

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Нови Акции

31 декември 2015 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	19
Отчет за всеобхватния доход	20
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	21
Отчет за паричните потоци	22
Пояснения към финансовия отчет	23
Доклад на независимия одитор	48

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2015 НА ДФ „СКАЙ Нови Акции“

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

I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2015 Г.

Изминалата 2015 година се оказва година на неосъществени очаквания. Очакванията на пазара бяха, че разликата в паричната политика между САЩ и Евроразоната ще засили лихвения диференциал между долара и еврото. Лихвите в САЩ ще се увеличат, доларът ще се засили и евентуално ще доведе до натежаване на тежестта на дълговете в долари на развиващите се пазари.

Нищо от това не се случи. Лихвите в САЩ се увеличиха чак през декември, но пазарните лихви реално останаха без промяна. Доларът поскъпна спрямо еврото, но много по-малко от очакваното. Но всички тези очаквания, в които силно вярват преобладаващата част от пазарните участници, значително натиснаха развиващите се пазари и техните валути. За страните от източна Европа с плаващи курсове това не бе проблем – тъй като тези икономики се намират в много по-голяма степен в зоната на еврото – липсваше силен натиск и върху валутите им, но за Турция, страните от Латинска Америка и Азия нещата не стояха така. Техните валути претърпяха значителна обезценка, до голяма степен поради страховете, които така и не се реализираха – поне през 2015 г.

Друга основна тема през 2015г. бе спада в цената на ресурсите. И при тази тема се оказва че пазарите са до голяма степен фокусирани върху негативното, и не обръщат внимание на позитивните аспекти. Наистина икономиките изнасящи ресурси, като Бразилия, Русия и Южна Африка бяха значително ударени, но същевременно спадът на суровините е позитивен за голяма част от развиващите се пазари, които са нетни вносителни. Фондовите пазари не взеха под внимание това.

И третата основна тема бе Китай. Преминаването на китайската икономика от фокусирана към износа към такава базирана на вътрешно потребление, създаде значително напрежение и при ресурсите и на валутните пазари. Неочакваната обезценка на юана през лятото създаде вълни от нестабилност в целия свят.

За разлика от предходните години Европа до голяма степен остана извън фокуса на пазарите – и от страна на позитивни новини и като се изключи кратка криза около Гърция в началото на лятото и негативните бяха фокусирани на други места по глобуса.

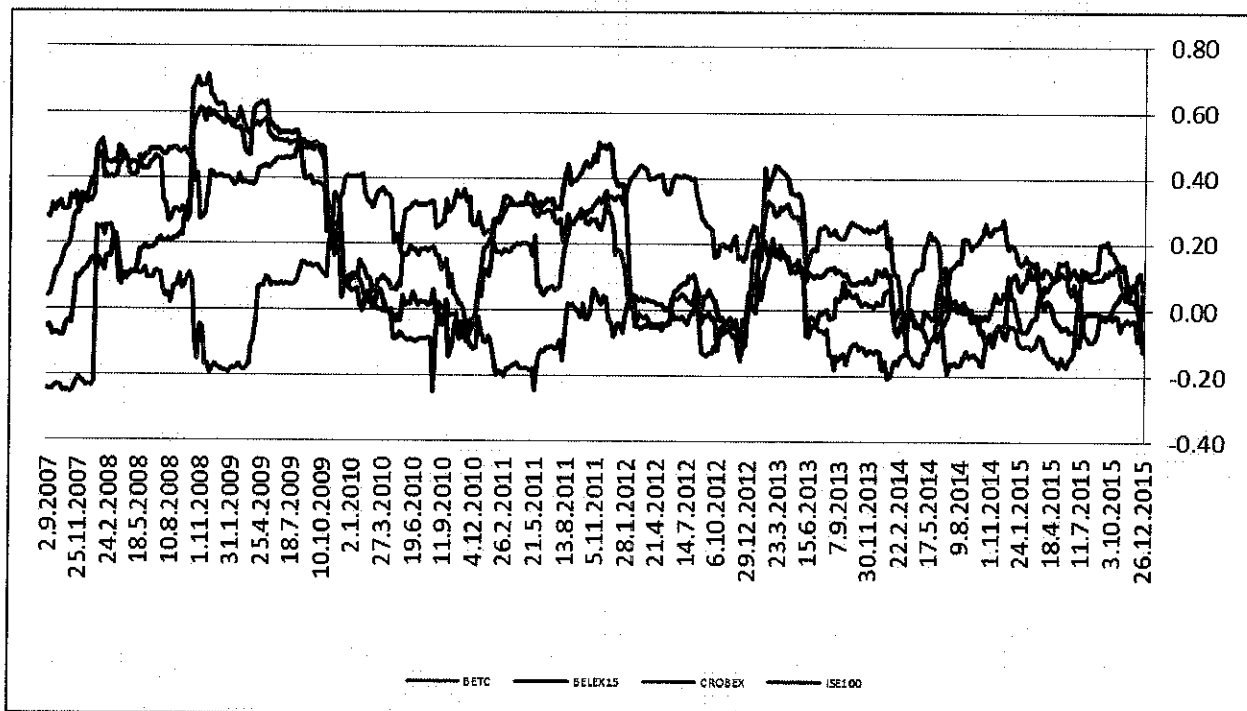
Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.



