

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Нови Акции

31 декември 2016 г.

Съдържание

| | Страница |
|--|----------|
| Годишен доклад за дейността | 2 |
| Отчет за финансовото състояние | 21 |
| Отчет за всеобхватния доход | 22 |
| Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда | 23 |
| Отчет за паричните потоци | 24 |
| Пояснения към финансовия отчет | 25 |
| Доклад на независимия одитор | 50 |

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016 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 2016 Г.

През първото тримесечие на 2016 г. преобладаваха негативни нагласи, като основните източници на напрежение продължиха да бъдат пазарите на ресурси. Цената на петрола спадна дори под нивата от 2008 г., индустриалните метали също записаха едни от най-ниските си стойности за последното десетилетие. Това оказва сериозен натиск върху компаниите добиващи и търгуващи с ресурси. Част от тях имат сериозни нива на дълг в балансите си, като по този начин негативната връзка се прехвърля и върху финансовия сектор. А от там и върху пазарите в цялост. Избягването на риск се прехвърли върху всички активи. Въпреки, че кредитната експозиция към ресурсни компании на повечето значими банки е по-скоро малка, все пак вероятността някоя от тях да бъде засегната по някакъв начин остава. Липсваше яснота какво има в балансите им – което е нормално – банките по принцип рядко разкриват индивидуални позиции. А това създаде несигурност на пазарите на акции, и както се случва обикновено – при нарастваща несигурност - пазарите паднаха. Тези връзки между ресурси и финансов сектор бяха допълнително подсилени от влезлите от началото на януари нови правила за спасяване на банки в Европа. Според тези правила преди да се намеси държавата, значителен дисконт трябва да претърпят и инвеститорите в банкови облигации. По късно през годината отново се появи този страх, този път поради наложената огромна глоба на Дойче Банк от американското правителството, която ако не бе променена можеше да доведе до значителни сътресения в целия свят. При действието на тези регулации дори и малка – що се отнася до активите на банката загуба – може да доведе до значителни загуби за държателите и на банков дълг, не само за собствениците на капитала. За съжаление в това отношение регулациите върху банковия сектор реално засилват значително риска от заразяване и съответно от финансова криза.

За щастие всички тези опасения се разсеяха след като цените на ресурсите удариха дъно началото на февруари и излезлите отчети на банки и от САЩ и от Еврозоната показаха, че ефекта върху финансовата система от страна на ресурсите е минимален. Със стабилизирането на цената петрола и суровините вече можеше да се очаква и намаляване на дефлационния натиск, а от тук и политиката на ЕЦБ за количествени улеснения.

Волатилността през лятото бе доста слаба, пазарите не можеха да намерят посока и в общи линии бяха в процес на изчакване. Реално цялата година на пазара се, редуваха кратки периоди на висока волатилност и дълги периоди с много ниска волатилност. През периодите на ниската

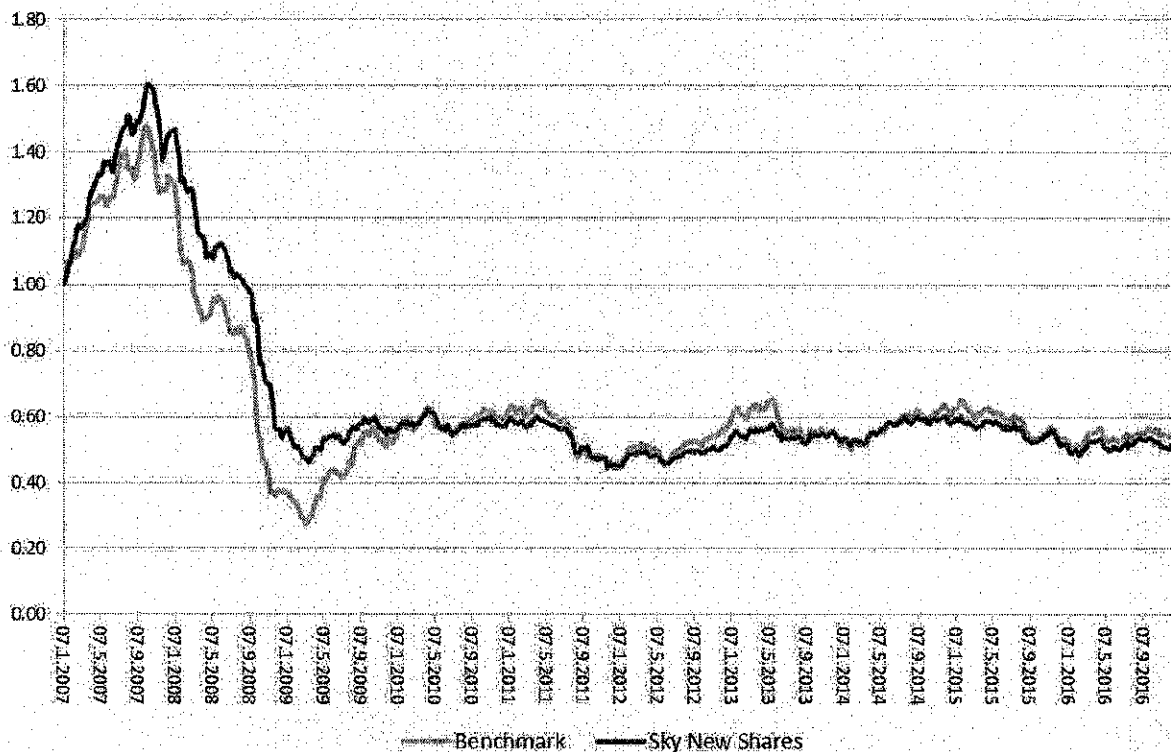
волатилност валутните курсове придобиха доста по-голямо от обичайното влияние. Представянето на даден пазар често бе определено от това как се движи местната му валута. Нещо до известна степен рядко срещано, тъй като обикновено валутните курсове имат доста по-слаба волатилност от пазарите на акции.

Относително спокойното лято имаше едно негативно изключение - Турция, където опитът за преврат създаде значителни флуктуации на пазара. За добро или за лошо турския пазар е до известна степен привикнал на политическа нестабилност и въпреки високата си волатилност е до голяма степен фокусиран по-скоро върху икономическия фундамент, отколкото върху политиката. Ако превратът бе успял обаче щеше да съществува сериозен натиск надолу, дори само заради несигурността свързана с бъдещата икономическа политика в страната. Към момента основния тренд в Турция се дължи в много по-висока степен на глобалната икономическа ситуация отколкото на действията на Ердоган.

От началото на есента до края на годината пазарите бяха доминирани от президентските избори в САЩ. Заявените от Доналд Тръмп мерки ограничаващи емиграцията и наказателни мита срещу Китай, биха се отразили зле на развиващите се пазари. А желанието му за увеличаващи се дефицити и намаляване на данъците, биха създали инфлационен натиск в САЩ, а и в света, но същевременно биха стимулирали местното производство в САЩ, особено що се отнася до инфраструктура. Заявеното от него намаляване на регулациите със сигурност среща позитивна нагласа в силно регулираните отрасли, като петролната промишленост, минната и до някъде финансовата сфера. Опасността при избор на Тръмп е, че огласените от него намерения е просто невъзможно да бъдат приложени в цялост, без натрупването на огромен нов държавен дълг. В същото време рязкото преминаване от една икономическа политика към друга, неизбежно би довела до сътресения на един или друг пазар.

