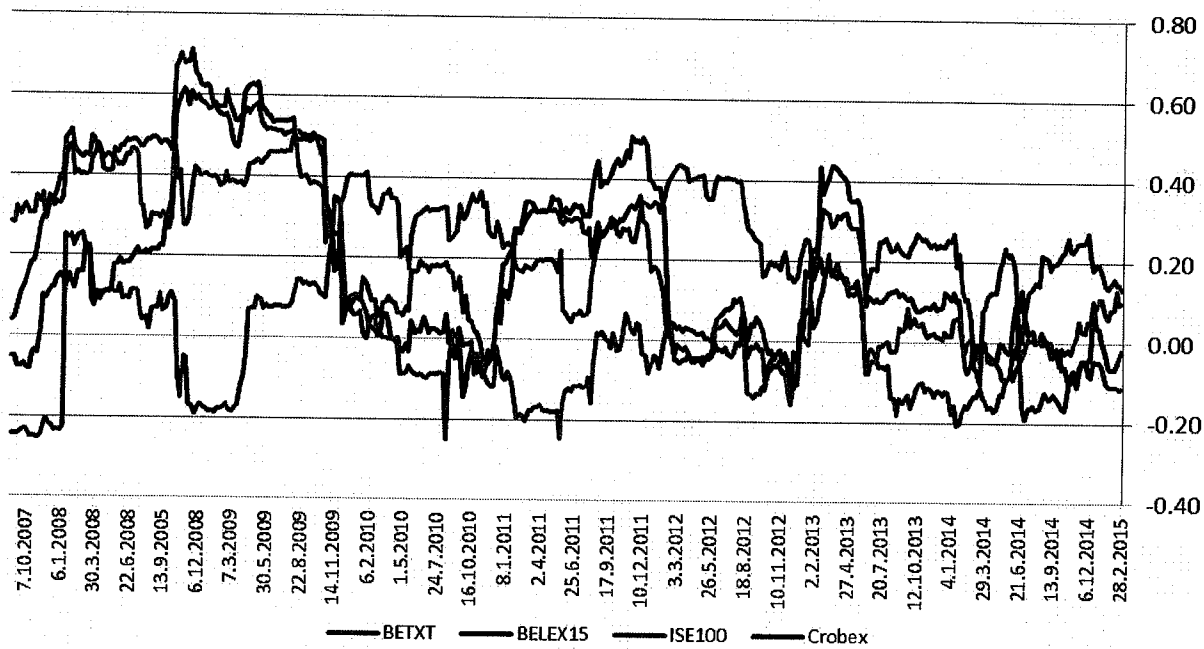
---

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“**

Годишен доклад за дейността 2014 г.



**Корелация на индексите със Софикс**



## II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ /предишно наименование ДФ „Статус Нови Акции“/ е колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина.

Фондът не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Той се организира и управлява от управляващо дружество „СКАЙ Управление на активи“ АД

Банката-депозитар, в която се съхраняват активитена ДФ „СКАЙ Нови Акции“ е Юробанк България АД.

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ издава два класа дялове – дялове клас А и дялове клас В. Правата на инвеститорите и по двата класа са еднакви, като разлики има само в цените на емитиране и обратно изкупуване на дялове. Портфейлът от акции и други финансови активи на Фонда е един и общ за двата класа дялове.

Емисионната стойност, цената на обратно изкупуване и нетната стойност на един дял се обявяват ежедневно на сайта на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД и на сайта Investor.bg.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 22.05.2006 г. През 2014 г. цената на един дял се повиши с 9.12 %.

**Данните за емитираните и обратно изкупени дялове за отчетния период са както следва:**

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2013 г.	9 168 882.6073
Емитирани дялове	3 018 325.1404
Обратно изкупени дялове	719 163.3970
Дялове в обращение към 31.12.2014 г.	11 468 044.3510

През 2014 г. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ реализира печалба в размер на 799 898 лв.

Общо оперативните разходи за сметка на Фонда – възнаграждението за управляващото дружество, банката депозитар, на инвестиционните посредници и други – са под ограничението от 5% от средногодишната нетна стойност на активите му, заложено в Проспекта и възлизат на 267156.87лв.

**Обобщена информация за ДФ „СКАЙ Нови Акции“ за отчетния период:**

---

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	6 453 226
Стойност на активите към края на периода	8 855 678
Стойност на текущите задължения в началото на периода	17 663
Стойност на текущите задължения към края на периода	24 351.82
Общо приходи от дейността към края на периода	10 183 045
Общо разходи за дейността към края на периода	9 383 147
Балансова печалба (загуба) към края на периода	799 898
Брой дялове в обращение	11 468 044.3510
Нетна стойност на активите към 23.12.2014 г. (лв.) /последно обявена нетна стойност за периода/	8 766 036.56
Нетна стойност на активите на един дял към 23.12.2014 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/	0.7644
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 23.12.2014 г./клас А	0.7759 за поръчки до 20 000 лв. 0.7720 за поръчки от 20 000 лв. до 300 000 лв. 0.7701 за поръчки над 300 000 лв.
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 23.12.2014 г./клас Б	0.7644
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 23.12.2014 г./клас А	0.7644
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 23.12.2014 г./клас Б	0.7682
При изпълнена инвестиционна схема	0.7491
При прекъсната инвестиционна схема	

#### 1. Структура на активите на Фонда

През 2014 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционните ограничения на Фонда. Активите са инвестирани само в акции, дялове и търгуеми права, като сделки с дългови ценни книжа не са сключвани.

Управляващото дружество не е извършвало за сметка на Фонда сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ.

Управляващото дружество не е сключвало репо сделки за сметка на Фонда.

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“**

Годишен доклад за дейността 2014 г.

6

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ не е инвестирало в дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от УД „СКАЙ Управление на активи“ АД или от друго дружество, с което УД „СКАЙ Управление на активи“ АД е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие. Поради тази причина управляващото дружество не е спирало да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на договорния фонд.

В следващата Таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2014 г.:

Активи	31.12.2014 (лева)	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	7 460 418	84.24%
Облигации	-	-
Парични средства	1 394 973	15.75%
Депозити до 3 мес.	-	-
Вземания	287	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	-	-
<b>Общо:</b>	<b>8 855 678</b>	<b>100.00%</b>

Валутната структура на активите на фонда към 31.12.2014 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	1337985	15.1%
Активи във валута в т.ч.:	7517693	84.9%
в евро	2011876	22.7%
в хърватски куни	381888	4.3%
в сръбски динари	274595	3.1%
в нови румънски леи	2274760	25.7%
в турски лири	2574574	29.1%

**Анализ на обема и структурата на портфейла на ДФ „СКАЙ Нови Акции“**

През 2014 г. портфейлът на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ е инвестиран основно в акции, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Словения, Сърбия, Хърватска и Турция. Инвестициите на няколко пазара диверсифицират портфейла на Фонда допълнително, което намалява рисковете за вложителите. С подобна диверсификация се цели едновременно както намаляване на рисковете, свързани с участията в отделните страни, така и възползване от възходящите движения на отделните пазари, при положително развитие. Държавите от региона имат сходни характеристики като етап на икономическо развитие, но съществуват специфики, както в конкретното управление на икономическите им политики, така и известни политически различия.

