

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Нови Акции

31 декември 2019 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	22
Отчет за всеобхватния доход	23
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	24
Отчет за паричните потоци	25
Пояснения към финансовия отчет	26
Доклад на независимия одитор	54

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2019 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 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2019 Г.

В последния месец на 2018г. пазарите бяха обхванати от доста силни негативни емоции. S&P 500 претърпя най-големия си спад от финансовата криза насам. В един месец се струпаша - затапяща парична политика от страна на ФЕД, вероятност от ескалация на търговската война между САЩ и Китай, спиране на финансирането на правителството в САЩ и сигнали за забавяне на икономическата активност реално в целия свят.

Първото тримесечие на 2019 бе доста добро за пазарите, с едно от най-добрите представяния последните години. Излизащите отчети на компании показаха растеж на резултатите, който макар и по-нисък от предходните тримесечия, все пак е по-добър от очакванията. Този рязък обрат се дължеше до голяма степен на рязкото обръщане, ако не на политиката, то поне на изказа на централните банки. ФЕД повиши лихвите няколко пъти миналата година и до декември 2018 г. даваше индикации, че повишенията ще продължат и през 2019. ЕЦБ прекрати QE то си през декември 2018 г., но продължава да реинвестира изтичащите облигации, които като се има в предвид огромния и баланс - са значителни като количества – средно по около 15 милиарда евро на месец за следващите 12 месеца. Освен това възобнови и програмата си за осигуряване на ликвидност на банки и значително отложи във времето момента на първото си повишаване на лихвите. Всичко това намали натиска към поскъпване на долара, а от тук и намален натиска върху развиващите се пазари, за които поскъпващия долар представлява сериозен риск.

Големият проблем на повечето развиващи се пазари е силата на долара, като това влияние идва от две посоки. Едната е през баланса и на компании и на държави с развиваща се икономика, които често имат значителни доларови задължения и поскъпването на долара затруднява обслужването. Другата е по-скоро чисто статистическа. При развитите пазари, валутата и представянето на фондовия пазар, много по-често имат обратна корелация. Т.е. когато местната валута, отслабва местния фондов пазар се покачва. При развиващите се пазари обаче много по-често е правата корелация, т.е. валута и пазар се движат в една посока. Поради тази причина и спадът на долара, което е повишение на местните валути, действа позитивно и на местните борси.

Другата опасност за развиващите се пазари бе търговската война между САЩ и Китай. За разлика от действията на централните банки, при действията на американското правителство може да се търси всичко друго, но не и яснота. В началото на годината риториката, а и действията на Тръмп бяха много агресивни, с бързо налагане на нови тарифи без яснота какво

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

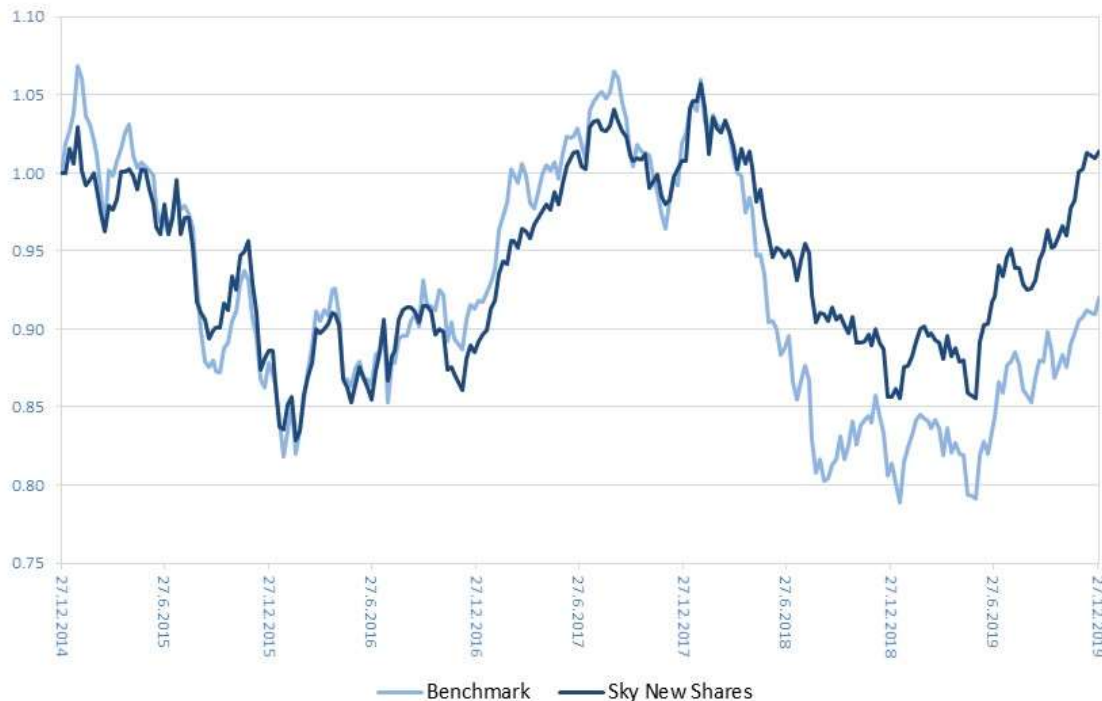
Финансов отчет

31 декември 2019 г.

3

всъщност се очаква да се постигне. Постепенно сигналите станаха много по-смекчени и към края на годината вече заговориха за подписване на някакъв тип търговска сделка разделена на различни етапи. Въпреки че отново липсваше всякаква яснота за това какво всъщност се подписва, какви ефекти ще има или какви ще са следващите фази, пазарите искаха да гледат оптимистично на ситуацията. Този оптимизъм се прехвърли реално навсякъде по света.

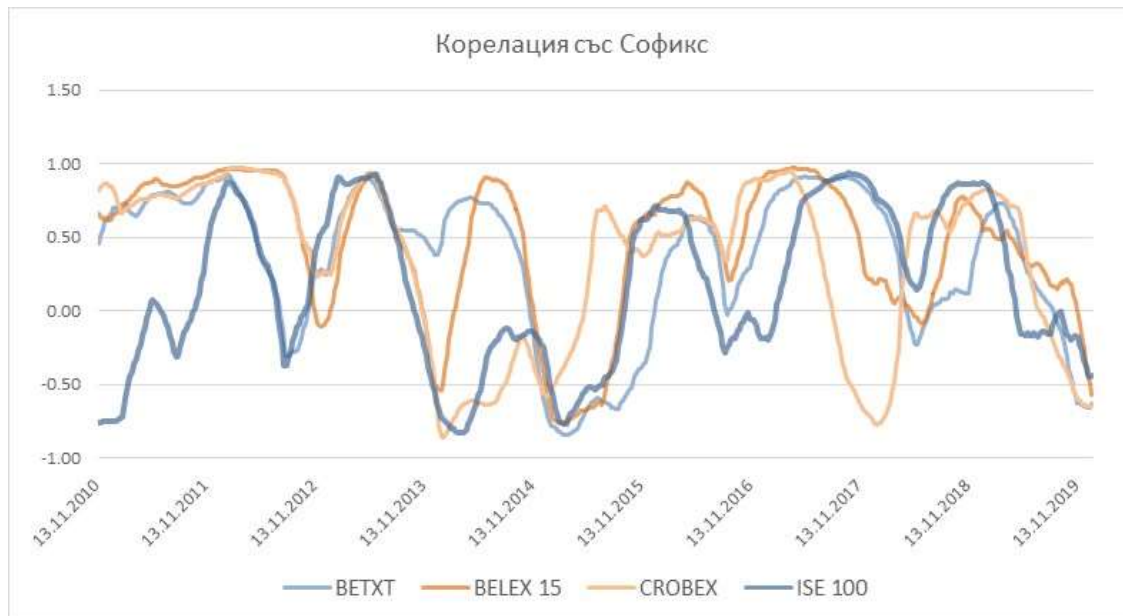
В крайна сметка 2019 бе силно позитивна за развиващите се пазари, с ръст от 17% за годината на MSCI Emerging Markets в еурово изражение.