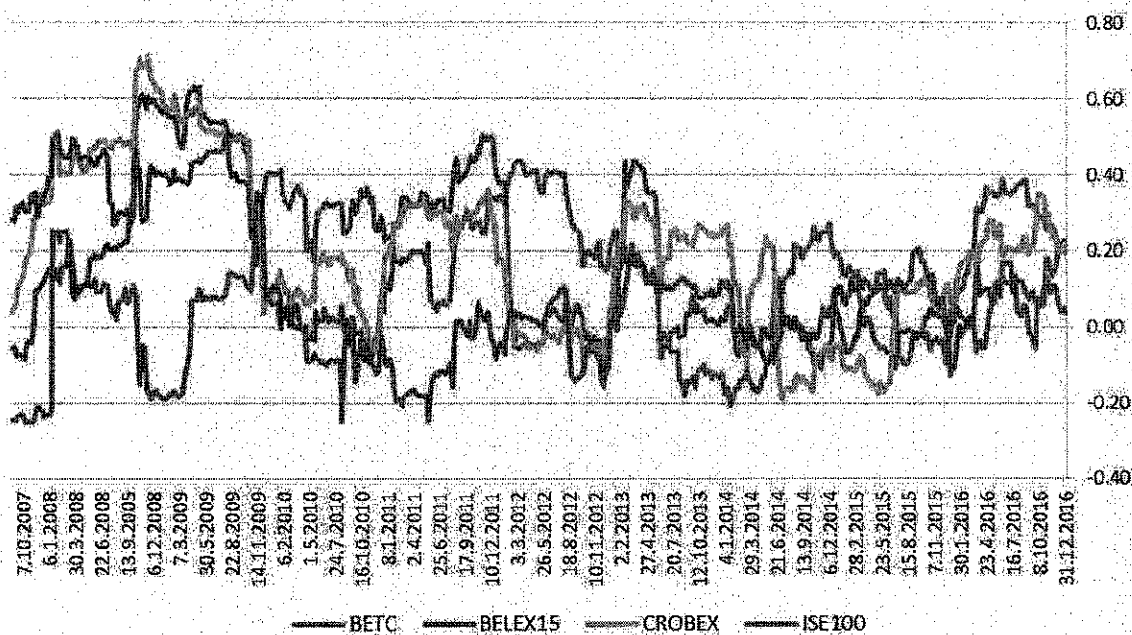
Последните двадесет години световната икономика се характеризираше с постоянен стремеж към нарастване на търговските и финансовите връзки между държавите. Това усещане, че светът все повече се превръща в глобално село, макар и от време на време да преминава през периоди на негативизъм, в общия случай се приемаше като нещо неотменимо. Развиващите се пазари търгуват все повече с развитите – и то не само ресурси. Китай се превръща във фабриката на света. Поради изнасянето на производства и завоюване на нови пазари все по-трудно става да се каже дадена корпорация каква всъщност е по народност.

Началните заявки за управление на новоизбрания президент са нарастването на протекционизма, пречки пред изнасянето на производства, данъчни санкции. Съвсем резонно това доведе до сериозни спадове сред развиващите се пазари през последния месец на годината. Не е съвсем сигурно, че тази спирачка пред глобализацията наистина ще се случи. Но както се казва, на пазара се купуват слухове и се продават новини. От друга страна декември се оказа добър месец за повечето развити пазари. Страхове от неизвестността, какво предстои за глобалната икономика при Тръмп президент, преминаха в очакване на фискални стимули, сваляне на напрежението между САЩ и Русия, надежди за по-висока инфлация. Това повиши цените на ресурсите и създаде очаквания за по-високи печалби на публичните компании. Същевременно повиши лихвите по облигациите на развитите държави, но все още нивото им е под това, което би сложило спирачки пред глобалния растеж.



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

Корелация на индексите със Софикс



II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА

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

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

Банката-депозитар, в която се съхраняват 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, като разлики има само в цените на емитиране и обратно изкупуване на дялове. Портфейлът от акции и други финансови активи на Фонда е един и общ за двата класа дялове.

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

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 22.05.2006 г. През 2016 г. цената на един дял се повиши с 0.63%, изчислено като последно обявена нетна стойност на активите на един дял за 2016 към последно обявена нетна стойност на активите на дял за 2015.

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

| | Брой |
|--------------------------------------|-----------------|
| Дялове в обращение към 31.12.2015 г. | 11 374 269.2178 |
| Емитирани дялове | 3875.0684 |
| Обратно изкупени дялове | 99585.8929 |
| Дялове в обращение към 31.12.2016 г. | 11 278 558.3933 |

През 2016 г. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ реализира печалба в размер на 53 988 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 253 321.21 лв.

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

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

6

| Показател | Стойност (в лева) |
|---|--|
| Стойност на активите в началото на периода | 7 722 143 |
| Стойност на активите към края на периода | 7 711 758 |
| Стойност на текущите задължения в началото на периода | 21 394 |
| Стойност на текущите задължения към края на периода | 20 860 |
| Общо приходи от дейността към края на периода | 9 541 023 |
| Общо разходи за дейността към края на периода | 9 487 035 |
| Балансова печалба (загуба) към края на периода | 53 988 |
| Брой дялове в обращение | 11 278 558.3933 |
| Нетна стойност на активите към 30.12.2016 г. (лв.) /последно обявена нетна стойност за периода/ | 7 690 185.20 |
| Нетна стойност на активите на един дял към 30.12.2016 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/ | 0.6818 |
| | 0.6920 за поръчки до 20 000 лв. |
| Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 30.12.2016 г./клас А | 0.6886 за поръчки от 20 000 лв. до 300 000 лв. |
| | 0.6869 за поръчки над 300 000 лв. |
| Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 30.12.2016 г./клас Б | 0.6818 |
| Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 30.12.2016 г./клас А | 0.6818 |
| Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 30.12.2016 г./клас Б | |
| При изпълнена инвестиционна схема | 0.6852 |
| При прекъснатата инвестиционна схема | 0.6682 |

1. Структура на активите на Фонда

През 2016 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционните ограничения на Фонда. Активите са инвестирани само в акции, дялове и търгуеми права, като сделки с дългови ценни книжа не са сключвани.

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

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи 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.

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

7

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 31.12.2016 г.:

| Активи | 31.12.2016 | Структура на активите спрямо общата им стойност /%/ |
|---------------------------|------------|---|
| Акции и права и КИС | 7 134 032 | 92.51% |
| Облигации | - | - |
| Парични средства | 576 400 | 7.47% |
| Депозити до 3 мес. | - | - |
| Вземания | 1 326 | 0.02% |
| Разходи за бъдещи периоди | - | - |
| Общо: | 7 711 758 | 100.00% |

Валутната структура на активите на фонда към 31.12.2016 г. е следната:

| | Стойност в лева | Процент от активите |
|---------------------------|-----------------|---------------------|
| Активи в лева | 1309111.91 | 16.98% |
| Активи във валута в т.ч.: | 6402646.57 | 83.02% |
| в евро | 1 566 040.92 | 20.31% |
| в хърватски куни | 445648.35 | 5.78% |
| в сръбски динари | 231037.49 | 3.00% |
| в румънски леи | 2165147.80 | 28.08% |
| в турски лири | 1993445.92 | 25.85% |
| в долари | 1326.09 | 0.02% |

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

През 2016 г. портфейлът на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ е инвестиран основно в акции, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Словения, Сърбия, Хърватска и Турция. Инвестициите на няколко пазара диверсифицират портфейла на Фонда допълнително, което намалява рисковете за вложителите. С подобна диверсификация се цели едновременно както намаляване на рисковете, свързани с участията в отделните страни, така и възползване от възходящите движения на отделните пазари, при положително развитие. Държавите от региона имат сходни характеристики като етап на икономическо развитие, но съществуват специфики, както в конкретното управление на икономическите им политики, така и известни политически различия.

| Дружество | 31.12.2015 | | | | 31.12.2016 | | | |
|----------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|
| | 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 | | | | | | | | |
| ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД | 3316 | 92.0487 | 305233.49 | 4.0% | 3316 | 100.1198 | 331997.26 | 4.3% |
| ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД | 23333 | 0.92 | 21466.36 | 0.3% | 48333 | 1.02 | 49299.66 | 0.6% |
| ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД | 600 | 126 | 75600 | 1.0% | 600 | 172.613 | 103567.8 | 1.3% |
| ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ | 149450 | 0.001 | 149.45 | 0.0% | 149450 | 0.001 | 149.45 | 0.0% |
| СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД | 33333 | 1.201 | 40032.93 | 0.5% | | | | |
| ХИМИМПОРТ АД | 42568 | 1.338 | 56955.98 | 0.7% | 62578 | 1.675 | 104818.15 | 1.4% |
| СОФИЯ КОМЕРС-ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД | | | | | 4812 | 3.85 | 18526.2 | 0.2% |
| АЛБЕНА ИНВЕСТ-ХОЛДИНГ АД | 5317 | 6.349 | 33757.63 | 0.4% | | | | |
| МОНБАТ АД | 20000 | 7.998 | 159960 | 2.1% | 20000 | 9.676 | 193520 | 2.5% |
| ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ | 282929 | 0.3 | 84878.7 | 1.1% | 130000 | 0.26 | 33800 | 0.4% |
| ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД | 9766 | 0.37 | 3613.42 | 0.0% | 9766 | 0.39 | 3808.74 | 0.0% |
| АЛБЕНА АД | | | | | 1213 | 61.161 | 74188.29 | 1.0% |
| М+С ХИДРАВЛИК АД | 11490 | 5.148 | 59150.52 | 0.8% | 11490 | 6.641 | 76305.09 | 1.0% |
| СОФАРМА АД | 81992 | 2.72 | 223018.24 | 2.9% | 85035 | 2.992 | 254424.72 | 3.3% |