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 2015 г. цената на един дял се понижи с 11.37 %, изчислено като последно обявена нетна стойност на активите на един дял за 2015 към последно обявена нетна стойност на активите на дял за 2014.

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

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2014 г.	11 468 044.3510
Емитирани дялове	8 703.8371
Обратно изкупени дялове	102 478.9703
Дялове в обращение към 31.12.2015 г.	11 374 269.2178

През 2015 г. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ реализира загуба в размер на 1 063 192 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 276 040.80 лв.

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

5

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

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	8 855 678
Стойност на активите към края на периода	7 722 143
Стойност на текущите задължения в началото на периода	24 352
Стойност на текущите задължения към края на периода	21 394
Общо приходи от дейността към края на периода	10 384 458
Общо разходи за дейността към края на периода	11 447 651
Балансова печалба (загуба) към края на периода	(1 063 192)
Брой дялове в обращение	11 374 269.2178
Нетна стойност на активите към 23.12.2015 г. (лв.) /последно обявена нетна стойност за периода/	7 706 521.95
Нетна стойност на активите на един дял към 23.12.2015 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/	0.6775
	0.6877 за поръчки до 20 000 лв.
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 23.12.2015 г./клас А	0.6843 за поръчки от 20 000 лв. до 300 000 лв.
	0.6826 за поръчки над 300 000 лв.
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 23.12.2015 г./клас Б	0.6775
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 23.12.2015 г./клас А	0.6775
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 23.12.2015 г./клас Б	
При изпълнена инвестиционна схема	0.6809
При прекъснатата инвестиционна схема	0.6640

1. Структура на активите на Фонда

През 2015 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционните ограничения на Фонда. Активите са инвестирани само в акции, дялове и търгуеми права, като сделки с дългови ценни книжа не са сключвани.

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

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

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

6

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

В следващата Таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2015 г.:

Активи	31.12.2015	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	7 211 780	93.39%
Облигации	-	-
Парични средства	509 193	6.59%
Депозити до 3 мес.	-	-
Вземания	1 170	0.02%
Разходи за бъдещи периоди	-	-
Общо:	7 722 143	100.00%

Валутната структура на активите на фонда към 31.12.2015 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	1097296	14.21%
Активи във валута в т.ч.:	6624847	85.79%
в евро	1667764	21.60%
в хърватски куни	362801	4.70%
в сръбски динари	317488	4.11%
в нови румънски леи	2216105	28.70%
в турски лири	2059520	26.67%
в долари	1170	0.02%

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

7

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

През 2015 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	31.12.2014				31.12.2015			
	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								
София Комерс - заложни къщи АД	4812	5.278	25398	0.29%	4812	4.79	23049	0.30%
Софарма АД - София	81992	3.882	318293	3.59%	81992	2.72	223018	2.89%
М и С ХИДРАВЛИК АД	11490	5.339	61345	0.69%	11490	5.15	59151	0.77%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.500	4883	0.06%	9766	0.37	3613	0.05%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	282929	0.690	195221	2.20%	282929	0.30	84879	1.10%
Монбат АД	20000	8.550	171000	1.93%	20000	8.00	159960	2.07%
Албена инвест холдинг	5317	6.498	34550	0.39%	5317	6.35	33758	0.44%
Химимпорт АД	42568	1.727	73515	0.83%	42568	1.34	56956	0.74%
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД					33333	1.20	40033	0.52%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.001	149	0.00%	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	600	142.121	85273	0.96%	600	126.00	75600	0.98%
Индустриален Холдинг България АД	23333	1.150	26833	0.30%	23333	0.92	21466	0.28%
ИД Елана високодоходен фонд	3316	96.569	320221	3.62%	3316	92.05	305233	3.95%
Общо:			1316681	14.87%			1086866	14.07%

¹ Цени в съответната валута

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет
31 декември 2015 г.