Службеният бенчмарк представлява промяната във възвращаемостта в еуро на индексите ISE 100, SOFIX, BET-XT и CROBEX взети с равно тегло.

Повечето пазари от югоизточна Европа, в които инвестира Скай Нови Акции, се движиха в синхрон с тенденциите преобладаващи като цяло на развиващите се пазари. Голямото изключение бе българския пазар. SOFIX продължи негативната си тенденция от 2018 и завърши на минус годината. От една страна това намалява доходността на фонда, но от друга страна тъй като не се забелязва отчетливо влошаване на икономическата ситуация в България спрямо тази на останалите държави от региона, тази ниска или дори отрицателна корелация на движението на Софикс всъщност намалява риска на портфейла като цяло.

Корелация на индексите със SOFIX



II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ (Фонда) 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 активите на 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, с изключение на разликите в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Портфейлът от акции и други финансови активи на Фонда е един и общ за двата класа дялове. Притежаването на дялове клас В дава възможност на инвеститорите да изпълнят Инвестиционна схема тип В и да получат надбавка при обратно изкупуване в размер на 0.5% от нетната стойност на активите на дял. Надбавката по предходното изречение се изплаща за сметка на Управляващото дружество. Информация за допълнителните условия на инвестицията в дялове Клас В се съдържа в Проспекта на Фонда.

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

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 22.05.2006 г. През 2019 г. цената на един дял се повиши с 18.81% изчислено като последно обявена нетна стойност на активите на един дял за 2019 към последно обявена нетна стойност на активите на дял за 2018.

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

5

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

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2018 г.	10 500 634.2728
Емитирани дялове	1 968.2512
Обратно изкупени дялове	78 555.8260
Дялове в обращение към 31.12.2019 г.	10 424 046.6980

През 2019 г. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ реализира печалба в размер на 1 175 778 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 249 506 лв.

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

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	6 994 516
Стойност на активите към края на периода	8 119 392
Стойност на текущите задължения в началото на периода	19 526
Стойност на текущите задължения към края на периода	22 323
Общо приходи от дейността към края на периода	8 996 954
Общо разходи за дейността към края на периода	7 821 176
Балансова печалба (загуба) към края на периода	1 175 778
Брой дялове в обращение	10 424 046.6980
Нетна стойност на активите към 30.12.2019 г. (лв.) /последно обявена нетна стойност за периода/	8 105 429.67
Нетна стойност на активите на един дял към 30.12.2019 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/	0.7776
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 30.12.2019 г./ клас А:	
• За поръчки до 20 000 лв.	0.7893
• За поръчки от 20 000 лв. до 300 000 лв.	0.7854
• За поръчки над 300 000 лв.	0.7834
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 30.12.2019 г./ клас Б	0.7776
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 30.12.2019 г./ клас А	0.7776
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 30.12.2019 г./ клас Б:	
• При изпълнена инвестиционна схема	0.7815
• При прекъснатата инвестиционна схема	0.7620

1. Структура на активите на Фонда

През 2019 г. управляващото дружество 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.

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 31.12.2019 г.:

Активи	31.12.2019	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	7 677 750	94.56%
Облигации	-	
Парични средства	436 428	5.38%
Депозити до 3 мес.		0.00%
Вземания	5 214	0.06%
Разходи за бъдещи периоди	0	0.00%
Общо:	8 119 392	100.00%

Валутната структура на активите на фонда към 31.12.2019 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	1 309 920	16.13%
Активи във валута в т.ч.:	6 809 472	83.87%
в евро	1 941 418	23.91%
в хърватски куни	602 018	7.41%
в сръбски динари	353 300	4.35%
в румънски леи	2 326 729	28.66%
в турски лири	1 586 007	19.53%

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

7

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

През 2019 г. портфейлът на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ е инвестиран основно в акции, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Словения, Сърбия, Хърватска, Германия 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	31.12.2018				31.12.2019			
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите
АКЦИИ БЪЛГАРИЯ								
Софарма АД - София	85035	3.517	299085	4.28%	85035	3.41	289587	3.57%
Албена АД	1213	45.300	54949	0.79%	1213	41.87	50791	0.63%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.256	2500	0.04%	9766	0.22	2149	0.03%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	52011	0.632	32852	0.47%				
Монбат АД	20000	7.916	158322	2.26%	20000	6.41	128132	1.58%
София Комерс - заложни къщи 2	4812	3.500	16842	0.24%	4812	6.69	32206	0.40%
Химимпорт АД	62578	1.991	124587	1.78%	62578	1.59	99224	1.22%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.001	149	0.00%	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	523	200.978	105111	1.50%	260	220.00	57200	0.70%
Индустриален Холдинг България АД	48333	1.035	50039	0.72%	48333	1.01	48807	0.60%
ЦКБ АД					104527	1.52	158641	1.95%
ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	3316	100.444	333073	4.76%	3316	105.86	351036	4.32%
ОБЩО:			1177509	16.83%			1217921	15.00%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА								

¹ Цени в съответната валута

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

8

KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	535.000	119142	1.70%	844	635.00	140898	1.74%
KONCHAR TRANSFORMATORI	824	990.000	215243	3.08%	824	1460.00	316277	3.90%
Atlanska Plovitba D.D. DUBROVNIK	730	332.000	63948	0.91%	730	375.00	71968	0.89%
Adris P-A	560	417.000	61616	0.88%	560	495.00	72875	0.90%
ОБЩО:			459949	6.58%			602018	7.41%
АКЦИИ РУМЪНИЯ								
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	21.500	263970	3.77%	29275	19.75	236426	2.91%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	316.000	119275	1.71%	900	360.00	132488	1.63%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	27.800	58295	0.83%	5000	37.10	75853	0.93%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	2.085	292934	4.19%	335000	2.56	350684	4.32%
SIF Transilvania /SIF 3/	400000	0.215	36068	0.52%	400000	0.39	64118	0.79%
SIF MOLDOVA BACAU	468000	1.208	237100	3.39%	433307	1.61	285268	3.51%
SIF Banat Crisana /SIF 1/	250000	2.040	213889	3.06%	250000	2.73	279083	3.44%
SNO - Santierul Naval Orsova	17700	2.400	17816	0.25%	17700	3.70	26780	0.33%
Farmaceutica Remedia SA	104000	0.420	18319	0.26%	104000	0.36	15480	0.19%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1466649	0.883	543133	7.77%	1419562	1.21	702378	8.65%
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	24420	11.400	116753	1.67%	24420	15.84	158173	1.95%
ОБЩО			1917552	27.42%			2326729	28.66%
АКЦИИ СЪРБИЯ								
Veterinarski zavod AD	3017	80.000	3994	0.06%				
Novosadski sajam a.d. Novi Sad	1740	500.000	14396	0.21%	1740	269.14	7789	0.10%
NIS AD NOVI SAD	3210	690.000	44312	0.63%	3881	749.00	48348	0.60%
RTC LUKA LEGET A.D.	233	1005.000	3875	0.06%				
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	2198.000	116753	1.67%	3210	3370.00	179922	2.22%
ALFA PLAM a.d. Vranje	266	33506.000	147482	2.11%	266	26500.00	117241	1.44%