¹ Цени в съответната валута

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

9

| | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---------|--------|------------------|---------------|---------|--------|------------------|---------------|
| СОФИЯ КОМЕРС-ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД | 4812 | 4.79 | 23049.48 | 0.3% | | | | |
| Общо: | | | 1033866.2 | 14.07% | | | 244495.4 | 16.14% |
| АКЦИИ ХЪРВАТСКА | | | | | | | | |
| ADRIS GRUPA DD-PFD | 560 | 365 | 52346.64 | 0.7% | 560 | 459.9 | 66631.27 | 0.9% |
| ATLANTSKA PLOVIDBA DD | 730 | 146 | 27295.03 | 0.4% | 730 | 282.55 | 53363.56 | 0.7% |
| DURO DAKOVIC HOLDING D.D. | 1000 | 26.89 | 6886.5 | 0.1% | 1000 | 46 | 11901.03 | 0.2% |
| KONCHAR TRANSFORMATORI | 412 | 1250 | 131890.99 | 1.7% | 412 | 1530 | 163085.48 | 2.1% |
| KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. | 844 | 667.98 | 144382.24 | 1.9% | 844 | 690 | 150667.01 | 2.0% |
| Общо: | | | 362801 | 4.70% | | | 445648.35 | 5.78% |
| АКЦИИ РУМЪНСКА | | | | | | | | |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE | 24420 | 12.1 | 127585.88 | 1.7% | 24420 | 11.88 | 125006.49 | 1.6% |
| SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI | 1466649 | 0.81 | 512959.15 | 6.6% | 1466649 | 0.795 | 502416.35 | 6.5% |
| FARMACEUTICA REMEDIA SA | 104000 | 0.204 | 9160.84 | 0.1% | 104000 | 0.184 | 8245.59 | 0.1% |
| SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA | 17700 | 3.03 | 23157.28 | 0.3% | 17700 | 2.77 | 21126.3 | 0.3% |
| SIF BANAT CRISANA | 250000 | 1.688 | 182214.96 | 2.4% | 250000 | 1.848 | 199073.03 | 2.6% |
| SIF MOLDOVA SA | 468000 | 0.786 | 158832.72 | 2.1% | 468000 | 0.78 | 157293.55 | 2.0% |
| SIF TRANSILVANIA SA | 400000 | 0.2735 | 47237.72 | 0.6% | 400000 | 0.25 | 43089.4 | 0.6% |
| SIF OLTENIA CRAIOVA | 335000 | 1.69 | 244457.34 | 3.2% | 335000 | 1.63 | 235289.67 | 3.1% |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | 5000 | 27.2 | 58723.3 | 0.8% | 5000 | 25 | 53861.75 | 0.7% |
| OMV PETROM SA | 3000000 | 0.29 | 375656.43 | 4.9% | 3000000 | 0.261 | 337390 | 4.4% |
| TRANSGAZ SA MEDIAS | 900 | 277 | 107645 | 1.4% | 900 | 294 | 114014.55 | 1.5% |
| TRANSELECTRICA SA | 29275 | 29.15 | 368474.16 | 4.8% | 29275 | 29.2 | 368341.12 | 4.8% |
| Общо: | | | 2216105 | 28.70% | | | 2165147.8 | 28.1% |
| АКЦИИ СЪРБИЯ | | | | | | | | |

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

10

| | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|---------|-----------|--------|-----------|---------|-----------|--------|
| PB AGROBANKA AD BEOGRAD | 132 | 0.005 | 0.01 | 0.0% | 132 | 0.005 | 0.01 | 0.0% |
| AIK Banka AD | 2774 | 1838 | 81989.13 | 1.1% | | | | |
| ALFAPLAM A.D. - VRANJE | 266 | 33930 | 145134.22 | 1.9% | 266 | 35000 | 147472.57 | 1.9% |
| KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD | 210 | 1624 | 5484.15 | 0.1% | 210 | 1738 | 5781.37 | 0.1% |
| RTC LUKA LEGET A.D. | 223 | 3098.39 | 11110.8 | 0.1% | 223 | 3170.75 | 11200.27 | 0.1% |
| NIS A.D. NOVI SAD | 3881 | 600 | 37445.46 | 0.5% | 3881 | 740 | 45492.2 | 0.6% |
| NOVOSADSKI SAJAM AD | 1745 | 430 | 12066.14 | 0.2% | 1745 | 355 | 9812.63 | 0.1% |
| VETERINARSKI ZAVOD A.D. | 3017 | 500 | 24257.7 | 0.3% | 3017 | 236 | 11278.44 | 0.1% |
| Общо | | | 317498 | 4.11% | | | 231037.49 | 3.00% |
| АКЦИИ ТУРЦИЈА | | | | | | | | |
| ADANA CIMENTO | 21000 | 6.16 | 79469.21 | 1.0% | 21000 | 6.59 | 73011.24 | 0.9% |
| ADANA CIMENTO | 219360 | 0.63 | 84897.89 | 1.1% | 219360 | 0.84 | 97212.42 | 1.3% |
| ARCELIK | 21000 | 13.97 | 180224.82 | 2.3% | 21000 | 21.2 | 234876.84 | 3.0% |
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | 62000 | 3.04 | 115788.16 | 1.5% | 62000 | 5.14 | 168127.92 | 2.2% |
| TURKIYE GARANTI BANKASI | 42500 | 7.12 | 185895.05 | 2.4% | 42500 | 7.62 | 170855.49 | 2.2% |
| TURKIYE IS BANKASI-C | 33800 | 4.6 | 95515.41 | 1.2% | 33800 | 5.18 | 92370.12 | 1.2% |
| KOC HOLDING | 34755 | 10.93 | 233365.34 | 3.0% | 34755 | 13.8 | 253035.47 | 3.3% |
| HACI OMER SABANCI HOLDING | 16888 | 8.28 | 85902.83 | 1.1% | 16888 | 9.15 | 81523.79 | 1.1% |
| TURKCELL | 15000 | 9.9 | 91227.41 | 1.2% | 15000 | 9.75 | 77157.99 | 1.0% |
| YAPI VE KREDI BANKASI A.S. | 63000 | 3.29 | 127331.35 | 1.6% | 63000 | 3.43 | 114003.9 | 1.5% |
| ENKA INSAAT VE SANAYI AS | 24885 | 4.52 | 69099.51 | 0.9% | 26129.996 | 5.38 | 74166.31 | 1.0% |
| MIGROS TICARET AS | 6000 | 17.45 | 64319.93 | 0.8% | 6000 | 17.58 | 55648.72 | 0.7% |
| TAV HAVALIMANLARI HOLDING A.S | 33000 | 18.19 | 368761.47 | 4.8% | 33000 | 14.03 | 244262.41 | 3.2% |
| TURK TRAKTOR | 6500 | 69.55 | 277721.43 | 3.6% | 6500 | 75 | 257193.3 | 3.3% |
| Общо | | | 2059570 | 25.57% | | | 1993447.9 | 25.85% |

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

11

| | | | | | | | | |
|-------------------------|------|------|-----------|--------|------|--------|-----------|--------|
| ZAVAROVANICA TRIGLAV | 4483 | 23.5 | 206047.67 | 2.7% | 4483 | 23.2 | 203417.27 | 2.6% |
| KRKA, D. D., NOVO MESTO | 5475 | 65.2 | 698172.64 | 9.0% | 5475 | 52.9 | 566462.15 | 7.3% |
| Общо | | | 904220 | 11.71% | | | 769879.42 | 9.98% |
| ISHARES JPM EMERG BOND | 1400 | 96.7 | 264780.27 | 3.4% | 1400 | 103.89 | 284467.65 | 3.7% |
| Общо | | | 7211780 | 93.39% | | | 7134092 | 92.51% |

Отраслова структура на инвестициите на Фонда

През 2016 запазахме относително дефанзивното разпределение по отрасли на инвестициите на фонда, като не сме променяли инвестиционната политика по отношение на отрасловата структура спрямо 2015. Икономиките на държавите от югоизточна Европа, започнаха да набират ръст, но все още липсват всякакви сигнали за достигане на традиционните за експанзия значим ръст на кредитиране и ръст на инфлация. Поради тази причина и продължаване да поддържаме относително високи инвестиции в комунални услуги и относително ниско равнище на потребителски циклични стоки.