Дружество	31.12.2013 г.				31.12.2014 г.			
	Брой ценни книжа	Цена за брой в съответната валута	Балансова стойност в лева	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой в съответната валута	Балансова стойност в лева	Процент от активите
<b>Акции България</b>								
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	109	1572.52	171404	2.66%	600	142.12	85273	0.96%
Албена инвест холдинг	5317	5.96	31663	0.49%	5317	6.50	34550	0.39%
София Комерс - заложни къщи АД	5612	5.62	31517	0.49%	4812	5.28	25398	0.29%
Софарма АД - София	81992	3.90	319933	4.96%	81992	3.88	318293	3.59%
Индустриален Холдинг България АД	23333	0.83	19460	0.30%	23333	1.15	26833	0.30%
М и С ХИДРАВЛИК АД	3830	9.48	36308	0.56%	11490	5.34	61345	0.69%
Монбат АД	20000	6.71	134160	2.08%	20000	8.55	171000	1.93%
Химимпорт АД					42568	1.73	73515	0.83%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД					9766	0.50	4883	0.06%
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	6272	3.94	24687	0.38%				
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	282929	0.70	196636	3.05%	282929	0.69	195221	2.20%
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	133940	0.16	21832	0.34%				
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ	140100	0.53	74393	1.15%				



ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.30	45179	0.70%	149450	0.00	149	0.00%
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН	1475	84.61	124802	1.93%	3316	96.57	320221	3.62%
ДФ ЕЛАНА ГЛОБАЛЕН ФОНД В АКЦИИ	831	105.44	171345	2.66%				
ОББ ПЛАТИНУМ ЕВРО ОБЛИГАЦИИ	251	103.81	51008	0.79%				
<i>Общо:</i>			1 454 327	22.54%			1316681	14.87%
<b>Акции Хърватска</b>								
Adris P-A	560	277.01	39790	0.62%	560	340.00	48616	0.55%
Atlanska Plovitba D.D. DUBROVNIK	230	394.00	23244	0.36%	730	308.50	57503	0.65%
Duro Dakovic holding	1000	67.50	17314	0.27%	1000	32.95	8413	0.10%
Konchar Transformatori	412	1146.97	121210	1.88%	412	1129.98	118873	1.34%
Konchar Electroindustrija D.D.	844	665.00	143964	2.23%	844	689.00	148483	1.68%
<i>Общо:</i>			345 523	5.35%			381888	4.31%
<b>Акции Румъния</b>								
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	24420	9.00	96149	1.49%	24420	8.75	93186	1.05%
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	15.79	202225	3.13%	29275	29.27	373695	4.22%
Petrom Bucuresti	2200000	0.47	452159	7.01%	300000 0	0.41	533801	6.03%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.					5000	35.36	77105	0.87%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA -	1584171	0.83	577647	8.95%	146664 9	0.90	573102	6.47%
SIF Banat Crisana /SIF 1/	125000	1.29	70653	1.09%	250000	1.30	142063	1.60%
SIF MOLDOVA BACAU	234000	1.47	150483	2.33%	234000	1.59	162362	1.83%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	1.98	290765	4.51%	335000	1.67	243983	2.76%
SIF Transilvania /SIF 3/	200000	0.67	58753	0.91%	400000	0.25	42948	0.48%

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”**  
Годишен доклад за дейността 2014 г.

9

Farmaceutica Remedia SA	104000	0.30	13422	0.21%	104000	0.23	10613	0.12%
SNO - Santierul Naval Orsova	17700	1.30	10028	0.16%	17700	2.80	21614	0.24%
<i>Общо:</i>			1 922 283	29.79%			2274473	25.68%
<b>Акции Сърбия</b>								
Agrobanka a.d. Beograd	132	0.01	0	0.00%	132	0.01	0	0.00%
AIK banka a.d. Niš	2774	1533.00	72550	1.12%	2774	1845.00	82756	0.93%
ALFA PLAM a.d. Vranje	266	12545.00	56930	0.88%	266	19047.00	81923	0.93%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	210	1507.00	5399	0.08%	210	2201.00	7474	0.08%
RTC LUKA LEGET A.D.	3881	3067.36	11670	0.18%	223	3098.39	11172	0.13%
NIS AD NOVI SAD	223	927.00	61378	0.95%	3881	775.00	48634	0.55%
Novosadski sajam a.d. Novi Sad	1745	161.09	4796	0.07%	1745	370.00	10440	0.12%
Veterinarski zavod AD	3017	518.00	26662	0.41%	3017	660.00	32197	0.36%
<i>Общо:</i>			239 383	3.71%			274595	3.10%
<b>Акции Турция</b>								
Akbank	26457	1.20	21158	0.33%				
AK ENERJI SHS	20666	6.70	92275	1.43%	26457	1.28	23169	0.26%
Arcelik					21000	15	215513	2.43%
Enka Insaat Ve Sanayi AS	19908	6.02	79869	1.24%	22397	5.28	80907	0.91%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK					62000	4.46	189186	2.14%
T. Garanti Bankasi	82500	6.96	382662	5.93%	42500	9.42	273907	3.09%
İŞ BANKASI (Ç)	33800	4.65	104742	1.62%	33800	6.74	155862	1.76%
Koc Holding	34755	8.80	203823	3.16%	34755	12.4	294850	3.33%

MIGROS	6000	16.00	63977	0.99%	6000	22.75	93389	1.05%
Haci Omer Sabanci Holding	16888	8.64	97240	1.51%	16888	10.15	117275	1.32%
TAV HAVALIMANLARI	33000	15.45	339778	5.27%	33000	19.1	431231	4.87%
TURK TRAKTOR	2500	61.50	102463	1.59%	6500	76.85	341759	3.86%
Turkcell	15000	11.35	113459	1.76%	15000	14.3	146754	1.66%
YAPI VE KREDI BANKASI	63000	3.72	156184	2.42%	63000	4.89	210772	2.38%
Общо:			1 757 630	27.24%			2574574	29.07%
Акции Словения								
KRKA DD					5475	59.60	638207	7.21%
Общо:			5 719 146	88.62%			7 460 418	84.24%

#### Отраслова структура на инвестициите на Фонда

Забавеното възстановяване в Европа ни накара да преосмислим отрасловата структура на инвестициите си. През годината намалихме до известна степен инвестициите във финансовия сектор. Особено що се отнася до банки в Турция, и сифовете и FP в Румъния. Същевременно увеличихме дефанзивната позиция в Здравеопазване и намалихме с няколко пункта рисковите активи. В цялост портфейла остава настроен за циклично възстановяване, но е малко по-слабо агресивен отколкото бе в началото на годината.