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

9

Agrobanka a.d. Beograd	132	0.005	0	0.00%	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			330812	4.73%			353300	4.35%
АКЦИИ ТУРЦИЯ								
TURK TRAKTOR	6500	34.900	73229	1.05%	6500	55.40	105366	1.30%
TAV HAVALIMANLARI	33000	23.920	254812	3.64%	33000	29.18	281757	3.47%
MIGROS	6000	14.900	28859	0.41%	6000	24.22	42521	0.52%
Enka Insaat Ve Sanayi AS	31107	4.580	45991	0.66%	31107	6.42	58435	0.72%
YAPI VE KREDI BANKASI	122419	1.600	63229	0.90%	122419	2.48	88833	1.09%
TRAKYA CAM SANAYI A.S	73925	3.030	72306	1.03%	73925	3.50	75707	0.93%
Turkcell	15000	12.170	58929	0.84%	15000	13.80	60568	0.75%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	47195	5.670	86382	1.23%	47195	5.27	72775	0.90%
İŞ BANKASI (C)	33800	4.530	49426	0.71%				
T. GARANTI BANKASI	42500	7.960	109206	1.56%	42500	11.14	138532	1.71%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	7.220	144502	2.07%	62000	9.04	163997	2.02%
Arcelik /ARCLK.E	21000	15.790	107040	1.53%	21000	20.84	128054	1.58%
ADANA CIMENTO	219360	1.410	99844	1.43%	439360	2.23	286683	3.53%
ADANA CIMENTO	21000	6.050	41013	0.59%	29136	9.71	82780	1.02%
ОБЩО			1234767	17.65%			1586007	19.53%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ								
TELEKOM SLOVENIJE	610	59.000	70390	1.01%	610	54.40	64902	0.80%
KRKA DD	5475	57.800	618932	8.85%	5475	73.20	783838	9.65%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	30.300	265670	3.80%	4483	33.30	291974	3.60%
ОБЩО			954992	13.65%			1140714	14.05%
ДРУГИ								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	70.700	165933	2.37%	1200	73.14	171659	2.12%

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

10

ISHARES JPM EMERG BOND	1400	90.202	246988	3.53%	1400	102.04	279402	3.44%
ОБЩО			412920	5.90%			451061	5.56%
ОБЩО:			6488501	92.77%			7677750	94.56%

Отраслова структура на инвестициите на Фонда

През годината оставихме отрасловата структура почти без промяна. Вероятността както за продължаване на позитивното движение нагоре, така и за връщане на усещането за риск останаха относително балансираны през целия период и поради тази причина не виждахме причина да преориентираме портфейла както към по-агресивен растеж на икономиките, така и към по-дефанзивна структура на портфейла.

Разпределение на активите по отрасли

Отрасъл	2019	2018	2017	2016	2015
Потребителски циклични стоки и услуги	4.2%	5.27%	4.99%	2.87%	2.32%
Нециклични потребителски стоки и услуги	1.4%	3.60%	1.58%	1.64%	1.56%
Енергия	1.5%	1.47%	5.41%	5.66%	5.35%
Финанси	14.1%	12.33%	11.81%	15.16%	15.92%
Фондове и SIFs	19.8%	19.44%	17.68%	16.22%	15.58%
Недвижими имоти	0.1%	0.68%	0.90%	0.57%	1.10%
Здравеопазване	13.4%	13.44%	11.52%	10.90%	12.36%
Индустрия и транспорт	17.9%	15.86%	20.38%	19.98%	19.34%
Телекомуникации	1.5%	1.85%	1.15%	1.00%	1.18%
Ютилитис	13.9%	14.75%	13.01%	14.11%	14.55%
Материали	9.1%	4.08%	4.59%	4.70%	4%
Информационни технологии					0.50%

Разпределение на активите по отрасли през 2019 г.



Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

Активи	31.12.2018	31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019
Акции и дялове	92.77%	92.52%	92.66%	92.22%	94.56%
Облигации					
Парични средства	7.23%	7.45%	6.45%	7.70%	5.38%
Депозити до 3 месеца	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Вземания	0.00%	0.00%	0.88%	0.07%	0.06%
Разходи за бъдещи периоди	0.00%	0.02%	0.02%	0.01%	0.00%
Общо:	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Изменение на валутните курсове през отчетния период

Измененията на валутните курсове бе също толкова балансирано колкото и на икономиките. За разлика от предходни години турската лира остана относително стабилна, колкото може да се очаква стабилност от валута на държава с доста по-висока инфлация. Румънската лея, хърватската куна и сръбския динар също останаха почти без промяна спрямо еврото през годината.

Активи	2019
BGN/RON	2.5%
BGN/HRK	0.4%
BGN/TRY	9.1%
BGN/RSD	-0.5%

Изменение на индексите в местна валута и разпределение на портфейла по държави

Изменение	2017	2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	2019
SOFIX	16%	-12.25%	-1.8%	0.67%	-2.93%	-0.43%	-4.43%
CROBEX	-8%	-5.10%	2.8%	4.74%	4.27%	2.74%	15.36%
BELEX 15	6%	0.25%	-3.8%	-0.18%	2.66%	6.74%	5.25%
BET-XT	14%	-7.62%	8.0%	8.45%	8.62%	5.67%	34.45%
ISE 100	48%	-21.17%	2.8%	2.88%	9.55%	8.25%	25.37%
DFNEW	13%	-15.04%	1.42%	4.53%	4.62%	5.37%	18.81%
Средно аритметично за индексите	15%	-9.18%	1.60%	3.31%	4.43%	4.60%	15.2%

Дял на съответната държава от активите на фонда	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
България	16.20%	16.83%	16.29%	15.60%	14.59%	15.00%
Хърватска	6.04%	6.58%	6.73%	7.27%	7.99%	7.41%
Сърбия	3.85%	4.73%	4.97%	4.82%	4.82%	4.35%
Румъния	28.53%	27.42%	27.00%	28.22%	28.40%	28.66%
Турция	23.10%	17.65%	17.74%	17.17%	17.71%	19.53%
Словения	9.96%	13.65%	13.82%	13.84%	13.09%	14.05%
Други	5.34%	5.90%	5.97%	5.73%	5.62%	5.56%

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2019 г. е печалба в размер на 1 175 778 лв. Отчетеният положителен резултат се дължи на положителни преоценки на финансовите активи. Основната част от разходите за годината 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	8 680 694
Приходи от операции с финансови инструменти	10 282
Приходи от лихви, в т.ч.:	758
- от депозити	0
- от разплащателна сметка	758
Приходи от дивиденди	303 500
Приходи от валутни преоценки	1 721
Общо приходи	8 996 955

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

13

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	7 556 078
Разходи по операции с финансови инструменти, в т.ч.:	9 343
Разходи по валутни преценки	6 250
Разходи/такси за управление и възнаграждение на Управляващото дружество	221 642
Разходи за други услуги	3 682
Възнаграждение на банката депозитар	23 236
Възнаграждение за инвестиционни посредници	945
Общо разходи	7 821 176

Средната стойност на нетните активи за периода на публично предлагане на дялове е 7 390 654 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2019 г. са 249 506 лева. и представляват 3.38 % 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.)