Разпределение на активите по отрасли

| Отрасъл | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Потребителски циклични стоки и услуги | 2.87% | 2.32% | 3.75% | 1.37% | 3.08% | 1.89% |
| Нециклични потребителски стоки и услуги | 1.64% | 1.56% | 1.60% | 1.61% | 2.55% | 0.90% |
| Енергия | 5.66% | 5.35% | 7.45% | 7.96% | 3.71% | 0.00% |
| Финанси | 15.16% | 15.92% | 15.13% | 18.15% | 23.69% | 18.77% |
| Фондове и SIFs | 16.22% | 15.58% | 16.77% | 23.17% | 20.92% | 18.10% |
| Недвижими имоти | 0.57% | 1.10% | 2.21% | 5.24% | 6.73% | 7.04% |
| Здравеопазване | 10.90% | 12.36% | 11.28% | 5.58% | 1.87% | 1.08% |
| Индустрия и транспорт | 19.98% | 19.34% | 16.82% | 16.56% | 10.53% | 16.90% |
| Телекомуникации | 1.00% | 1.18% | 1.66% | 1.76% | 2.57% | 3.02% |
| Ютилитис | 14.11% | 14.55% | 5.44% | 7.22% | 6.68% | 2.95% |
| Материали | 4.70% | 4% | 2% | 0.00% | 2.00% | 0.00% |
| Информационни технологии | | 0.50% | | | | |

Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

През 2016 г. нямаше особено големи политически проблеми в региона. Поради тази причина се придържахме към чисто икономически причини за алокация на инвестициите. В общи линии най-добре представящите се икономики бяха тези на Румъния и Турция и съответно подържахме в тях най-висок дял. В същото време нарасналите политически рискове в Турция се отразиха на пазара там, както пряко през пазара на акции, така и през валутния пазар. Турската лира бе една от най-слабо представящите се валути през 2016 г.

| Активи | 31.12.2015 | 31.3.2016 | 30.6.2016 | 30.9.2016 | 31.12.2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Акции и дялове | 93.39% | 94.39% | 92.73% | 92.79% | 92.51% |
| Облигации | | | | | |
| Парични средства | 6.59% | 5.54% | 6.87% | 6.93% | 7.47% |
| Депозити до 3 месеца | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Вземания | 0.02% | 0.04% | 0.39% | 0.27% | 0.02% |
| Разходи за бъдещи периоди | 0.00% | 0.02% | 0.01% | 0.01% | 0.00% |
| Общо: | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Изменение на валутните курсове през отчетния период

Значително влияние върху представянето на фонда оказаха движенията на валутните курсове. Това бе и причината цената на дял на ДФ Скай Нови Акции да пада повече от средното за индексите измерени в местна валута. Особено тежко се оказа движението на турската лира, която се обезцени спрямо еврото, а от тук и към лева с 17.2%. Така, въпреки че турския индекс, завърши на плюс годината в местна валута, спрямо еврото, а от тук и спрямо лева отбеляза спад от 8%. В Румъния също пазарът си взе почивка през 2016 г, като реално завърши без промяна. В същото време двата най-добре представящи се пазара бяха България и Хърватска. В България причината бе както постепенно подобряваща се икономическа среда, така и чисто технически фактори, като излезлия на борсата първи ЕТФ върху Софикс, който направи значителни покупки на българския пазар. До стартирането на ЕТФ през октомври, Софикс се представяше по-скоро умерено – с ръст от под 10%. В последствие нарасна с над 16% за четирите месеца до края на годината.

| Активи | 2016 |
|---------|--------|
| BGN/RON | 0.94% |
| BGN/HRK | -0.17% |
| BGN/TRY | 17.21% |
| BGN/RSD | 0.60% |

Изменение на индексите и разпределение на портфейла по държави

| Изменение | 2014 | 2015 | Q1 2016 | Q2 2016 | Q3 2016 | Q4 2016 | 2016 |
|---------------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|
| SOFIX | 6.22% | -11.7% | -0.24% | 2.06% | 10.8% | 16.22% | 27.24% |
| CROBEX | -2.72% | -5.8% | 3.43% | 0.38% | 15.8% | 2.76% | 18.06% |
| BELEX 15 | 19.54% | -3.4% | 3.13% | -0.23% | 5.2% | 12.74% | 11.38% |
| BET-XT | 6.33% | 2.2% | 4.81% | -4.07% | 7.1% | 2.50% | 0.47% |
| ISE 100 | 26.43% | -12.7% | 9.83% | -7.75% | -0.4% | 2.16% | 8.94% |
| DFNEW | 9.27% | -11.4% | 5.20% | -3.82% | 5.17% | -2.50% | 0.63% |
| Средно аритметично за индексите | 11.16% | -6.3% | 4.19% | -1.92% | 7.7% | 7.27% | 13.22% |

| Дял на съответната държава от активите на фонда | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | 30.06.2016 | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| България | 14.87% | 14.07% | 13.41% | 14.12% | 16.44% | 16.14% |
| Хърватска | 4.31% | 4.70% | 4.73% | 4.91% | 5.15% | 5.78% |
| Сърбия | 3.10% | 4.11% | 4.18% | 4.09% | 2.92% | 3.00% |
| Румъния | 25.68% | 28.70% | 26.64% | 26.19% | 27.15% | 28.08% |
| Турция | 29.07% | 26.67% | 30.64% | 28.97% | 26.70% | 25.85% |
| Словения | 7.21% | 11.71% | 11.42% | 10.73% | 10.87% | 9.98% |
| Други | | 3.43% | 3.37% | 3.71% | 3.57% | 3.69% |

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2016 г. е печалба в размер на 53 988 лв., като основната част от разходите се дължат на отрицателни разлики от операции с финансови активи. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Данни за приходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

14

| Приходи | Стойност (лв.) |
|---|------------------|
| Приходи от преценка на финансови активи и инструменти | 9 225 634 |
| Приходи от операции с финансови инструменти | 9 123.64 |
| Приходи от лихви, в т.ч.: | 2 512 |
| - от депозити | 0 |
| - от разплащателна сметка | 2 512 |
| Приходи от дивиденди | 302 859 |
| Приходи от валутни преценки | 894 |
| Общо приходи | 9 541 023 |

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

| Разходи | Стойност (лв.) |
|---|------------------|
| Разходи по преценка на финансови активи и инструменти | 9 206 963.99 |
| Разходи по операции с финансови инструменти, в т.ч.: | 26 749.44 |
| Разходи по валутни преценки | 1 819 |
| Възнаграждение на Управляващото дружество | 228 597 |
| Разходи за други услуги | 3 435 |
| Възнаграждение на банката депозитар | 19 123 |
| Банкови такси | 2 166 |
| Общо разходи | 9 487 035 |

Средната стойност на нетните активи за периода на публично предлагане на дялове е 7 619 628.42 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2016 г. са 253 321.21 лева. и представляват 3.32 % 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.)

| | 31.12.2016 г. | 31.12.2015 г. | 31.12.2014 г. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Стойност на нетните активи | 7 690 898.46 | 7 700 749.02 | 8 831 325.84 |
| Нетна стойност на активите на един дял | 0.6819 | 0.6770 | 0.7701 |

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 един дял, по отчети

| Дата | Нетна стойност на дял |
|------------|-----------------------|
| 31.12.2015 | 0.677 |
| 31.1.2016 | 0.6509 |
| 29.2.2016 | 0.6571 |
| 31.3.2016 | 0.6913 |
| 30.4.2016 | 0.6882 |
| 31.5.2016 | 0.6615 |
| 30.6.2016 | 0.6649 |
| 31.7.2016 | 0.6747 |
| 31.8.2016 | 0.6963 |
| 30.9.2016 | 0.6993 |
| 31.10.2016 | 0.6874 |
| 30.11.2016 | 0.6615 |
| 31.12.2016 | 0.6819 |

Нетна стойност на активите на един дял



4. Ликвидност

Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ са осигуряването на непрекъснатата способност на Фонда за посрещане на неговите задължения, включително и задълженията по обратно изкупуване на дялове и предотвратяване

настъпването на общ ликвиден и лихвен риск, както и осигуряване интересите на притежателите на дялове с грижата на добър търговец.