#### Разпределение на активите по отрасли

Отрасъл	2014	2013	2012	2011	2010
Потребителски циклични стоки и услуги	3.75%	1.37%	3.08%	1.89%	1.67%
Нециклични потребителски стоки и услуги	1.60%	1.61%	2.55%	0.90%	0.90%
Енергия	7.45%	7.96%	3.71%	0.00%	0.00%
Финанси	15.13%	18.15%	23.69%	18.77%	24.10%
Фондове и SIFs	16.77%	23.17%	20.92%	18.10%	16.60%
Недвижими имоти	2.21%	5.24%	6.73%	7.04%	10.40%
Здравеопазване	11.28%	5.58%	1.87%	1.08%	1.30%
Индустрия и транспорт	16.82%	16.56%	10.53%	16.90%	13.70%
Телекомуникации	1.66%	1.76%	2.57%	3.02%	3.50%
Ютилитис	5.44%	7.22%	6.68%	2.95%	3.90%
Материали	2%	0.00%	2.00%	0.00%	0.00%

### Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

През 2014 г. нямаше особено големи политически проблеми в региона. Поради тази причина се придържахме към чисто икономически причини за алокация на инвестициите. В общи линии най-добре представящите се икономики бяха тези на Румъния и Турция и съответно поддържахме в тях най-висок дял. Общо, рисковите активи ги поддържахме на нива до някъде по-ниски от нормалните поради неизвестността как ще се отрази постепенното затягане на паричната политика в САЩ върху развиващите се пазари.

Активи	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014
Акции и дялове	84.64%	88.62%	79.40%	76.43%	82.02%	84.24%
Облигации	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Парични средства	0.42%	3.37%	20.13%	21.29%	17.59%	15.75%
Депозити до 3 месеца	14.92%	7.83%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Вземания	0.02%	0.18%	0.45%	2.27%	0.38%	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	0.00%	0.00%	0.02%	0.01%	0.01%	0.00%
<b>Общо:</b>	<b>100%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

През 2014 г. продължихме да поддържахме по-висок дялът на акциите в по-ликвидни пазари като Румънския и Турския, като в допълнение постепенно увеличаваме дялът и в България. Сърбия и Хърватска все още не показват стабилно съживяване нито на икономическия фундамент, нито на пазарите им. Поради тази причина и продължаваме да държим по-нисък дял на инвестициите там.

Изменение	2012	2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	2014
SOFIX	7.25%	42.30%	22.14%	-8.1%	-2.19%	-3.2%	6.22%
CROBEX	0.01%	3.10%	-2.00%	1.9%	7.07%	-9.0%	-2.72%
BELEX 15	4.98%	6.50%	1.11%	1.0%	16.08%	0.9%	19.54%
BET-XT	6.28%	20.00%	-3.95%	9.4%	2.98%	-1.7%	6.33%
ISE 100	52.55%	-13.30%	2.85%	12.6%	-4.52%	14.4%	26.43%
DFNEW	16.52%	1.80%	1.00%	8.1%	0.73%	0.262%	9.27%
<b>Средно аритметично за индексите</b>	<b>14.21%</b>	<b>11.70%</b>	<b>3.97%</b>	<b>3.34%</b>	<b>3.88%</b>	<b>-3.2%</b>	<b>11.16%</b>

Дял на съответната държава от активите на фонда	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014
България	20.76%	22.54%	19.53%	15.01%	14.28%	14.87%
Хърватска	5.62%	5.35%	4.18%	4.21%	4.82%	4.31%
Сърбия и Македония	2.71%	3.71%	3.00%	2.71%	2.90%	3.10%
Румъния	23.87%	29.79%	25.47%	25.64%	26.65%	25.68%
Турция	31.24%	27.24%	27.22%	25.74%	25.49%	29.07%
Словения				3.11%	7.88%	7.21%
Други	0.44%					

## 2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2014 г. е печалба в размер на 799 898 лв., като основната част от разходите се дължат на отрицателни разлики от операции с финансови активи. ДФ „СКАЙ Нови Акции” не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

### Данни за приходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции”

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	8 858 849
Приходи от операции с финансови инструменти	12 621.03
Приходи от лихви, в т.ч.:	25 718.18
- от депозити	3 293.71
- от разплащателна сметка	22 424.47
Приходи от дивиденди	377 163.72
Приходи от валутни преценки	908 693
<b>Общо приходи</b>	<b>10 183 045</b>

### Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции”

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	8 284 619
Разходи по операции с финансови инструменти, в т.ч.:	2 561
Разходи по валутни преценки	823 618
Възнаграждение на Управляващото дружество	244 467
Разходи за други услуги	5 157
Възнаграждение на банката депозитар	17 533
Банкови такси	5 193
<b>Обща разходи</b>	<b>9 383 147</b>

Средната стойност на нетните активи за периода на публично предлагане на дялове е 8 148 780.86 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2014 г. са 267156.87 лв. и представляват 3.28% от средната годишна нетна стойност на активите.

**3. Данни за стойността на нетните активи на ДФ СКАЙ Нови Акции и нетната стойност на един дял (лв.)**

	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
Стойност на нетните активи	8 831 325.8424	6 435 562	5 582 960
Нетна стойност на активите на един дял	0.7701	0.7019	0.6883

Покачването или понижаването на цените на дяловете е в пряка зависимост от изменението на показателя нетна стойност на активите на един дял. От своя страна този показател отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят по реда и при условията на действащото законодателство, правилата на ДФ „СКАЙ Нови Акции“, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Дата	Нетна стойност на дял
31.12.2013	0.7019
31.01.2014	0.6745
28.02.2014	0.6855
31.03.2014	0.7075
30.04.2014	0.724
31.05.2014	0.7579
30.06.2014	0.7648
31.07.2014	0.7739
31.08.2014	0.7766
30.09.2014	0.7704
31.10.2014	0.7796
30.11.2014	0.7808
31.12.2014	0.7701

Нетна стойност на активите на един дял

## Sky New Shares



#### 4. Ликвидност

Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ са осигуряването на непрекъсната способност на Фонда за посрещане на неговите задължения, включително и задълженията по обратно изкупуване на дялове и предотвратяване настъпването на общ ликвиден и лихвен риск, както и осигуряване интересите на притежателите на дялове с грижата на добър търговец.

Във всеки един момент от функционирането си ДФ „СКАЙ Нови Акции“ е отговарял на нормативно определените изисквания за ликвидност.

Няма настъпили ликвидни кризи вследствие на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове.

Фондът не е използвал външни източници на ликвидни средства.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

Инвестициите на няколко пазара допълнително намаляват ликвидния риск за Фонда. Това позволява своевременна продажба на активи без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

## 5. Инвестиционни ограничения

През отчетния период УД „СКАЙ Управление на активи“ АД не е нарушавало заложените в нормативната уредба ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства на фонда.