	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Стойност на нетните активи	8 096 676.46	6 974 989.61	8 699 508.55
Нетна стойност на активите на един дял	0.7767	0.6642	0.7773

Сравнителната таблица, обхващаща последните три финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял.

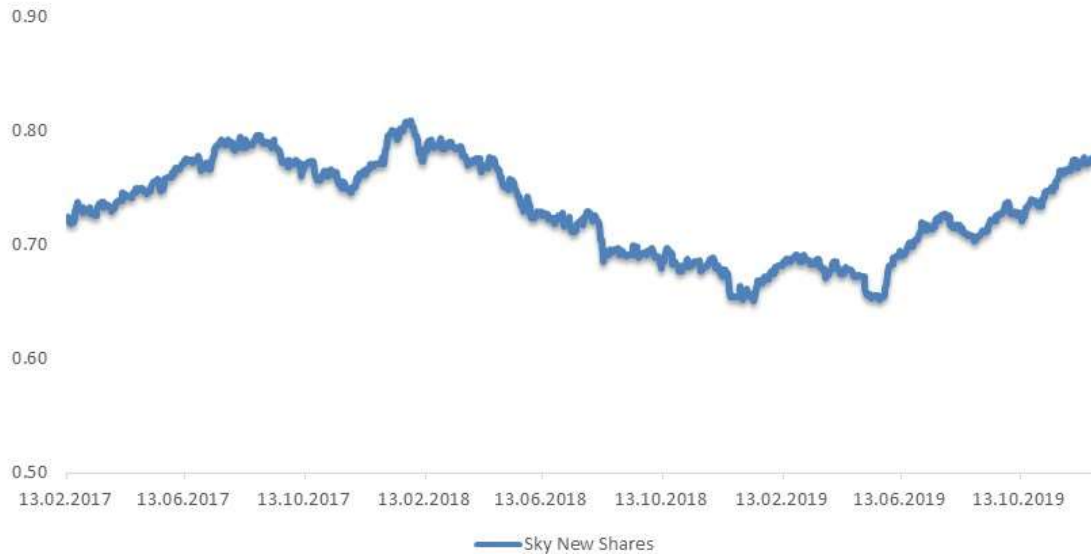
Покачването или понижаването на цените на дяловете е в пряка зависимост от изменението на показателя нетна стойност на активите на един дял. От своя страна този показател отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

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.

Нетна стойност на активите на един дял към края на месеца

Дата	Нетна стойност на дял
31.12.2018	0.6642
31.1.2019	0.6767
28.2.2019	0.6898
31.3.2019	0.6736
30.4.2019	0.6731
31.5.2019	0.6822
30.6.2019	0.7043
31.7.2019	0.7255
31.8.2019	0.708
30.9.2019	0.738
31.10.2019	0.7345
30.11.2019	0.7662
31.12.2019	0.7767

Нетна стойност на активите на един дял



4. Репо сделки

Управляващото дружество не е сключвало договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо) сделки за сметка на Фонда, както и няма прекратени такива договори; не са закупувани, и не са продавани финансови инструменти по репо сделки; към края на периода няма действащи договори за репо сделки.

5. Хеджиращи сделки и сделки с деривативни инструменти

Фонда не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки, съответно няма отворени хеджиращи позиции.

6. Информация относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда

При необходимост от изчисление на общата рискова експозиция на Фонда, при спазване изискванията на Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна (10-788 the CESR Guidelines), УД прилага метода на поетите задължения.

7. 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.

8. 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.

9. 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 31.12.2019 г. инвестициите в акции, дялове и търгуеми права са 94.56% от активите на Фонда. Понижаване на цените на акциите води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите. Стремешът 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, стремешът 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 59.96% 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 31.12.2019 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 румънската лея – 28.66% от активите му.

Чуждестранните транзакции на Фонда през 2019 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

10. Информация относно Политиката за възнаграждения по чл. 108 от ЗДКИСДПКИ на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД през отчетната финансова година

През финансовата 2019 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2019 година е 147097 лв. Средносписъчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е – 5.

През отчетният период Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение, както и променливо възнаграждение, което се основава върху правото за получаване на акции или опции.

От активите на управляваните от Дружеството договорни фондове не са изплащани пряко и под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на служители на УД „Скай управление на активи“ АД, включително такса за постигнати резултати;

Размерът на brutните възнагражденията, изплатени на служители на управляващото дружество, попадащи в обхвата на чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, е както следва: на служители заемащи ръководни длъжности 68427 лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и на служители, изпълняващи контролни функции – 62196 лв.

Начини на изчисление на възнагражденията и облагите, резултати от прегледи и съществени промени на политиката за възнагражденията:

УД “СКАЙ Управление на активи“ АД формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. В постоянното възнаграждение се включва: основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда; изплащаните допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд; други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт; възнаграждения по договори за управление.

При направените прегледи на политиката за възнагражденията, за спазване и прилагане на нормативните изисквания, не са констатирани нередности.

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

Очакваното развитие на пазарите от югоизточна Европа през 2020 г. е функция на макроикономическата картина, на политическата обстановка и на оценките на компаниите от пазарите и на един екстра фактор, който е възможно да се превърне в черен лебед.

От гледна точка на макроикономическата картина икономиките на държавите от югоизточна Европа са в изключително добро положение. Растежите на БВП при тях са доста по-високи отколкото в стара Европа. Инфлацията е под контрол, липсват сериозни дисбаланси по текущата сметка. До известна степен бюджетните дефицити които поддържат някои от тях могат да създадат известно напрежение при лошо стечение на обстоятелствата, но все още са далеч от равнище, което да изглежда опасно.

Политическите фактори традиционно вкарват несигурност на пазарите в този регион. През 2019 г. новото румънско правителство реално се отказа от доста противоречивото допълнително данъчно облагане, което предишното румънско правителство беше решило да наложи на големите компании. За момента няма индикации, че отново ще бъдат приети някакви сериозни антипазарни мерки. И ако в Румъния политическото влияние върху пазарите се изчерпва до данъчна и парична политика, то в Турция факторът Ердоган през няколко месеца успява да стресираща инвеститорите. За щастие последните няколко месеца не бе особено активен, което допринесе и за доста добрия ръст на турския пазар и за относителната стабилност на турската

лира. Все пак голямата доза непредсказуемост на действията му винаги може да обърнат пазара на червено.