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

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

Фондът не е използвал външни източници на ликвидни средства.

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

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

5. Инвестиционни ограничения

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2016 г. инвестициите в акции, дялове и търгуеми права са 92.51% 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 62.7 % 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 31.12.2016 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 – 28.08% от активите му.

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2016 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.

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

През финансовата 2016 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2016 година е 119 хил. лв. Брой лица получатели на изплатените възнаграждения – 6.

УД „Скай управление на активи“ АД не е изплащало променливи възнаграждения.

От активите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“, 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 брутните възнагражденията, изплатени на служители на управляващото дружество, попадащи в обхвата на чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, е както следва: на служители заемащи ръководни длъжности - 60 хил. лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и на служители, изпълняващи контролни функции – 42 хил. 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. Предвид измененията в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране 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, през месец декември 2016 г. Управляващото Дружество прие нова политика за възнаграждения.

III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

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

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

През 2016 г. икономиките на повечето от страните от югоизточна Европа навлязоха в траектория на ускорен растеж. За Румъния и Турция особено с достатъчна степен на увереност може да се каже, че периода на слаб растеж е вече зад гърба им.

| | БВП растеж за 2016 | БВП растеж за 2017 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| България | 3.0 | 2.8 |
| Хърватска | 1.9 | 2.1 |
| Румъния | 5.0 | 3.8 |
| Сърбия | 2.5 | 2.8 |
| Словения | 2.3 | 1.8 |
| Турция | 3.3 | 3.0 |

Очакваме положителното развитие в икономиките постепенно да се пренесе и на фондовите пазари. Реално съществуват два основни рискови сценарии, които могат да променят тази позитивна нагласа. От една страна е местни политически кризи – като най-изложена на това е Турция, но и при Сърбия и България е възможно тенденциите да се влошат. Другия източник на рискове е въздействие на външни фактори, като промени в икономическата политика в САЩ или ЕС с значително въздействие през канала на лихвените проценти или на валутните курсове.

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 31.12.2016 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

| | 31.12.2016 г. | 27.02.2017 г. |
|--|-----------------|-----------------|
| Нетна стойност на активите | 7 690 898.46 | 8 244 983.76 |
| Брой дялове | 11 278 558.3933 | 11 276 908.4631 |
| Нетна стойност на активите на един дял | 0.6819 | 0.7311 |

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2016 г. Управляващото дружество има офис с цел 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 2016 г. Управляващото дружество е получило възнаграждение в размер на 228 597.34 лв., което представлява 3% от средната годишна нетна стойност на активите.

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

| Име | брой придобити дялове | брой прехвърлени дялове | брой притежавани дялове към 31.12.2016 г. |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------|---|
| Десислава Христова Петкова | - | - | - |
| Ирина Василева Палева | - | - | - |
| Владислав Панчев Панев | 674.1195 | 2 315.27 | 122 281.3773 |

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 неравностойно 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 (27.42%). 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.
- Ирина Василева Палева – Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Контролира като съдружник повече от 25% от гласовете в общото събрание на „ПАЛЕВА И ПАРТНЬОРИ“ ЕООД (100%), „ЕНЕРГОДОМ“ ООД (40%). Не е управител на дружества с ограничена отговорност, както и не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник.

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

През 2016 г. не са извършвани промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД.

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

28.02.2017 г.

Изпълнителен директор:



(Десислава Петкова)

Отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснения | 2016 | 2015 |
|--|-----------|--------------|--------------|
| | | '000 лв. | '000 лв. |
| Текущи активи | | | |
| Финансови активи държани за търгуване | 5 | 7 134 | 7 212 |
| Пари и парични еквиваленти | 6 | 577 | 509 |
| Други вземания | 7 | 1 | 1 |
| Текущи активи | | 7 712 | 7 722 |
| Собствен капитал | | | |
| Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда | | | |
| 8 | | | |
| Основен капитал | | 11 278 | 11 374 |
| Премиен резерв | | 1 028 | 995 |
| Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) | 10 | (4 615) | (4 668) |
| Общо собствен капитал | | 7 691 | 7 701 |
| Пасиви | | | |
| Текущи пасиви | | | |
| Задължения към свързани лица | 9 | 19 | 20 |
| Други задължения | | 2 | 1 |
| | | 21 | 21 |
| Общо собствен капитал и пасиви | | 7 712 | 7 722 |

17.02.2017 г.

Изготвил:

(Тодор Славков)



Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(Иван Петков, д.е.с., Регистриран одитор)

676

Иван
Петков

Регистриран одитор

Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

| Пояснения | 2016 | 2015 |
|---|--------------|----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване | 2 | (1 172) |
| Приходи от лихви | 2 | 7 |
| Приходи от дивиденди | 303 | 380 |
| Други финансови приходи/(разходи) | 11 (2) | (2) |
| Печалба/(Загуба), нетно | 305 | (787) |
| Разходи за възнаграждение на управляващото дружество | (229) | (252) |
| Разходи за възнаграждение на банката депозитар | 12 (19) | (20) |
| Други оперативни разходи | 13 (4) | (4) |
| Общо разходи за оперативна дейност | (252) | (276) |
| Печалба/(Загуба) за годината | 53 | (1 063) |
| Общо всеобхватен доход за годината | 53 | (1 063) |

17.02.2017 г.

Изготвил:

(Тодор Славков)



Исполнительный директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(Иван Петков, д.е.с., Регистриран одитор)

Иван
 Петков
 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 2015 г. | 11 468 | 968 | (3 605) | 8 831 |
| Емитирани дялове | 9 | 29 | | 38 |
| Обратно изкупени дялове | (103) | (2) | | (105) |
| Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда | (94) | 27 | - | (67) |
| Печалба за годината | | | (1 063) | (1 063) |
| Общо всеобхватен доход за годината | | | (1 063) | (1 063) |
| Салдо към 31 декември 2015 г. | 11 374 | 995 | (4 668) | 7 701 |
| Емитирани дялове | 4 | 34 | | 38 |
| Обратно изкупени дялове | (100) | (1) | | (101) |
| Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда | (96) | 33 | - | (63) |
| Печалба за годината | | | 53 | 53 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | | 53 | 53 |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | 11 278 | 1 028 | (4 615) | 7 691 |

17.02.2017 г.

Изготвил:

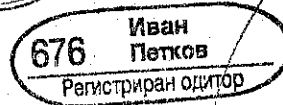
(Годор Славков)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(Иван Петков, д.е.с., Регистриран одитор)




Отчет за паричните потоци

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Паричен поток от оперативна дейност | | |
| Придобиване на недеривативни финансови активи | (79) | (864) |
| Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи | 160 | 21 |
| Получени лихви | 2 | 7 |
| Получени дивиденди | 303 | 299 |
| Плащания по оперативни разходи | (255) | (282) |
| Паричен поток от оперативна дейност | <u>131</u> | <u>(819)</u> |
| Паричен поток от финансова дейност | | |
| Постъпления от емитиране на дялове | (66) | 7 |
| Плащания по обратно изкупуване на дялове | 3 | (74) |
| Плащания за такси при емитиране на дялове | - | - |
| Паричен поток от финансова дейност | <u>(63)</u> | <u>(67)</u> |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | 68 | (886) |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 509 | 1 395 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | <u>577</u> | <u>509</u> |

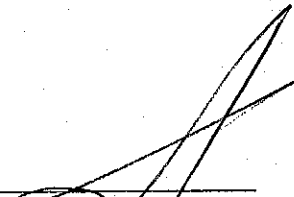
17.02.2017 г.