## 6. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „СКАЙ Нови Акции“

**Пазарен риск** – възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други.

**Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти.** Към 31.12.2014 г. инвестициите в акции, дялове и търгуеми права са 84.24% от активите на Фонда. Понижаване на цените на акциите води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите. Стремелът на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД е портфейлът на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ да бъде достатъчно добре диверсифициран по държави, компании, отрасли и валути така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на региона като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните компании. Въпреки че влиянието на отделните страни остава силно, стремелът е инвестицията в никоя отделна държава и съответно политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда.

**Другият основен пазарен риск е валутният,** тъй като 62.2 % от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути, като към 31.12.2014 г. инвестициите в никоя валута, различна от лев и евро, не надвишава 35% от активите на Фонда. Въпреки това, остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото. Най-голяма е експозицията на фонда към турската лира – 29.10% от активите му.

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2014 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири и евро. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва валутния риск за инвестираните в деноминирани в евро активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

**Лихвеният риск,** на който е изложен ДФ „СКАЙ Нови Акции“, е до голяма степен ограничен поради относително ниския процент на инвестираните в депозити средства. Предвижданията на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

**Ликвиден риск** – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управляващото дружество управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно структурата на активите и пасивите, за да може безпроблемно да осигури необходимите средства с цел удовлетворяване на искания за обратно изкупуване от страна на инвеститорите.

**Кредитен риск** – възможността за намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

---



ДФ „СКАЙ Нови Акции“ не инвестира в дългови ценни книжа и поради това не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

По отношение управлението на контрагентен и сетълмент риск Управляващото дружество периодично разглежда избора на лицата, на които е възложено сключването на сделки с ценни книжа, като отчита техните професионални качества и пазарна репутация. Рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, е минимален, тъй като на пазарите, където Фондът оперира, условията на сетълмент са „доставка срещу плащане“.

**Операционен риск** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

С цел намаление на рисковете, произтичащи от оперативни събития, Управляващото дружество прилага политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в българското и европейското законодателство и добрите търговски практики.

**Риск от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, което може да причини значителни загуби.

Управляващото дружество стриктно спазва инвестиционните ограничения на Фонда, произтичащи от нормативната уредба и залегнали в правилата на ДФ „СКАЙ Нови Акции“. Управляващото дружество има изградена система за наблюдение и контрол на големите експозиции спрямо една емисия, емитент или държава.

### III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

Поради спецификата на дейността на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ във Фонда не се извършват научни изследвания и разработки.

### IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

През 2015 г. очакваме възстановяването на икономиките от Еврозоната, особено след значителните парични стимули, които смята да използва ЕЦБ, да въздейства благоприятно и върху Източна Европа. Продължаваме да поддържаме положителните си очаквания за финансовия сектор, като при преминаването на цикъла към по-стабилно възстановяване очакваме, че следващите сектори които ще привличат интереса на инвеститорите ще са промишлеността, особено тази за износ и свързана с производството на инвестиционни стоки. Впоследствие, с възстановяване на заетостта и съответно на потреблението, интересът ще се насочи към сектора на услугите.

В регионът на Югоизточна Европа Румъния и Турция икономически се справят най-добре, като и двете държави нарастват добре икономически. Сърбия и Хърватска се очаква да продължат да бъдат в рецесия. За България нещата са до известна степен противоречиви. Въпреки че не може да се каже че технически е в рецесия, ниските темпове на реален растеж и наличието на дефлация говорят, че и все още не се и възстановява устойчиво икономически. От тази гледна точка и инвестициите ни с най-голям дял са в Турция и Румъния, следвани от България и с най-малък дял в Хърватска и Сърбия.

---

**V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ И РЕЗУЛТАТИ, ПРОЯВИЛИ СЕ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ПРЕДИ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ОТЧЕТА, КОИТО МОГАТ ДА СА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2015 Г.**

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на Фонда, представено в настоящия отчет.

Основните събития, свързани с дейността на Фонда след 31.12.2014 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2014 г.	16.03.2015 г.
Нетна стойност на активите	8 831 325.8424	8 506 288.75
Брой дялове	11 468 044.3510	11 466 621.5241
Нетна стойност на активите на един дял	0.7701	0.7418

**VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2014 г. Управляващото дружество има офис с цел продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София и гр. Димитровград.

**VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

**1. Възнаграждение на управляващото дружество**

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. През 2014 г. Управляващото дружество е получило възнаграждение в размер на 244 467 лв., което представлява 3% от средната годишна нетна стойност на активите.

**2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД дялове от Фонда**

Име	брой придобити дялове	брой прехвърлени дялове	брой притежавани дялове към 31.12.2014 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	-
Ирина Василева Палева	-	-	-
Владислав Панчев Панев	811.3603	-	123 111.2731

### **3. Права на членовете на Съвета на директорите и служителите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД да придобиват дялове на Фонда**

Членовете на Съвета на директорите, инвестиционния консултант, служителите и свързаните с тях лица, и другите лица, работещи по договор за УД „СКАЙ Управление на активи“ АД, с оглед избягване на конфликти на интереси, увреждане на репутацията на Управляващото дружество или неравносходно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми, следва да спазват Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество и заложените в тях ограничения, съответстващи на нормативните изисквания.

### **4. Участие на членовете на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.**

- Владислав Панчев Панев – Председател на СД на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (56%), „Промислени стоки“ ЕООД (100%), „Фулфинанс“ ЕООД (100%). Участва в управителните органи на „Сток Плюс“ АД, „Промислени стоки“ ЕООД и „Фулфинанс“ ЕООД;
- Десислава Христова Петкова – Изпълнителен директор на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Не участва в управителните органи на други търговски дружества.
- Ирина Василева Палева – Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Контролира като съдружник повече от 25% от гласовете в общото събрание на „ПАЛЕВА И ПАРТНЬОРИ“ ЕООД (100%), „ЕНЕРГОДОМ“ ООД (40%). Член е на Съвета на директорите на „Статус Имоти“ АДСИЦ. Не е управител на дружества с ограничена отговорност, както и не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник.

### **5. Информация относно промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД през отчетната финансова година.**

През 2014 г. не са извършвани промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД.

На проведеното на 16.05.2014 г. редовно годишно Общо събрание, акционерите преизбраха настоящите членове на съвета на директорите – г-н Владислав Панчев Панев, г-жа Десислава Христова Петкова и г-жа Ирина Василева Палева - с мандат от 5 (пет) години до 16.05.2019 г..

6. Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Фонда, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През изтеклата година Управляващото дружество не е сключвало договори за сметка на ДФ „СКАЙ Нови Акции” с членове на Съвета на директорите или със свързани с тях лица.

19.03.2015 г.