В същото време, въпреки ръста на тези пазари през 2019 г., оценката на пазара на местните компании продължават да са предпазливи. Съществува достатъчен маржин на сигурност, който дава възможност растежът на икономиките да се прехвърля и в ръст на пазарните индекси без това да води до надценяване. Едни от най-ниските коефициенти на търговия в света са именно в Турция и Румъния.

Възможният черен лебед представлява разпространението на COVID-19 по света. Все още не е ясно до колко смъртоносен е той и съответно какви мерки са подходящи за възпирането му. Начинът по който може да повлияе на пазарите и на икономиките са по няколко канала.

Най-очевидния е проблеми с доставката на стоки и ресурси от региони, които са засегнати от вируса. Преобладаващият начин на производство в момента е с поддържане на ниски запаси и наличности от готови стоки, а се разчита, че регулярните доставки и продажби могат да поддържат гладко производство. По този начин дори само един голям производител на междинни стоки, като Китай например, да излезе временно от играта, за няколко седмици производството и продажбите в цял свят могат за започнат да изпитват липса на важни суровини, материали или стоки.

Ако първия канал е свързан с производството, то втория е свързан с потреблението и може да нанесе много по-сериозни поражения. Епидемия на силно заразна смъртоносна болест влияе на усещането за риск на потребителите на стоки и услуги. Услугите бяха един от секторите, които даваха стабилност на икономиките, но с разпространението на вируса тази стабилност може да изчезне. За разлика от стоките, неупотребената услуга няма как да се върне през следващия период. Хората не ходят два пъти на почивка, защото са изпуснали една например. Спадът на услугите трайно удря БВП.

Това вече води до вторичните ефекти - нарастване на риска и за сектори и за фирми, които реално не са свързани с най-засегнатите, каквито са например банките. Те може да имат повишен ръст на лоши кредити, проблеми с обезценки на обезпечения и други.

Все пак, към датата на отчета, до известна степен се наблюдават ефекти само от първия тип, които е относително лесно и бързо да бъдат преодолені. И е реално невъзможно да се предвиди, какво ще се случи в идващите месеци, защото до голяма степен ефекта зависи и от това какви държавни политики ще се предприемат, до колко адекватни ще са те, доколко публиката ще повярва на управляващите различните държави, че ще успеят да се справят с тази потенциално доста неприятна криза..

	БВП растеж за 2019	БВП растеж за 2020
България	3.7	3.2
Хърватска	3.0	2.7
Румъния	4	3.5
Сърбия	4	4
Словения	2.73	2.3
Турция	0.25	2.98

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ И РЕЗУЛТАТИ, ПРОЯВИЛИ СЕ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ПРЕДИ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ОТЧЕТА.

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 31.12.2019 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2019 г.	26.02.2020 г.
Нетна стойност на активите	8 096 676.46	7 885 220.81
Брой дялове	10 424 046.6980	10 415 637.8556
Нетна стойност на активите на един дял	0.7767	0.7571

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2019 г. Управляващото дружество има офис с цел обслужването на дейността на дружеството и приемането на нареждания за продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София.

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 2019 г. Управляващото дружество е получило годишно възнаграждение в размер 221 636 лв., което представлява 3% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда.

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 31.12.2019 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	-
Емил Ангелов Ангелов	-	-	-
Владислав Панчев Панев	-	14 300	81 681.3773

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 неравносечно 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%) и на „Сток Плюс“ АД (27.50%). Председател на Съвета на директорите на „Сток Плюс“ АД. Управител на „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.
- Емил Ангелов Ангелов е Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник.
Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (27.2%, от които 17.3% пряко, 9.9% непряко), „Семеен тръст Ангелови“ АД (50%) и „НАТ – 2004“ ООД (25%).
Управител е на "Пиреос Недвижими Имоти" ЕООД, „Варна Асет Мениджмънт“ ЕООД, "Делта Асет Мениджмънт" ЕООД, "Бестикар България" ЕООД, "Бета Асет Мениджмент" ЕООД, "Асет Мениджмънт България" ЕООД.
Изпълнителен директор и Председател на съвета на директорите на „Семеен Тръст Ангелови“ АД, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на "Булфина" ЕАД и Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на "Булфинейс" ЕАД.

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

През 2019 г. са извършени следните промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД:

- Ирина Василева Палева е освободена като член на Съвета на директорите;
 - Емил Ангелов Ангелов е избран за член на Съвета на директорите и заместник-председател на Съвета на директорите.
-

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.

28.02.2020 г.

Изпълнителен директор:



(Десислава Петкова)

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	5	7 678	6 489
Пари и парични еквиваленти	6	436	506
Други вземания	7	5	-
Текущи активи		8119	6 995
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
Основен капитал		10 424	10 501
Премиен резерв		1 288	1 265
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	10	(3 615)	(4 791)
Общо собствен капитал		8097	6 975
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	9	20	18
Други задължения		2	2
Общо собствен капитал и пасиви		8 119	6 995

28.02.2020 г.

Изготвил:

(Спаска Спасова-Димова)

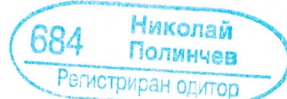
Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

06.03.2020

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



Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност	10	1 122	(1 470)
Приходи от лихви	11	1	3
Приходи от дивиденди	11	304	482
Други финансови приходи/(разходи)	10.1	(1)	(1)
Печалба/(Загуба), нетно		1 426	(986)
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14	(222)	(240)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(23)	(21)
Други оперативни разходи	13	(5)	(4)
Общо разходи за оперативна дейност		(250)	(265)
Печалба/(Загуба) за годината		1 176	(1 251)
Общо всеобхватен доход за годината		1 176	(1 251)

28.02.2020 г.

Изготвил:

(Спаска Спасова-Димова)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

06.03.2020

(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.
Салдо към 1 януари 2018 г.	11 192	1 048	(3 540)	8 700
Емитирани дялове	7	(2)		5
Обратно изкупени дялове	(698)	219		(479)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(691)	217	-	(474)
Печалба за годината			(1 251)	(1 251)
Общо всеобхватен доход за годината			(1 251)	(1 251)
Салдо към 31 декември 2018 г.	10 501	1 265	(4 791)	6 975
Емитирани дялове	2	(1)		1
Обратно изкупени дялове	(79)	24		(55)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(77)	23	-	(54)
Печалба за годината			1 176	1 176
Общо всеобхватен доход за годината	10 424	1 288	1 176	1 176
Салдо към 31 декември 2019 г.	10 424	1 288	(3615)	8097

28.02.2020 г.

Изготвил:

(Спаска Спасова-Димова)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

06.03.2020

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




Отчет за паричните потоци

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(250)	(117)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	186	427
Получени лихви	1	3
Получени дивиденди	296	330
Плащания по оперативни разходи	(246)	(270)
Други финансови разходи – валутни разлики	(3)	
Паричен поток от оперативна дейност	(16)	373
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	1	5
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(55)	(479)
Плащания за такси при емитиране на дялове	-	-
Паричен поток от финансова дейност	(54)	(474)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(70)	(101)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	506	607
Пари и парични еквиваленти в края на годината	436	506

28.02.2020 г.