Изготвил:


(Тодор Славков)

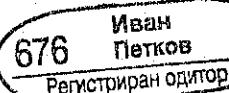


Исполнителен директор:


(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:


(Иван Петков, д.е.с., Регистриран одитор)


676 Иван Петков
Регистриран одитор

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

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

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

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

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

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

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо дружество, който предполага, че Фонда ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

3. Изменени стандарти

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2015 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г.

Нови и изменени стандарти

Следните изменени стандарти се прилагат за първи път за период на финансово отчитане започващ на или след 1 януари 2016 г.:

- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети – Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване
- Изменения на различни стандарти – Подобрения в МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСС 16, МСС 24, МСС 38).
- Изменения на различни стандарти – Подобрения в МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки.
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи – изясняване на допустимите методи на амортизация
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи : вноски н наетите лица
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения – счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие – земеделие, плододайни растения
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия - Инвестиционни предприятия

Промените не оказват съществено въздействие върху финансовите отчети.

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

Нови стандарти и изменения на стандарти и разяснения са в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2016 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква да има значителен ефект върху финансовите отчети:

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

Нови и ревизирани МСФО, които не са задължителни за прилагане (но позволяват по-ранно приложение) за годината, приключваща 31 декември 2016

Нови и ревизирани МСФО, които не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет, тъй като не са задължителни за прилагане (но позволяват по-ранно приложение) за годината, приключваща 31 декември 2016.

- МСФО 9 Финансови инструменти – в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2018 г.
 - МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви при дейности с регулирани цени;
-

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2018 г.
- МСФО 16 лизинг – в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2019 г.
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие – отложен за неопределен период.
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода – признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби - в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2017 г.
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци – инициатива за оповестявания - в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2017 г.
- Изменения в МСФО 2 Плащане на база акции - в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2017 г.

Промяната в счетоводната политика се прилага ретроспективно.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

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

4.2. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.3. Отчитане по сегменти

Дяловете 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. Приходи

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

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

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

4.5. Разходи

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

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

4.6. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сетълмента.

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

4.6.1. Финансови активи

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

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

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

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

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда, представляват:

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

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

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

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.
- ако не може да се определи цена по точката по-горе, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от

поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";

- ако не може да се приложи предходната точка, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня, за който се отнася оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

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

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

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

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

Български и чуждестранни облигации, държани за търгуване

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

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

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

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

Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване

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

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

4.6.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

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

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

4.7. Пари и парични еквиваленти

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

4.8. Данъци върху дохода

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

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

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

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

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

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

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

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

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и НАРЕДБА № 44 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 правилата на Фонда и сключения договор с банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и НАРЕДБА № 44 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.

4.12.2. Обезценка на финансови активи

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

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се

намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

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

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

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

5. Финансови активи държани за търгуване

| | Пояснения | Справедлива | Справедлива |
|--|-----------|--------------|-------------|
| | | стойност | стойност |
| | | 2016 | 2015 |
| | | '000 лв. | '000 лв. |
| Инвестиции в акции | 5.1 | 6 517 | 6642 |
| Инвестиции в дялове на договорни фондове и | 5.2 | 617 | 570 |
| | | 7 134 | 7212 |

5.1. Инвестиции в акции

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2016 г. е представена както следва:

| Емитент на акциите | Емисия | Брой | Справедлива |
|--------------------------------|--------------|---------|---------------|
| | | | стойност към |
| | | | 31.12.2016 г. |
| | | | '000 лв. |
| ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ | BG1100029070 | 149 450 | 0 |
| PB AGROBANKA AD BEOGRAD | RSAGROE02462 | 132 | 0 |
| RTC LUKA LEGET A.D. | RSLEGEE18191 | 223 | 11 |
| ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ | BG1100109039 | 130 000 | 34 |
| М+С ХИДРАВЛИК АД | BG11MPKAAT18 | 11 490 | 76 |
| СОФАРМА АД | BG11SOSOBT18 | 85 035 | 254 |
| АЛБЕНА АД | BG11ALBAAT17 | 1 213 | 74 |
| ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД | BG1100109070 | 9 766 | 4 |
| МОНБАТ АД | BG1100075065 | 20 000 | 194 |
| СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД | BG1100053054 | 4 812 | 19 |
| ХИМИМПОРТ АД | BG1100046066 | 62 578 | 105 |

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

36

| | | | |
|---------------------------------------|---------------|-----------|-----|
| ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД | BG1100025110 | 600 | 104 |
| ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД | BG1100019980 | 48 333 | 49 |
| TURK TRAKTOR | TRETRK00010 | 6 500 | 257 |
| TAV HAVALIMANLARI HOLDING A.S | TRETAVH00018 | 33 000 | 244 |
| MIGROS TICARET AS | TREMGTI00012 | 6 000 | 56 |
| ENKA INSAAT VE SANAYI AS | TREENKA00011 | 26 130 | 74 |
| YAPI VE KREDI BANKASI A.S. | TRAYKBNK91N6 | 63 000 | 114 |
| TURKCELL | TRATCELL91M1 | 15 000 | 77 |
| HACI OMER SABANCI HOLDING | TRASAHOL91Q5 | 16 888 | 82 |
| KOC HOLDING | TRAKCHOL91Q8 | 34 755 | 253 |
| TURKIYE IS BANKASI-C | TRAISTR91N2 | 33 800 | 92 |
| TURKIYE GARANTI BANKASI | TRAGARAN91N1 | 42 500 | 171 |
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | TRAEREG91G3 | 62 000 | 168 |
| ARCELIC | TRAARCLK91H5 | 21 000 | 235 |
| ADANA CIMENTO | TRAADNAC91F6 | 219 360 | 97 |
| ADANA CIMENTO | TRAADANA91F0 | 21 000 | 73 |
| KRKA, D. D., NOVO MESTO | SI0031102120 | 5 475 | 566 |
| ZAVAROVALNICA TRIGLAV | SI0021111651 | 4 483 | 204 |
| VETERINARSKI ZAVOD A.D. | RSVEZDE06593 | 3 017 | 11 |
| NOVOSADSKI SAJAM AD | RSNSSJE66596 | 1 745 | 10 |
| NIS A.D. NOVI SAD | RSNISHE79420 | 3 881 | 45 |
| KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD | RSKOBBE16946 | 210 | 7 |
| ALFAPLAM A.D. - VRANJE | RSALFAE34014 | 266 | 147 |
| TRANSELECTRICA SA | ROTSELACNOR9 | 29 275 | 369 |
| TRANSGAZ SA MEDIAS | ROTGNTACNOR8 | 900 | 114 |
| OMV PETROM SA | ROSNPPACNOR9 | 3 000 000 | 337 |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | ROSNGNACNOR3 | 5 000 | 54 |
| SIF OLTENIA CRAIOVA | ROSIFEACNOR4 | 335 000 | 235 |
| SIF TRANSILVANIA SA | ROSIFCACNOR8 | 400 000 | 43 |
| SIF MOLDOVA SA | ROSIFBACNOR0 | 468 000 | 157 |
| SIF BANAT CRISANA | ROSIFAACNOR2 | 250 000 | 199 |
| SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA | ROSAUVACNOR4 | 17 700 | 21 |
| FARMACEUTICA REMEDIA SA | RORMAHACNOR2 | 104 000 | 8 |
| SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI | ROFPTAACNOR5 | 1 466 649 | 502 |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE | ROBRDBACNOR2 | 24 420 | 125 |
| KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. | HRKOEIRA0009 | 844 | 151 |
| KONCHAR TRANSFORMATORI | HRKODTRA0007 | 412 | 163 |
| DURO DAKOVIC GROUP PLC | HRDDJHRA0007 | 1 000 | 12 |
| ATLANTSKA PLOVIDBA DD | HRATPLRA0008 | 730 | 53 |
| ADRIS GRUPA DD-PFD | HRADRSIPA0009 | 560 | 67 |