Изпълнителен директор



(Десислава Петкова)

## Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2014	2013
		'000 лв.	'000 лв.
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи държани за търгуване	5	7 461	5 719
Други вземания	6		11
Пари и парични еквиваленти	7	1395	723
<b>Текущи активи</b>		<b>8 856</b>	<b>6 453</b>
<b>Собствен капитал</b>			
<b>Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда</b>			
8			
Основен капитал		11 468	9 169
Премиен резерв		968	1 671
10	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	(3 605)	(4 405)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>8 831</b>	<b>6 435</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Текущи пасиви</b>			
9	Задължения към свързани лица	23	17
	Други задължения	2	1
	<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>8 856</b>	<b>6 453</b>

24.01.2015 г.

Изготвил:

(Венцислава Миронова)

Изпълнителен директор:

(Венцислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)



## Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснен ия	2014	2013
		'000 лв.	'000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване		669	97
Приходи от лихви		26	37
Приходи от дивиденди		377	175
Други финансови приходи/(разходи)	11	(5)	(2)
<b>Печалба/(Загуба), нетно</b>		<b>1 067</b>	<b>307</b>
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество		(244)	(194)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(18)	(18)
Други оперативни разходи	13	(5)	(6)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>		<b>(267)</b>	<b>(218)</b>
<b>Печалба/(Загуба) за годината</b>		<b>800</b>	<b>89</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>800</b>	<b>89</b>

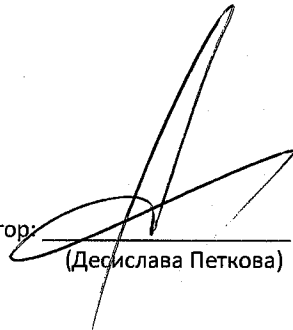
24.01.2015 г.

Изготвил:

  
(Венцислава Миронова)

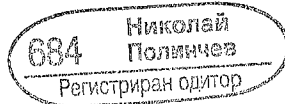


Изпълнителен директор:

  
(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)



## Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Салдо към 1 януари 2013 г.</b>	<b>8 111</b>	<b>1 966</b>	<b>(4 494)</b>	<b>5 583</b>
Емитирани дялове	1 922	230		2 152
Обратно изкупени дялове	(864)	(525)		(1 389)
<b>Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда</b>	<b>1 058</b>	<b>(295)</b>	<b>-</b>	<b>763</b>
Печалба за годината			89	89
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>			<b>89</b>	<b>89</b>
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>9 169</b>	<b>1 671</b>	<b>(4 405)</b>	<b>6 435</b>
Емитирани дялове	3 018	(902)		2 116
Обратно изкупени дялове	(719)	199		(520)
<b>Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда</b>	<b>2 299</b>	<b>(703)</b>	<b>-</b>	<b>1 596</b>
Загуба за годината			800	800
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>			<b>800</b>	<b>800</b>
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>11 468</b>	<b>968</b>	<b>(3 605)</b>	<b>8 831</b>

24.01.2015 г.

Изготвил:

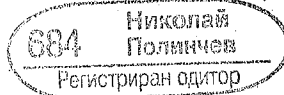
(Венцислава Миронова)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)



## Отчет за паричните потоци

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(1 773)	(1 518)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	857	652
Получени лихви	25	36
Получени дивиденди	235	152
Плащания по оперативни разходи	(268)	(222)
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(924)</b>	<b>(900)</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиране на дялове	2 131	1 397
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(519)	(622)
Плащания за такси при емитиране на дялове	(16)	(11)
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>	<b>1 596</b>	<b>764</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>672</b>	<b>(136)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	723	859
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>1 395</b>	<b>723</b>

24.01.2015 г.

Изготвил:

(Венцислава Миронова)

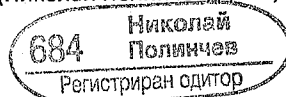


Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)





## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и не е предвиден срок за съществуването му.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество (УД) „СКАЙ Управление на активи“ АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, р-н Оборище, ул. „Екзарх Йосиф“ №31, ет. 2, адрес за кореспонденция: гр. София 1000, ул. „Екзарх Йосиф“ 31, тел. 02 815 4000 факс: 02 815 4010, електронен адрес: [contact@skyfunds.bg](mailto:contact@skyfunds.bg) , електронна страница в Интернет: [www.skyfunds.bg](http://www.skyfunds.bg).

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, управляващото дружество посочва, че действията от името и за сметка на Договорния фонд.

Дейностите на Управляващото дружество, имащи отношение към организирането и управлението на Фонда, включват:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Всички активи, придобити от Фонда, са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове на Фонда могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

### 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо дружество, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

---

### **3. Изменени стандарти**

#### **Нови и изменени стандарти**

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2013 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 г

#### **Нови и изменени стандарти**

Следните стандарти са приети за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 г :

- Изменения в МСФО 10 " Консолидирани финансови отчети "
- Изменения в МСФО 11 "Съвместни ангажименти" и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“
- Изменения в МСФО 12 " Оповестяване на дялове в други предприятия "
- Изменения в МСС 32 - Компенсирание на финансови активи и финансови пасиви
- Измененията към МСС 36 , " Обезценка на активи " ,засягат оповестявания свързани с възстановимата стойност за нефинансови активи.
- Изменения в МСС 39 – Новация на деривативи и продължаване на отчитане на хеджирането.
- КРМСФО 21 , " Данъци " , установява счетоводното отчитане на задължение за плащане на такса , която не е данък общ доход. Разяснението разглежда кое събитие поражда задължението да се плаща таксата, и когато трябва да се признава пасив.

Промените не оказват съществено въздействие върху финансовите отчети.

#### **Нови стандарти и тълкувания, които са издадени но все още не са влезли в сила**

Нови стандарти и изменения на стандарти и разяснения са в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2014 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет . Не се очаква да има значителен ефект върху финансовите отчети:

- МСФО 9 "Финансови инструменти" , насочена към класифициране , измерването и признаване на финансови активи и финансови пасиви.

Няма други МСФО или КРМСФО разяснения, които все още не са влезли в сила , които биха се очаква да има съществено влияние върху финансовия отчет .

Промяната в счетоводната политика се прилага ретроспективно. Ефектът от прилагането е прекласифициране на упражняемите финансови инструменти, емитирани от фонда, от пасиви в собствен капитал.

### **4. Счетоводна политика**

#### **4.1. Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

---

Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

#### 4.2. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

#### 4.3. Отчитане по сегменти

Дяловете клас А на Фонда се търгуват на регулирания пазар Българска Фондова Борса – София АД. Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден.

#### 4.4. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

#### 4.5. Разходи

Разходите, свързани с дейността на Фонда, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5.0% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно правилата на Фонда и договорът с банката депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“).

---

Разходи при покупка на дялове	
клас А	Клас В
1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е до 20 000 лв. включително	Няма разходи за емитиране на дялове.
1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице надвишава 20 000 лв., но не надхвърля 300 000 лв.	
0.75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 300 000 лв.	