8

АКЦИИ ХЪРВАТСКА								
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	689.000	148483	1.68%	844	667.98	144382	1.87%
KONCHAR TRANSFORMATORI	412	1129.980	118873	1.34%	412	1250.00	131891	1.71%
Duro Dakovic holding	1000	32.950	8413	0.10%	1000	26.89	6887	0.09%
Atianska Plovitba D.D. DUBROVNIK	730	308.500	57503	0.65%	730	146.00	27295	0.35%
Adris P-A	560	340.000	48616	0.55%	560	365.00	52347	0.68%
Общо			381388	4.31%			362801	4.70%
АКЦИИ РУМЪНИЯ								
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	29.270	373695	4.22%	29275	29.15	368474	4.77%
TRANSGAZ SA MEDIAS					900	277.00	107645	1.39%
Petrom Bucuresti	3000000	0.408	533801	6.03%	3000000	0.29	375656	4.86%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	35.360	77105	0.87%	5000	27.20	58723	0.76%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	1.670	243983	2.76%	335000	1.69	244457	3.17%
SIF Transilvania /SIF 3/	400000	0.246	42948	0.48%	400000	0.27	47238	0.61%
SIF MOLDOVA BACAU	234000	1.591	162362	1.83%	468000	0.79	158833	2.06%
SIF Banat Crisana /SIF 1/	250000	1.303	142063	1.60%	250000	1.69	182215	2.36%
SNO - Santierul Naval Orsova	17700	2.800	21614	0.24%	17700	3.03	23157	0.30%
Farmaceutica Remedia SA	104000	0.234	10613	0.12%	104000	0.20	9161	0.12%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1466649	0.896	573102	6.47%	1466649	0.81	512959	6.64%
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	24420	8.750	93186	1.05%	24420	12.10	127586	1.65%
Общо			2274478	25.68%			2216105	28.70%
АКЦИИ СЪРБИЯ								
Veterinarski zavod AD	3017	660.000	32197	0.36%	3017	500.00	24258	0.31%
Novosadski sajam a.d. Novi Sad	1745	370.000	10440	0.12%	1745	430.00	12066	0.16%

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

9

NIS AD NOVI SAD	3881	775.000	48634	0.55%	3881	600.00	37445	0.48%
RTC LUKA LEGET A.D.	223	3098.390	11172	0.13%	223	3098.39	11111	0.14%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	210	2201.000	7474	0.08%	210	1624.00	5484	0.07%
ALFA PLAM a.d. Vranje	266	19047.000	81923	0.93%	266	33930.00	145134	1.88%
AIK BANKA a.d. Niš	2774	1845.000	82756	0.93%	2774	1838.00	81989	1.06%
Agrobanka a.d. Beograd	132	0.005	0	0.00%	132	0.01	0	0.00%
Общо			274595	3.10%			317488	4.11%
АКЦИИ ТУРЦИЯ								
TURK TRAKTOR	6500	76.850	341759	3.86%	6500	69.55	277721	3.60%
TAV HAVALIMANLARI	33000	19.100	431231	4.87%	33000	18.19	368761	4.78%
MIGROŞ	6000	22.750	93389	1.05%	6000	17.45	64320	0.83%
Enka Insaat Ve Sanayi AS	22397	5.280	80907	0.91%	24885	4.52	69100	0.89%
YAPI VE KREDI BANKASI	63000	4.890	210772	2.38%	63000	3.29	127331	1.65%
Turkcell	15000	14.300	146754	1.66%	15000	9.90	91227	1.18%
Haci Omer Sabanci Holding	16888	10.150	117275	1.32%	16888	8.28	85903	1.11%
KOC HOLDING	34755	12.400	294850	3.33%	34755	10.93	233365	3.02%
İŞ BANKASI (C)	33800	6.740	155862	1.76%	33800	4.60	95515	1.24%
T. GARANTI BANKASI	42500	9.420	273907	3.09%	42500	7.12	185895	2.41%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	4.460	189186	2.14%	62000	3.04	115788	1.50%
Arcelik /ARCLK.E	21000	15.000	215513	2.43%	21000	13.97	180225	2.33%
AK ENERJI SHS	26457	1.280	23169	0.26%				
ADANA CIMENTO C					219360	0.63	84898	1.10%
ADANA CIMENTO A					21000	6.16	79469	1.03%
Общо			2574574	29.07%			2058520	26.67%
KRKA DD	5475	59.600	638207	7.21%	5475	65.20	698173	9.04%