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

37

6 517

Към 31.12.2016 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а са приложени подходящи методи за оценка съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда:

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

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2015 г. е представена както следва:

| Емитент на акциите | Емисия | Брой | Справедлива стойност към 31.12.2015 г. |
|---------------------------------------|--------------|-----------|--|
| | | | '000 лв. |
| ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ | BG1100109039 | 282 929 | 85 |
| ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ | BG1100029070 | 149 450 | 0 |
| СОФАРМА АД | BG11SOSOBT18 | 81 992 | 223 |
| ХИМИМПОРТ АД | BG1100046066 | 42 568 | 57 |
| СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД | BG1100032140 | 33 333 | 41 |
| ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД | BG1100019980 | 23 333 | 21 |
| МОНБАТ АД | BG1100075065 | 20 000 | 160 |
| М+С ХИДРАВЛИК АД | BG11MPKAAT18 | 11 490 | 59 |
| ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД | BG1100109070 | 9 766 | 4 |
| АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД | BG1100046983 | 5 317 | 34 |
| СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД | BG1200002068 | 4 812 | 23 |
| ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД | BG1100025110 | 600 | 76 |
| KRKA, D. D., NOVO MESTO | SI0031102120 | 5 475 | 698 |
| ZAVAROVALNICA TRIGLAV | SI0021111651 | 4 483 | 206 |
| DURO DAKOVIC HOLDING D.D. | HRDDJHRA0007 | 1 000 | 7 |
| KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. | HRKOEIRA0009 | 844 | 144 |
| ATLANTSKA PLOVIDBA DD | HRATPLRA0008 | 730 | 27 |
| ADRS GRUPA DD-PFD | HRADRSPA0009 | 560 | 52 |
| KONCHAR TRANSFORMATORI | HRKODTRA0007 | 412 | 132 |
| OMV PETROM SA | ROSNPPACNOR9 | 3 000 000 | 376 |
| SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI | ROFPTAACNOR5 | 1 466 649 | 513 |
| SIF MOLDOVA SA | ROSIFBACNOR0 | 468 000 | 159 |
| SIF TRANSILVANIA SA | ROSIFCACNOR8 | 400 000 | 48 |
| SIF OLTENIA CRAIOVA | ROSIFEACNOR4 | 335 000 | 244 |
| SIF BANAT CRISANA | ROSIFAACNOR2 | 250 000 | 182 |

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

38

| | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------|-------------|
| FARMACEUTICA REMEDIA SA | RORMAHACNOR2 | 104 000 | 9 |
| TRANSELECTRICA SA | ROTSSELACNOR9 | 29 275 | 368 |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE | ROBRDBACNOR2 | 24 420 | 128 |
| SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA | ROSAUVACNOR4 | 17 700 | 23 |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | ROSNGNACNOR3 | 5 000 | 59 |
| TRANSGAZ SA MEDIAS | ROTGNTACNOR8 | 900 | 108 |
| NIS A.D. NOVI SAD | RSNISHE79420 | 3 881 | 37 |
| VETERINARSKI ZAVOD A.D. | RSVEZDE06593 | 3 017 | 24 |
| AIK Banka AD | RSAIKBE79302 | 2 774 | 82 |
| NOVOSADSKI SAJAM AD | RSNSSJE66596 | 1 745 | 12 |
| ALFAPLAM A.D. - VRANJE | RSALFAE34014 | 266 | 145 |
| RTC LUKA LEGET A.D. | RSLEGEE18191 | 223 | 12 |
| KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD | RSKOBBE16946 | 210 | 5 |
| PB AGROBANKA AD BEOGRAD | RSAGROE02462 | 132 | 0 |
| ADANA CIMENTO | TRAADNAC91F6 | 219 360 | 85 |
| YAPI VE KREDI BANKASI A.S. | TRAYKBNK91N6 | 63 000 | 127 |
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | TRAEREGL91G3 | 62 000 | 116 |
| TURKIYE GARANTI BANKASI | TRAGARAN91N1 | 42 500 | 186 |
| KOC HOLDING | TRAKCHOL91Q8 | 34 755 | 233 |
| TURKIYE IS BANKASI-C | TRAISTR91N2 | 33 800 | 96 |
| TAV HAVALIMANLARI HOLDING A.S | TRETAVH00018 | 33 000 | 369 |
| ENKA INSAAT VE SANAYI AS | TREENKA00011 | 24 885 | 69 |
| ARCELIK | TRAARCLK91H5 | 21 000 | 180 |
| ADANA CIMENTO | TRAADANA91F0 | 21 000 | 79 |
| HACI OMER SABANCI HOLDING | TRASAHOL91Q5 | 16 888 | 86 |
| TURKCELL | TRATCELL91M1 | 15 000 | 91 |
| TURK TRAKTOR | TRETRRK00010 | 6 500 | 278 |
| MIGROS TICARET AS | TREMGTI00012 | 6 000 | 64 |
| | | | <u>6642</u> |

Към 31.12.2015 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а са приложени подходящи методи за оценка съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда:

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

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет
31 декември 2016 г.

39

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

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2016 г. е представена както следва:

| Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми към 31.12.2016 г. | Емисия | Брой | Справедлива стойност към 31.12.2016 г. |
|---|--------------|-------|--|
| | | | '000 лв. |
| ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД | BG1100012050 | 3 316 | 332 |
| ISHARES JPM EMERG BOND | IE00B2NPKV68 | 1 400 | 285 |
| | | | <u>617</u> |

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2015 г. е представена както следва:

| Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми към 31.12.2015 г. | Емисия | Брой | Справедлива стойност към 31.12.2015 г. |
|---|--------------|------|--|
| | | | '000 лв. |
| ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД | BG1100012050 | 3316 | 305 |
| ISHARES JPM EMERG BOND | DE000A0RFFTO | 1400 | 265 |
| | | | <u>570</u> |

6. Други вземания

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------|----------|----------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Вземания по дивиденди | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | <u>1</u> | <u>1</u> |

7. Пари и парични еквиваленти

| | 2016 | 2015 |
|---|------------|------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Разплащателна сметка в Банка депозитар в български лева | 65 | 10 |
| Разплащателна сметка в Банка депозитар в евро | 512 | 499 |
| Пари и парични еквиваленти | <u>577</u> | <u>509</u> |

Към 31.12.2016 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

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

8.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

| | | 2016 | 2015 |
|--|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| | Номинална стойност на 1 дял | Брой дялове | Брой дялове |
| Клас А | | | |
| Към 1 януари | 1 | 11 288 387.9726 | 11 386 935.5370 |
| Емитирани дялове | 1 | - | 3931.4059 |
| Обратно изкупени дялове | 1 | (38 381.6011) | (102 478.9703) |
| Клас А към 31 декември | | 11 250 006.3715 | 11 288 387.9726 |
| Клас В | | | |
| Към 1 януари | 1 | 85 881.2452 | 81 108.8140 |
| Емитирани дялове | 1 | 3 875.0684 | 4 772.4312 |
| Обратно изкупени дялове | 1 | (61 204.2918) | - |
| Клас В към 31 декември | | 28 552.0218 | 85 881.2452 |
| Всичко собствен капитал към 31 декември | 1 | 11 278 558.3933 | 11 374 269.2178 |

8.2. Структура на инвеститорите

| Клас А | бр. притежатели | бр. дялове | % |
|--|------------------------|------------------------|----------------|
| Дялове придобити от индивидуални участници | 159 | 747 379.7694 | 6.64 |
| Дялове придобити от юридически лица | 20 | 10 502 626.6021 | 93.36 |
| | 179 | 11 250 006.3715 | 100.00% |
| Клас В | бр. притежатели | бр. дялове | % |
| Дялове придобити от индивидуални участници | 6 | 28 552.0218 | 100.00% |
| | 6 | 28 552.0218 | 100.00% |
| Общо | бр. притежатели | бр. дялове | % |
| Дялове придобити от индивидуални участници | 165 | 775 931.7912 | 6.88 |
| Дялове придобити от юридически лица | 20 | 10 502 626.6021 | 93.12 |
| | 185 | 11 278 558.3933 | 100.00% |