Разходи при обратно изкупуване	
клас А	клас В
Няма разходи за обратно изкупуване на дялове. Цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял.	намалена с 2% - в случаите, когато притежателят на дялове клас В е прекратил Инвестиционната схема тип В.

#### 4.6. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по сделката, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сетълмента.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

##### 4.6.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Фонда. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда, представляват:

#### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в

---

справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансовите инструменти притежавани от Фонда се отчитат като финансови активи държани за търгуване. Последващата им ежедневна оценка се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

**Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, държани за търгуване**

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или на друго място за търговия в Република България, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.
- ако не може да се определи цена по точката по-горе, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- ако не може да се приложи предходната точка, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня, за който се отнася оценката оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя по следния начин:

- по цена на затваряне за последния работен ден;
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка, оценката се извършва по цена на затваряне за най-близкия ден в рамките на последния 30-дневен период.

При невъзможност да се приложат изброените по-горе начини за оценка, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или на други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
  - метод на нетната балансова стойност на активите;
  - метод на дисконтираните нетни парични потоци.
-

### **Български и чуждестранни облигации, държани за търгуване**

Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обеът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на подточка а), цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ датата, за която се отнася оценката, за който има сключени сделки.

в) в случаите, когато се определя справедлива стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката. Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня, за който се отнася оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията..

### **Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване**

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване към датата, за която се отнася оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове (ETFs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка или обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд не може да закупи директно от издателя или да предави за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се извършва:

а) по цена на затваряне за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, или чрез други признати източници на информация, като Ройтерс, Блумбърг или интернет страницата на съответния фонд;

б) При невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs се оценяват по последната изчислена и обявена от съответното място за търговия или издател индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратното изкупуване на дяловете/акциите на ETFs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

---

#### 4.6.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

#### 4.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити със срок до 3 месеца.

#### 4.8. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

#### 4.9. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Според МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, в сила от 01 януари 2009 г., тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрита загуби от минали години.

---



#### 4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

#### 4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
  - Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
  - Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 /01.11.2011 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове;
  - Съгласно правилата на Фонда и сключения договор с банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
  - Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
-

- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

#### 4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

##### 4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 /01.11.2011 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

##### 4.12.2. Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

#### 5. Финансови активи държани за търгуване

	Пояснения	Справедлива стойност	Справедлива стойност
		2014	2013
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в акции	5.1	7 141	5 372
Инвестиции в дялове на договорни фондове и	5.2	320	347
		<b>7 461</b>	<b>5 719</b>

**5.1. Инвестиции в акции**

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2014 г. е представена както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2014 г.  '000 лв.
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	BG1200002068	4812	25
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	81992	318
М+С ХИДРАВЛИК АД	BG11МРКААТ18	11490	61
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100109070	9766	5
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	BG1100109039	282929	195
МОНБАТ АД	BG1100075065	20000	171
АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД	BG1100046983	5317	35
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	42568	74
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	BG1100029070	149450	0
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	600	85
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	23333	27
KRKA, D. D., NOVO MESTO	SI0031102120	5475	638
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	844	148
KONCHAR TRANSFORMATORI	HRKODTRA0007	412	119
DURO DAKOVIC HOLDING D.D.	HRDDJHRA0007	1000	8
ATLANTSKA PLOVIDBA DD	HRATPLRA0008	730	58
ADRIS GRUPA DD-PFD	HRADRSA0009	560	49
TRANSELECTRICA SA	ROTSSELACNOR9	29275	374
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	3000000	534
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	ROSNNGNACNOR3	5000	77
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	335000	244
SIF TRANSILVANIA SA	ROSIFCACNOR8	400000	43
SIF MOLDOVA SA	ROSIFBACNOR0	234000	162
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	250000	142
SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA	ROSAUVACNOR4	17700	22
FARMACEUTICA REMEDIA SA	RORMAHACNOR2	104000	11
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	ROFPTAACNOR5	1466649	573
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	24420	93
VETERINARSKI ZAVOD A.D.	RSVEZDE06593	3017	32
NOVOSADSKI SAJAM AD	RSNSSJE66596	1745	10
NIS A.D. NOVI SAD	RSNISHE79420	3881	49
RTC LUKA LEGET A.D.	RSLEGEE18191	223	11

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”**

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

35

KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	210	7
ALFAPLAM A.D. - VRANJE	RSALFAE34014	266	82
AIK Banka AD	RSAIKBE79302	2774	83
PB AGROBANKA AD BEOGRAD	RSAGROE02462	132	-
TURK TRAKTOR	TRETRK00010	6500	342
TAV HAVALIMANLARI HOLDING A.S	TRETAVH00018	33000	431
MIGROS TICARET AS	TREMGTI00012	6000	94
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	22397	81
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	TRAYKBNK91N6	63000	211
TURKCELL	TRATCELL91M1	15000	147
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	16888	117
KOC HOLDING	TRAKCHOL91Q8	34755	295
TURKIYE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	33800	156
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	42500	274
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRAEREG91G3	62000	189
ARCELIC	TRAARCLK91H5	21000	216
AKENERJI ELEKTRIK URETIM AS	TRAAKENR91L9	26457	23
			<b>7 141</b>

Към 31.12.2014 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а са приложени подходящи методи за оценка съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда:

- ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ;
- AGROBANKA A.D. - BEOGRAD
- RTC LUKA LEGET A.D.

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2013 г.:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2013 г.
			'000 лв.
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	109	171
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	BG1100046983	5 317	32
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ	BG1200002068	5 612	32
СОФАРМА АД	BG11SOSOBТ18	81 992	320
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД -	BG1100019980	23 333	19
М и С ХИДРАВЛИК АД	BG11MPKAAT18	3 830	36
Монбат АД	BG1100075065	20 000	134
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД - СОФИЯ	BG1100049078	6 272	25
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	BG1100109039	282 929	197