Изготвил:



(Спаска Спасова-Димова)

Изпълнителен директор:

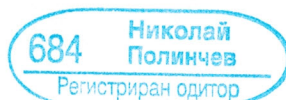

(Десислава Петкова)



Заверил съгласно одиторски доклад:


06.03.2020

(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, електронен адрес: contact@skyfunds.bg , електронна страница в Интернет: www.skyfunds.bg.

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набирание 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 действия 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 е изготвен на база историческа цена, с изключение на финансовите инструменти, които се отчитат по преоценена стойност или справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в параграф 1, т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Отговорности на ръководството

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Фонда.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишният финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Принцип на действащото предприятие

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

Оценката на Съвета на директорите относно приложимостта на принципа на действащото предприятие обхваща период от 12 месеца от датата на отчета. На базата на тази оценка, ръководството счита, че не са налице фактори и/или събития, които да показват съмнения относно прилагането на този принцип като база за изготвяне на финансовия отчет.

Намеренията на ръководството по отношение на бъдещото съществуване на фонда са той да продължи да изпълнява всички свои дейности.

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на фонда.

3. Изменени стандарти

3.1. Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага МСФО 16 за първи път. За първи път през 2019 година се прилагат и някои други изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 е публикуван през януари 2016 г. и заменя МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг-Стимули и ПКР-27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. МСФО 16 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг, и изисква лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17. Стандартът не е приложим за Дружеството.

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията изискват от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Също така, измененията разясняват начина, по който счетоводното отчитане на промяната в плана, съкращението или уреждането влияят върху изискванията за таван на актива. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2018

В цикъла 2015-2018 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството

3.2. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

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

МСФО 17: Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. Стандартът не е приложим за Дружеството.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията не са приложими за Дружеството.

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

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

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2019 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансово отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг

всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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

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

3.3. Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на новия стандарт МСФО 16 г.

4. Обобщение на съществените счетоводни политики

4.1 Отчетна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

4.2 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

4.3 Отчитане по сегменти

Дяловете на фонда не са регистрирани за търговия на регулиран пазар. Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден.

4.4 Финансови активи

Първоначално признаване

ДФ „СКАЙ Нови акции“ класифицира при първоначалното признаване финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, и
2. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: вземания, вземания по предоставени депозити, инвестиции, държани до падеж.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от вземания във връзка с обичайната оперативна дейност на Фонда – вземания по сделки с финансови инструменти, вземания по начислени дивиденди. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечение не се получава.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи попадат активи, държани за търгуване. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораздат плащания единствено на главница и лихва. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Първоначалната оценка на закупените финансови активи е справедливата им стойност при придобиването им. Датата на признаване и датата на отписване на активите е датата на сключване на сделката (датата на търгуване).

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Вземания

Фондът прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички вземания.

За измерване на очакваните кредитни загуби, вземанията са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие.

Фондът признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване).

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

Отписване на финансови активи

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

В случаите когато Фондът е запазил всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние.

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

4.5 Финансови пасиви

Последваща оценка на финансови пасиви

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известни с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Отписване на финансови пасиви

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекат или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

4.6 Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

4.7 Приходи

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

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване. Това се прилага дори ако те се изплащат от печалбите преди придобиването, освен ако дивидентът ясно представлява възстановяване на част от разходите за инвестицията. В този случай дивидент се признава в друг всеобхватен доход, ако се отнася за инвестиция, оценена по справедлива стойност в всеобхватен доход.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви от финансови активи на отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в нетната печалба / (загуба) от тяхната справедлива стойност. Приходи от лихви по финансови активи отчитани по амортизирана стойност и финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, изчислени по метода на ефективната лихва, се признават в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

4.8 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 сключения договор с банката депозитар.

4.9 Данъци върху дохода

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

4.10 Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

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 непокрити загуби от минали години.

ДФ „СКАЙ Нови акции“ към 31.12.2019 г. определя:

а) Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

б) Изчисляването на стойността на дяловете се извършва по следния начин:

- Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетна стойност на активите на Фонда разделена на броя на дяловете на дружеството;
- Нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата на активите по балансова стойност от Счетоводния баланс намалени със сумата на пасивите от Счетоводния баланс;
- Брой на дяловете на Фонда, използвани като знаменател при изчисляването на дохода на дял. Регистърът на дяловете се води от Централен депозитар АД;

Нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „СКАЙ Нови акции“ се изчисляват от управляващото дружество „СКАЙ Управление на активи“ АД под контрола на банката депозитар.

Публикуването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване са задължение на управляващото дружество.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при продажба/издаване и обратно изкупуване

на дялове („Транзакционни разходи“), и се включват в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване:

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.

Тези разходи са задължение на Фонда към Управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим в началото на следващия месец.

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 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните

инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;

- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и 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 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни 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.

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите

	Пояснения	Справедлива стойност 2019 ‘000 лв.	Справедлива стойност 2018 ‘000 лв.
Инвестиции в акции	5.1	7 047	5 909
Инвестиции в дялове на договорни фондове колективни инвестиционни схеми	5.2	631	580
		7 678	6 489

5.1 Инвестиции в акции

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2019 г. е представена както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. '000 лв.
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДЦИЦ /в ликвидация/	BG1100029070	149450	0
PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/	RSAGROE02462	132	0
TURK TRAKTOR	TRETRRK00010	6500	105
TAV HAVALIMANLARI HOLDING A.S	TREAVH00018	33000	282
MIGROS TICARET AS	TREMGTI00012	6000	43
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	31107	58
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	TRAYKBNK91N6	122419	89
TRAKYA CAM SANAYI A.S	TRATRCKM91F7	73925	76
TURKCELL	TRATCELL91M1	15000	61
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	TRASISEW91Q3	47195	73
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	42500	138
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRAEREG191G3	62000	164
ARCELIK	TRAARCLK91H5	21000	128
ADANA CIMENTO	TRAADNAC91F6	439360	287
ADANA CIMENTO	TRAADANA91F0	29136	83
TELEKOM SLOVENIJE	SI0031104290	610	65
KRKA, D. D., NOVO MESTO	SI0031102120	5475	784
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4483	292
NOVOSADSKI SAJAM AD	RSNSSJE66596	1740	8
NIS A.D. NOVI SAD	RSNISHE79420	3881	48
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	3210	180
ALFAPLAM A.D. - VRANJE	RSALFAE34014	266	117
TRANSELECTRICA SA	ROTSELACNOR9	29275	236
TRANSGAZ SA MEDIAS	ROTGNTACNOR8	900	132
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	ROSNGNACNOR3	5000	76
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	335000	351
SIF TRANSILVANIA SA	ROSIFCACNOR8	400000	64
SIF MOLDOVA SA	ROSIFBACNOR0	433307	285
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	250000	279
SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA	ROSAUVACNOR4	17700	27
FARMACEUTICA REMEDIA SA	RORMAHACNOR2	104000	15
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	ROFPTAACNOR5	1419562	702
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	24420	158
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	844	141
KONCHAR TRANSFORMATORI	HRKODTRA0007	824	316
ATLANTSKA PLOVIDBA DD	HRATPLRA0008	730	72
ADRIJSKA GRUPA DD-PFD	HRADRSPA0009	560	73
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	1200	172
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	85035	290