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

41

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

| | 2016 | 2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Основен капитал | 11 278 | 11 374 |
| Премии свързани с капитала | 9 334 | 9 300 |
| Отбиви свързани с капитала | (8 307) | (8 305) |
| | <u>12 305</u> | <u>12 369</u> |

8.4. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2016 г. е 0.6819 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 30.12.2016 г. :

| | 30.12.2016 г. | 23.12.2015 г. |
|--|---------------|---------------|
| | лв. | лв. |
| Нетна стойност на активите на един дял | 0.6818 | 0.6775 |
| Стойност на нетните активи | 7 690 185.20 | 7 706 522 |

9. Други задължения

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Задължения към УД | 19 | 20 |
| Задължения към банка депозитар | 2 | 1 |
| | <u>21</u> | <u>21</u> |

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

42

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

| | 2016 | 2015 |
|--|----------|----------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Печалби от сделки с финансови активи държани за търгуване | 9 | - |
| Загуби от сделки с финансови активи държани за търгуване | (25) | (4) |
| Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите | 9 226 | 9 989 |
| Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите | (9 207) | (11 160) |
| Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти, | 1 | 8 |
| Загуби от валутни преоценки на финансови инструменти, | (2) | (5) |
| | <u>2</u> | <u>(1 172)</u> |

11. Други финансови приходи/(разходи)

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------|------------|------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Банкови такси и комисиони | (2) | (2) |
| | <u>(2)</u> | <u>(2)</u> |

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| | лв. | лв. |
| Годишното възнаграждение за банката депозитар | 19 123 | 19 617 |
| % от средната годишна стойност на активите | <u>0.25%</u> | <u>0.23%</u> |

13. Други оперативни разходи

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------|------------|------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Независим финансов одит | (2) | (2) |
| Други | (2) | (2) |
| | <u>(4)</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.

14.1.1. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

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

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| | бр. дялове | бр. дялове |
| Продажба на дялове на Фонда | 674.1195 | 811.2554 |
| Обратно изкупуване на дялове на фонда | 2 315.27 | - |

14.1.2. Сделки с Управляващото дружество

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| | лв. | лв. |
| Годишно възнаграждение на Управляващото Дружество | 228 597 | 251 743 |
| Разчети с Управляващото Дружество по емитиране и обратно изкупуване на дялове | 776 | |
| | <u>229 373</u> | <u>251 743</u> |

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 3.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2016 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 7 619 628.42 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, без да се отразява във всеобхватния доход на Фонда.

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 31.12.2016 г. инвестициите в акции, дялове в колективни инвестиционни схеми и търгуеми права са 92.51 % от активите на Фонда. Подобно развитие води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен пазарен риск е валутният, тъй като 62.71 % 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 31.12.2016 г. инвестициите в никоя валута различна от лев и евро не надвишават 35% от активите. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

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

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

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

15.1. Анализ на пазарния риск

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

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на финансовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определена държава, икономически сектор или емитент. Подробна

информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

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

15.1.1. Валутен риск

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

Заклучителни курсове на някои валути към 30.12.2016 г.

| | | |
|-------------------|-----|-------------|
| Евро | EUR | 1.95583 |
| Хърватска куна | HRK | 0.258718 |
| Нова румънска лея | RON | 0.430894 |
| Сръбски динар | RSD | 0.015840233 |
| Нова турска лира | TRY | 0.527576 |

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

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Пазарна стойност | | |
| Финансови активи, деноминирани в евро | 1 566 | 1 668 |
| Финансови активи, деноминирани в сръбски динари | 231 | 317 |
| Финансови активи, деноминирани в румънски леи | 2 165 | 2 216 |
| Финансови активи, деноминирани в хърватски куни | 446 | 363 |
| Финансови активи, деноминирани в турски лири | 1 993 | 2 060 |
| Финансови активи, деноминирани в щатски долари | 1 | 1 |
| | 6 402 | 6 625 |

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 0.03 % от приходите за отчетния период.

Към края на 2016 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет
31 декември 2016 г.

46

С цел поддържане на висока ликвидност, 7.47% 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:

| | 2016 | 2015 |
|----------------------|------|------|
| | % | % |
| Разплащателни сметки | 0.03 | 0.07 |

15.1.3. Ценови риск

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

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

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

| Индекс | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| SOFIX | 10.03% | 10.7% | 18.71% | 13.46% | 16.66% | 16.66% |
| BETXT | 8.78% | 11.42% | 12.24% | 13.18% | 19.25% | 21.20% |
| BELEX15 | 13.60% | 12.96% | 19.4% | 12.30% | 16.23% | 19.61% |
| CROBEX | 12.82% | 6.55% | 8.39% | 9.32% | 10.93% | 18.66% |
| ISE100 | 24.34% | 21.43% | 21.89% | 28.96% | 17.01% | 24.87% |
| ДФ „СКАЙ Нови Акции“ | 11.64% | 11.54% | 9.72% | 12.03% | 7.62% | 16.66% |

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:

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Групи финансови активи (балансови стойности) | | |
| Финансови активи държани за търгуване | 7 134 | 7 212 |
| Търговски и други вземания | 577 | 1 |
| Пари и парични еквиваленти | 1 | 509 |
| | 7 712 | 7 722 |

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 увеличаване на броя на притежателите на дялове.

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

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

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

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

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

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

Към 31 декември 2016 г. задълженията на Фонда възлизат на 20 860 лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар за оказаните от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2017 г.

16. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната

уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на „Звеното за нормативно съответствие“, отдел „Анализ и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел „Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

17. Определяне на справедливата стойност

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

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

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

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2016 г.:

Движението на активите отчитани на ниво 3 е както следва :

| | Ниво 1 | Ниво 2 | Ниво 3 | Общо |
|--|--------------|----------|-----------|--------------|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Групи финансови активи държани за търгуване | | | | |
| Към 31 декември 2016 г. | | | | |
| Инвестиции в акции | 6 506 | | 11 | 6 517 |
| Инвестиции в дялове на договорни фондове и | 617 | | | 617 |
| | 7 123 | | 11 | 7 134 |
| Към 31 декември 2015 г. | | | | |
| Инвестиции в акции | 6 631 | - | 11 | 6 642 |
| Инвестиции в дялове на договорни фондове и | 570 | - | - | 570 |
| | 7 101 | - | 11 | 7 112 |

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

49

| Емитент на дялове и/или акции | Емисия | Начално салдо 01.01.2016 г. | Освободена инвестиция | Рекласификация към ниво 1 | Преоценка +/- | Крайно салдо 31.12.2016 г. |
|-------------------------------|--------------|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|-------------------------------|
| ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ | BG1100029070 | - | - | - | - | - |
| RTC LUKA LEGET A.D. | RSLEGEE18191 | 11 | - | - | - | 11 |
| AGROBANKA A.D. - BEOGRAD | RSAGROE02462 | - | - | - | - | - |
| | Обща сума | 11 | - | - | - | 11 |

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 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 28.02.2017 г.

Изготвил:

(Тодор Славков)

Изпълнителен директор:



(Десислава Петкова)

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собствениците на ДОГОВОРЕН ФОНД СКАЙ Нови акции

МНЕНИЕ

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД СКАЙ Нови акции („Дружеството“), съдържащ Отчет за финансовото състояние към 31.12.2016 г. и Отчет за всеобхватния доход, Отчет за промените в собствения капитал и Отчет за паричните потоци, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2016 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

БАЗА 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 Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независим финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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, изготвена 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.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ ВЪПРОСИ, КОИТО ПОСТАВЯ ЗА ДОКЛАДВАНЕ ЗАКОНЪТ ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016/утвърдени от нейния Управителния съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят 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, 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:

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

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 неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания 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, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов 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 неправилни отчитания 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 база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, 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 Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме 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 Дружеството 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

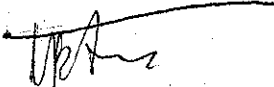
Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС, 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 Дружеството 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 Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Регистриран одитор:


Иван Валериев Петков



Дата: 10.03.2017 г.

София