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”**

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

36

АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BG1100003059	133 940	22
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ	BG1100001053	140 100	74
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	BG1100029070	149 450	45
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE - BUCURESTI	ROBRDBACNOR2	24 420	96
CNTEE TRANSELECTRICA S.A. - BUCURESTI	ROTSELACNOR9	29 275	202
OMV PETROM S.A.	ROSNPPACNOR9	2 200 000	452
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	ROFPTAACNOR5	1 584 171	578
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	125 000	71
SIF MOLDOVA BACAU	ROSIFBACNOR0	234 000	151
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	335 000	291
SIF TRANSILVANIA SA	ROSIFCACNOR8	200 000	59
FARMACEUTICA REMEDIA S.A.	RORMAHACNOR2	104 000	13
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	ROSAUVACNOR4	17 700	10
AGROBANKA A.D. - BEOGRAD	RSAGROE02462	132	0
AIK BANKA A.D. - NIŠ	RSAIKBE79302	2 774	73
ALFAPLAM A.D. - VRANJE	RSALFAE34014	266	57
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	210	5
NIS AD NOVI SAD	RSNISHE79420	3 881	61
RTC LUKA LEGET A.D.	RSLEGEE18191	223	12
NOVOSADSKI SAJAM A.D. - NOVI SAD	RSNSSJE66596	1 745	5
VETERINARSKI ZAVOD A.D.	RSVEZDE06593	3 017	27
AK ENERJI SHS	TRAAKENR91L9	26 457	21
AK BANK	TRAAKBNK91N6	20 666	92
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	19 908	80
T. GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	82 500	383
IŞ BANKASI C	TRAICTR91N2	33 800	105
KOC HOLDING	TRAKCHOL91Q8	34 755	204
MIGROS	TREMGTI00012	6 000	64
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	16 888	97
TAV HAVALIMANLARI	TRETAVH00018	33 000	340
TURK TRAKTOR	TRETRK00010	2 500	102
TURKCELL	TRATCELL91M1	15 000	113
YAPI VE KREDI BANKASI	TRAYKBNK91N6	63 000	156
ADRIS GRUPA P-A	HRADRSPA0009	560	40
ATLANTSKA PLOVIDBA D.D.	HRATPLRA0008	230	23
DURO DAKOVIC HOLDING	HRDDJHRA0007	1 000	17
KONCHAR TRANSFORMATORI	HRKODTRA0007	412	121
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	844	144

**5 372**

Към 31.12.2013 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а са приложени подходящи методи за оценка съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда:

- ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ;
- AGROBANKA A.D. - BEOGRAD
- RTC LUKA LEGET A.D.
- NOVOSADSKI SAJAM A.D. - NOVI SAD

## 5.2. Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2014 г. е представена както следва:

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми към 31.12.2014 г.	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2014 г.  '000 лв.
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	BG1100012050	3316	320
			<u>320</u>

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2013 г. е представена както следва:

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми към 31.12.2013 г.	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2013 г.  '000 лв.
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	BG1100012050	1 475	125
ДФ ЕЛАНА ГЛОБАЛЕН ФОНД В АКЦИИ	BG9000007104	830.8833	171
ОББ ПЛАТИНУМ ЕВРО ОБЛИГАЦИИ	BG9000005108	251.2370	51
			<u>347</u>

## 6. Други вземания

	2014	2013
	'000 лв.	'000 лв.
Вземания по лихви по депозити		2
Вземания по дивиденди		9
	-	<u>11</u>

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“**Финансов отчет  
31 декември 2014 г.

38

**7. Пари и парични еквиваленти**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Разплащателна сметка в Банка депозитар в български лева	21	217
Разплащателна сметка в Банка депозитар в евро	1374	
Краткосрочни депозити с остатъчен срок до 3 месеца		506
Пари и парични еквиваленти	<u><b>1 395</b></u>	<u><b>723</b></u>

Към 31.12.2014 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

**8. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда****8.1. Дялове в обращение**

През годината броят дялове в обращение е както следва:

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Номинална стойност на 1 дял</b>	<b>Брой дялове</b>	<b>Брой дялове</b>
<b>Клас А</b>			
Към 1 януари	1	9 122 618.4746	8 098 677.7629
Емитирани дялове	1	2 983 480.4591	1 885 646.7528
Обратно изкупени дялове	1	<u>(719 163.3967)</u>	<u>(861 706.0411)</u>
<b>Клас А към 31 декември</b>		<b>11 386 935.5370</b>	<b>9 122 618.4746</b>
<b>Клас В</b>			
Към 1 януари	1	46 264.1327	12 410.3392
Емитирани дялове	1	34 844.6813	35 855.5966
Обратно изкупени дялове	1	-	(2001.8031)
<b>Клас В към 31 декември</b>		<b>81 108.8140</b>	<b>46 264.1327</b>
<b>Всичко собствен капитал към 31 декември</b>	<b>1</b>	<u><b>11 468 044.3510</b></u>	<u><b>9 168 882.6073</b></u>

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”**

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

39

**8.2. Структура на инвеститорите**

Клас А	бр.		%
	притежатели	бр. дялове	
Дялове придобити от индивидуални участници	179	864 308.9349	7.59%
Дялове придобити от юридически лица	22	10 522 626.6021	92.41%
	<b>201</b>	<b>11 386 935.5370</b>	<b>100.00%</b>

Клас В	бр.		%
	бр.	бр. дялове	
Дялове придобити от индивидуални участници	7	81 108.8140	100.00%
	<b>7</b>	<b>81 108.8140</b>	<b>100.00%</b>

Общо	бр.		%
	бр.	бр. дялове	
Дялове придобити от индивидуални участници	186	945 417.7489	8.24%
Дялове придобити от юридически лица	22	10 522 626.6021	91.76%
	<b>208</b>	<b>11 468 044.3510</b>	<b>100.00%</b>

**8.3. Емитирани дялове по нетна стойност на активите на един дял**

	2014	2013
	'000 лв.	'000 лв.
Основен капитал	11 468	9 169
Премии свързани с капитала	9 271	9 097
Отбиви свързани с капитала	(8 303)	(7 426)
	<b>12 436</b>	<b>10 840</b>

**8.4. Нетна стойност на активите на един дял**

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2014 г. е 0.7701 лв. и е изчислена за целите на настоящия отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции” и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 13:00 ч., съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.



**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“**

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

40

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 23.12.2014 г. :

	23.12.2014 г.	30.12.2013 г.
	лв.	лв.
Нетна стойност на активите на един дял	0.7644	0.7005
Стойност на нетните активи	8 766 036	6 423 132

**9. Други задължения**

	2014	2013
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към УД	23	17
Задължения към банка депозитар	2	1
	<u>25</u>	<u>18</u>

**10. Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи държани за търгуване**

	2014	2013
	'000 лв.	'000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи държани за търгуване	13	9
Загуби от сделки с финансови активи държани за търгуване	(3)	(1)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите	8 859	7 559
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите	(8 285)	(7 075)
Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти,	909	1 248
Загуби от валутни преоценки на финансови инструменти,	(824)	(1 644)
	<u>669</u>	<u>96</u>

**11. Други финансови приходи/(разходи)**

	2014	2013
	'000 лв.	'000 лв.
Банкови такси и комисиони	(5)	(2)
	<u>(5)</u>	<u>(2)</u>

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“**

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

41

**12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар**

Годишното възнаграждение за банката депозитар, където се съхраняват активите на Фонда, е:

	2014	2013
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	17 533	18 454
% от средната годишна стойност на активите	0.22%	0.28 %

**13. Други оперативни разходи**

	2014	2013
	'000 лв.	'000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Други	(3)	(4)
	<u>(5)</u>	<u>(6)</u>

**14. Свързани лица**

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, собствениците на Управляващото дружество и друг ключов управленски персонал.

**14.1. Сделки през годината**

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

**14.1.1. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество**

Ключовият управленски персонал на Управляващото дружество включва членовете на съвета на директорите.