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

38

АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	1213	51
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100109070	9766	2
МОНБАТ АД	BG1100075065	20000	128
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	BG1100053054	4812	32
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	62578	99
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	260	57
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	48333	49
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BG1100014973	104527	159
			7047

Към 31.12.2019 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
- NOVOSADSKI SAJAM AD

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2018 г. е представена както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива
			стойност към
			31.12.2018 г.
			'000 лв.
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ /в ликвидация/	BG1100029070	149 450	0
PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/	RSAGROE02462	132	0
RTC LUKA LEGET A.D.	RSLEGEE18191	233	4
TURK TRAKTOR	TRETRRK00010	6 500	73
TAV HAVALIMANLARI HOLDING A.S	TRETAVH00018	33 000	255
MIGROS TICARET AS	TREMGTI00012	6 000	29
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	31 107	46
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	TRAYKBNK91N6	122 419	63
TRAKYA CAM SANAYI A.S	TRATRKCM91F7	73 925	72
TURKCELL	TRATCELL91M1	15 000	59
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	TRASISEW91Q3	47 195	86
TURKIYE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	33 800	50
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	42 500	109
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRAEREGL91G3	62 000	145
ARCELIK	TRAARCLK91H5	21 000	107
ADANA CIMENTO	TRAADNAC91F6	219 360	100
ADANA CIMENTO	TRAADANA91F0	21 000	41

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

39

TELEKOM SLOVENIJE	SI0031104290	610	70
KRKA, D. D., NOVO MESTO	SI0031102120	5 475	619
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4 483	266
VETERINARSKI ZAVOD A.D.	RSVEZDE06593	3 017	4
NOVOSADSKI SAJAM AD	RSNSSJE66596	1 740	14
NIS A.D. NOVI SAD	RSNISHE79420	3 881	44
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	3 210	117
ALFAPLAM A.D. - VRANJE	RSALFAE34014	266	148
TRANSELECTRICA SA	ROTELACNOR9	29 275	264
TRANSGAZ SA MEDIAS	ROTGNTACNOR8	900	119
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	ROSNGNACNOR3	5 000	58
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	33 5000	293
SIF TRANSILVANIA SA	ROSIFCACNOR8	400 000	36
SIF MOLDOVA SA	ROSIFBACNOR0	468 000	237
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	250 000	214
SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA	ROSAUVACNOR4	17 700	18
FARMACEUTICA REMEDIA SA	RORMAHACNOR2	104 000	18
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	ROFPTAACNOR5	1 466 649	543
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	24 420	117
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	844	119
KONCHAR TRANSFORMATORI	HRKODTRA0007	824	215
ATLANTSKA PLOVIDBA DD	HRATPLRA0008	730	64
ADRS GRUPA DD-PFD	HRADRSPA0009	560	62
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	1 200	166
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	85 035	299
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	1 213	55
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100109070	9 766	3
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	BG1100109039	52 011	33
МОНБАТ АД	BG1100075065	20 000	158
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	BG1100053054	4 812	17
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	62 578	125
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	523	105
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	48 333	50

5 909

Към 31.12.2018 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;
- АГРОБАНКА А.Д. - БЕОГРАД

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

40

- RTC LUKA LEGET A.D.
- ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ;

5.2 Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2019 г. е представена, както следва:

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми към 31.12.2019 г.	Емисия	Брой	Справедлива стойност към
			31.12.2019 г. '000 лв.
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	BG9000004176	3 316	351
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1 400	280
			631

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2018 г. е представена, както следва:

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми към 31.12.2018 г.	Емисия	Брой	Справедлива стойност към
			31.12.2018 г. '000 лв.
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	BG9000004176	3 316	333
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1 400	247
			580

6 Други вземания

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Вземания от дивиденди	5	-
	5	-

Възрастова структура на вземанията

Към 31 декември, възрастовият анализ на търговските вземания, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

	Общо '000 лв.	Нито просрочени, нито обезценени '000 лв.
2019	5	5
2018	-	-

Към 31.12.2019 г. Фондът е начислил вземане за дивиденди от СОФАРМА АД, с падеж 21.01.2020 г. и СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД с падеж 31.01.2020. На вземането не е начислявана обезценка, тъй като към датата на отчета падежът на вземането не е настъпил. Вземането е получено в началото на 2020 г.

7 Пари и парични еквиваленти

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в български лева	87	1
Разплащателна сметка в Банка депозитар в евро	349	505
Пари и парични еквиваленти	436	506

Към 31.12.2019 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2019 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 436 хил. лв. (2018 г.: 506 хил. лв.).

8 Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

ДФ „СКАЙ Нови Акции” издава два класа дялове – дялове клас А и дялове клас В. Правата на инвеститорите и по двата класа са еднакви, с изключение на разликите в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Дялове клас А са дялове с присвоен ISIN код BG9000012062, притежаването на които не е свързано с определена инвестиционна схема. Това е първата емисия дялове на фонда, чието публично предлагане стартира на 22.05.2006 г.

Дялове клас В са дялове с присвоен ISIN код BG9000016097, притежаването на които дава възможност на инвеститора да изпълни Инвестиционна схема тип В с цел реализиране на дяловете клас В на преференциална цена.

Портфейлът от акции и други финансови активи на Фонда е един и общ за двата класа дялове. Притежаването на дялове клас В дава възможност на инвеститорите да изпълнят Инвестиционна схема тип В и да получат надбавка при обратно изкупуване в размер на 0.5% от нетната стойност на активите на дял. Надбавката по предходното изречение се изплаща за сметка на Управляващото дружество. Информация за допълнителните условия на инвестицията в дялове Клас В се съдържа в Проспекта на Фонда, който може да се получи в офиса на Управляващото дружество, както и на интернет страницата www.skyfunds.bg.

8.1 Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е, както следва:

	Номинална стойност на 1 дял	2019 Брой дялове	2018 Брой дялове
Клас А			
Към 1 януари	1	10 465 321.3358	11 161 749.8723
Емитирани дялове	1	-	-
Обратно изкупени дялове	1	(78 555.8260)	(696 428.5365)
Клас А към 31 декември		10 386 765.5098	10 465 321.3358
Клас В			
Към 1 януари	1	35 312.9370	30 272.2787
Емитирани дялове	1	1,968.2512	6 895.5523
Обратно изкупени дялове	1	-	(1 854.8940)
Клас В към 31 декември		37 281.1882	35 312.9370
Всичко собствен капитал към 31 декември	1	10 424 046.6980	10 500 634.2728

8.2 Структура на инвеститорите

Клас А	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	132	5 978 66.2958	5.76%
Дялове придобити от юридически лица	15	9 788 899.2140	94.24%
	147	10 386 765.5098	100.00%
Клас В	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	6	37 281.1882	100.00%
	6	37 281.1882	100.00%
Общо	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	138	635 147.4840	6.09%
Дялове придобити от юридически лица	15	9 788 899.2140	93.91%
	153	10 424 046.6980	100%

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

43

8.3 Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2019 г. е 0.7767 лв. (31.12.2018 г.: 0.6642 лв. 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.