	2014	2013
	'000 лв.	'000 лв.
Продажба на дялове на Фонда	1	8
Обратно изкупуване на дялове на фонда	-	-

**14.1.2. Сделки с Управляващото дружество**

	2014	2013
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество	244 467	194 420
% от средната годишна стойност на активите	3 %	3 %

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 3% от средната годишна стойност на активите на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Проспекта на Фонда 3%.

## 15. Рискове, свързани с финансовите инструменти

### Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Анализ и управление на риска“ - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2014 г. инвестициите в акции, дялове в колективни инвестиционни схеми и търгуеми права са 84.25 % от активите на Фонда. Подобно развитие води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен пазарен риск е валутният, тъй като 62.17 % от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути различни от лев и евро. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути, като към 31.12.2014 г. инвестициите в никоя валута различна от лев и евро не надвишават 30% от активите. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „СКАЙ Нови Акции“, е до голяма степен ограничен поради относително ниският процент на инвестираните в депозити и държано по сметка

---

средства. Предвижданията на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са изброени по-долу.

#### 15.1. Анализ на пазарния риск

Общият риск на портфейла на Договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на финансовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определена държава, икономически сектор или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

За избягване на риска от концентрация Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

##### 15.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Фонда се осъществяват във валута, различна от лев или евро. Чуждестранните транзакции на Фонда са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, македонски денари и турски лири. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация.

Заклучителни курсове на някои валути към 30.12.2014 г.

Евро	EUR	1.95583
Хърватска куна	HRK	0.255337
Нова румънска лея	RON	0.436112
Сръбски динар	RSD	0.016169457
Нова турска лира	TRY	0.684168

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
<b>Пазарна стойност</b>		
Финансови активи, деноминирани в евро	2012	222
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	382	239
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	2274	1 923
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	275	355
Финансови активи, деноминирани в турски лири	2575	1 758
	<b>7518</b>	<b>4 497</b>

### 15.1.2. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Приходите от лихви заемат 0.25 % от приходите за отчетния период.

Към края на 2014 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на висока ликвидност, 15.75 % от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка и депозити).

Делът на начислените лихви спрямо общите приходи са представени в следващата таблица:

	2014	2013
	%	%
Разплащателни сметки	0.22	0.15
Депозити	0.03	0.26

### 15.1.3. Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложен Фондът, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, чрез стандартното отклонение на избраните индекси на регулирания пазар, на който се търгуват конкретните акции.

Данни за стандартното отклонение на цената на 1 дял на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ и на индексите на пазарите, на които Фондът инвестира:

Индекс	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
SOFIX	6.2%	13.46%	16.66%	16.66%	15.90%	32.76%	41.64%	21.46%
BETC	6.3%	11.31%	17.10%	15.82%	25.31%	38.33%	41.97%	22.69%
BELEX15	19.5%	12.30%	16.23%	19.61%	18.08%	46.25%	48.74%	28.15%
CROBEX	-2.7%	9.32%	10.93%	18.66%	15.64%	33.18%	42.55%	19.13%
ISE100	26.4%	28.96%	17.01%	24.87%	23.70%	35.95%	45.10%	24.21%
ДФ „СКАЙ Нови Акции“	9.72%	12.03%	7.62%	16.66%	11.27%	16.09%	22.33%	13.79%

От представените данни се вижда, че стандартното отклонение на цената на ДФ „СКАЙ Нови Акции“, като измерител на риска, е по-ниско от това на всеки един пазарен индекс поотделно.

### 15.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“**

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

45

	2014	2013
	'000 лв.	'000 лв.
<b>Групи финансови активи (балансови стойности)</b>		
Финансови активи държани за търгуване	7 461	5 719
Търговски и други вземания	-	11
Пари и парични еквиваленти	1 395	723
	<u>8 856</u>	<u>6 453</u>

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

**15.3. Анализ на ликвидния риск**

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 44 /01.11.2011 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличаване на броя на притежателите на дялове.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия като поддържане на безсрочни и краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

През отчетния период Фонда е поддържал ликвидни средства, значително надвишаващи краткосрочните задължения, и в размер осигуряващ високо ниво на ликвидност.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

Към 31 декември 2014 г. задълженията на Фонда възлизат на 24 352 лв., дължими към Управляващото дружество, банката депозитар и инвестиционен посредник за оказаните от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2015 г.

## 16. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на „Звеното за нормативно съответствие“, отдел „Анализ и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел „Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

## 17. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа), е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н. Тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Съгласно измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, които изискват Фондът да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2014 г.:

---

**Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“**

Финансов отчет  
31 декември 2014 г.

47

Движението на активите отчетани на ниво 3 е както следва :

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>				
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>				
Инвестиции в акции	7 130	-	11	7 141
Инвестиции в дялове на договорни фондове и	320	-	-	320
	<b>7 450</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>7 461</b>
<b>Към 31 декември 2013 г.</b>				
Инвестиции в акции	5 310	-	62	5 372
Инвестиции в дялове на договорни фондове и	347	-	-	347
	<b>5 657</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>5 719</b>

Емитент на дялове и/или акции	Емисия	Начално салдо 01.01.2014 г.	Освободена инвестиция	Рекласификация към ниво 1	Преоценка +/-	Крайно салдо 31.12.2014 г.
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	BG1100029070	45			(45)	-
RTC LUKA LEGET A.D.	RSLEGEE18191	12		-	(1)	11
NOVOSADSKI SAJAM A.D. - NOVI SAD	RSNSSJE66596	5		(5)	-	-
AGROBANKA A.D. - BEOGRAD	RSAGROE02462	-				-
	Обща сума	<b>62</b>		<b>(5)</b>	<b>(46)</b>	<b>11</b>

Рекласификацията на активите от ниво 1 към ниво 3 е поради факта, че за отчетния период, за посочените емисии, има достатъчно активна борсова търговия, в резултат на което борсовата цена може да служи за достатъчно добър измерител.




**18. Събития след края на отчетния период**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

**19. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 19.03.2015 г..

Изготвил:

  
\_\_\_\_\_  
(Венцислава Миронова)

Изпълнителен директор:



  
\_\_\_\_\_  
(Десислава Петкова)

---

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собствениците на  
ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ” , включващ Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., Отчет за всеобхватния доход и разходите, Отчет за промени в капитала и резервите, Отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики;
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретни обстоятелства.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит 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 ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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 на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата на вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, 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 предприятието.

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценки на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършения от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение .

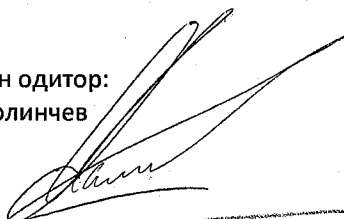
### **Мнение**

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на **ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ“** към 31 декември 2014 г., както и финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз.

### **Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността**

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на **ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ“**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31.12.2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:  
Николай Полинчев



Дата: 24.03.2015 г.