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 30.12.2019 г. :

	30.12.2019	21.12.2018
	лв.	лв.
Нетна стойност на активите на един дял	0.7776	0.6545
Стойност на нетните активи	8105429.67	6 872 652.20

9. Текущи задължения

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към УД	20	18
Задължения към банка депозитар	2	2
	22	20

10. Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи, отчетани по справедлива стойност

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи, отчетани по справедлива стойност	10	2
Загуби от сделки с финансови активи, отчетани по справедлива стойност	(9)	(8)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	8 681	9 324
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(7 556)	(10 779)
Печалби от валутни преоценки на финансови активи, отчетани по справедлива стойност	2	18
Загуби от валутни преоценки на финансови активи, отчетани по справедлива стойност	(6)	(27)
	1 122	(1 470)

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

44

10.1 Други финансови приходи/(разходи)

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Банкови такси, комисиони на инвестиционните посредници	(1)	(1)
	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

11. Приходи от лихви и дялови участия

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	1	3
Приходи от съучастия	304	482
	<u>305</u>	<u>485</u>

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

	2019	2018
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	23 237	21 082
% от средната годишна стойност на активите	0.31%	0.26%

13. Други оперативни разходи

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Други	(3)	(2)
	<u>(5)</u>	<u>(4)</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.

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

45

14.1.1 Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

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

	2019 бр. дялове	2018 бр. дялове
Продажба на дялове на Фонда	-	-
Обратно изкупуване на дялове на фонда	14300	-

14.1.2 Сделки с Управляващото дружество

	2019 лв.	2018 лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	221 636	240 013
Други разчети с Управляващото дружество	6	
Разчети с Управляващото дружество по емитиране и обратно изкупуване на дялове		27
	<u>221 642</u>	<u>240 040</u>

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 3.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2019 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 7 390 654.19лв. (2018: е 7 994 987.29 лв.).

За издаване и обратно изкупуване на дялове, Фонда начислява такса, представляваща приход за Управляващото дружество, която постъпва първоначално във Фонда и в последствие се изплаща на Управляващото дружество, като се отчита в премийните резерви.

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 31.12.2019 г. инвестициите в акции, дялове в колективни инвестиционни схеми и търгуеми права са 94.56 % 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 59.96 % 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 31.12.2019 г. инвестициите в никоя валута различна от лев и евро не надвишават 35% от активите. Най-голяма е експозицията на фонда към румънската лея – 28.66% от активите му. 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 инвестирани в депозити и държани 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.

Управляващото дружество не е извършвало сделки за сметка на Фонда с деривативни Към 31.12.2019 г. Фонда не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива. При необходимост от изчисление на обща рискова експозиция на Фонда, при спазване изискванията на Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна (10-788 the CESR Guidelines), УД ще прилага метода на поетите задължения.

През периода не са сключвани хеджиращи сделки и няма отворена хеджираща позиция.

През периода не са сключвани договори за репо сделки, както и няма прекратени такива договори; не са закупвани, и не са продавани финансови инструменти по репо сделки; към края на периода няма действащи договори за репо сделки.

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

15.1 Анализ на пазарния риск

Общият риск на портфейла на Фонда 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

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

47

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 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 31.12.2019 г.

Евро	EUR	1.95583
Хърватска куна	HRK	0.262898
Нова румънска лея	RON	0.408913
Сръбски динар	RSD	0.016632226
Нова турска лира	TRY	0.292601

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

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	1941	1 873
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	353	331
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	2327	1 917
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	602	460
Финансови активи, деноминирани в турски лири	1586	1 235
	6809	5 816

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 0.008 % от приходите за отчетния период.

Към края на 2019 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

48

С цел поддържане на висока ликвидност, 5.38% 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:

	2019	2018
	%	%
Разплащателни сметки	0.008	0.03

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 историческата волатилност на цената на акциите, измерена чрез стандартното отклонение за една година на месечна база.

По-долу са представени данни за стандартното отклонение на цената на 1 дял на ДФ „СКАЙ Нови Акции“:

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
ДФ „СКАЙ Нови Акции“	8.12%	9.28%	6.36%	11.64%	11.54%	9.72%

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:

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	7 678	6 489
Пари и парични еквиваленти	436	506
Търговски и други вземания	5	-
	8119	6 995

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 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни 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 увеличение 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 2019 г. задълженията на Фонда възлизат на 22 323 лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар за предоставените от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2020 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.

МСФО 7, изисква 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 (ниво3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2018 г.:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Групи финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Към 31 декември 2018 г.				
Инвестиции в акции	5 876		33	5 909
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми		580		580
	5 876	580	33	6 489
Към 31 декември 2019 г.				
Инвестиции в акции	7 040		8	7 048
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	279	351		630
	7 319	351	8	7 678

Движението на активите, отчетани на ниво 3, е както следва:

Емитент на дялове и/или акции	Емисия	Начално салдо	Освободена инвестиция	Рекласификация от/към ниво 1	Преоценка + / -	Крайно салдо
		01.01.2019				31.12.2019
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	BG1100109039	33	(33)	-	-	-
AGROBANKA A.D. - БЕОГРАД /in	RSAGROE02462	-				-
NOVOSADSKI SAJAM AD	RSNSSJE66596			14	(6)	8
	Обща сума	33	(33)	14	(6)	8

При оценката на справедливата стойност на финансовите инструменти се използват методите залегнали в Правилата за оценка на финансовите активи. На 04-01-2018 Комисията за финансов надзор одобри нови правила за оценка на финансовите активи, в сила от 16.01.2018.

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, отчетани по справедлива стойност през печалбите и загубите

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, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или промяна в броя 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 промяна в броя 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 промяната в броя на акциите 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. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или промяна в броя 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 промяна в броя 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 промяната в броя на акциите или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

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.

Дялове на колективни инвестиционни схеми, отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите

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 предяви 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.

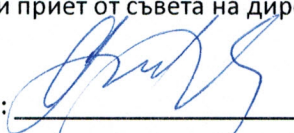
18. Събития след края на отчетния период

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

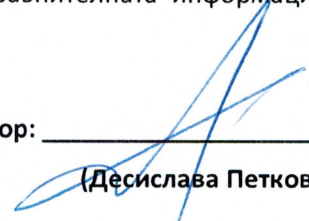
Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 28.02.2020 г.

Изготвил:



(Спаска Спасова-Димова)

Изпълнителен директор:



(Десислава Петкова)



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Управителния съвет на УД СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ Скай Нови Акции, състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2019 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на фонда към 31.12.2019 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският съюз

Основание за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет.

Ние сме независими от ДФ Скай Нови Акции в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС) заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в Република България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС.

Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

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

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира ДФ Скай Нови Акции или да преустанови дейността й, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на фонда.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Допълнителни детайли за нашата отговорност са изложени в Приложение към настоящия доклад

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 06 март 2020.




684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Нови Акции за 2019 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит.

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.