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

10

ZAVAROVANICA TRIGLAV					4483	23.50	206048	2.67%
Общо		638207	7.21%				904220	11.71%
ISHARES JPM EMERG BOND					1400	96.70	264780	3.43%
Общо		746048	84.24%				7211780	93.39%

Отраслова структура на инвестициите на Фонда

През 2015 запазахме относително дефанзивното разпределение по отрасли на инвестициите на фонда. Основните промени спрямо 2014 бе увеличаване на ютилитите сектора. Същевременно и леко увеличихме сектора на материалите – основно през производители на цимент в Турция. Липсата на ясен тренд на възстановяване и на икономиките и на пазарите доведе и до това насочване на сектори и компании с по-висока дивидентна доходност и стабилни баланси.

Разпределение на активите по отрасли

Отрасъл	2015	2014	2013	2012	2011
Потребителски циклични стоки и услуги	2.32%	3.75%	1.37%	3.08%	1.89%
Нециклични потребителски стоки и услуги	1.56%	1.60%	1.61%	2.55%	0.90%
Енергия	5.35%	7.45%	7.96%	3.71%	0.00%
Финанси	15.92%	15.13%	18.15%	23.69%	18.77%
Фондове и SIFs	15.58%	16.77%	23.17%	20.92%	18.10%
Недвижими имоти	1.10%	2.21%	5.24%	6.73%	7.04%
Здравеопазване	12.36%	11.28%	5.58%	1.87%	1.08%
Индустрия и транспорт	19.34%	16.82%	16.56%	10.53%	16.90%
Телекомуникации	1.18%	1.66%	1.76%	2.57%	3.02%
Ютилитис	14.55%	5.44%	7.22%	6.68%	2.95%
Материали	4%	2%	0.00%	2.00%	0.00%
Информационни технологии	0.5%				

Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

През 2015 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.

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

11

Активи	31.12.2014	31.3.2015	30.6.2015	30.9.2015	31.12.2015
Акции и дялове	84.24%	84.52%	91.40%	91.92%	93.39%
Облигации					
Парични средства	15.75%	15.46%	7.15%	8.00%	6.59%
Депозити до 3 месеца	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Вземания	0.00%	0.00%	1.43%	0.07%	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 12%.

Активи	2015
BGN/RON	0.36%
BGN/HRK	-1.20%
BGN/TRY	12.04%
BGN/RSD	-0.38%

Изменение на индексите и разпределение на портфейла по държави

Изменение	2013	2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	2015
SOFIX	42.30%	6.22%	-1.5%	-5.6%	-8.7%	4.03%	-11.7%
CROBEX	3.10%	-2.72%	-1.9%	1.4%	-3.0%	0.24%	-5.8%
BELEX 15	6.50%	19.54%	-0.1%	-3.1%	-2.7%	2.51%	-3.4%
BET-XT	20.00%	6.33%	0.4%	3.1%	-3.3%	0.17%	2.2%
ISE 100	-13.30%	26.43%	-5.7%	1.7%	-7.7%	-5.51%	-12.7%
DFNEW	1.80%	9.27%	-2.04%	-1.7%	-7%	-1.04%	-11.4%
Средно аритметично за индексите	11.70%	11.16%	-1.75%	-0.48%	-5.1%	0.29%	-6.3%

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

12

Дял на съответната държава от активите на фонда	31.12.2013	31.12.2014	31.03.2015	30.06.2015	30.09.2015	31.12.2015
България	22.54%	14.87%	14.13%	13.83%	13.83%	14.07%
Хърватска	5.35%	4.31%	4.18%	4.24%	4.53%	4.70%
Сърбия и	3.71%	3.10%	3.11%	3.31%	3.61%	4.11%
Румъния	29.79%	25.68%	26.08%	25.98%	28.83%	28.70%
Турция	27.24%	29.07%	29.38%	30.11%	27.15%	26.67%
Словения		7.21%	7.64%	10.78%	10.68%	11.71%
Други	5.35%			3.16%	3.30%	3.43%

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2015 г. е загуба в размер на 1 063 192 лв., като основната част от разходите се дължат на отрицателни разлики от операции с финансови активи. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Данни за приходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	9 989 376
Приходи от операции с финансови инструменти	336.00
Приходи от лихви, в т.ч.:	6 927
- от депозити	0
- от разплащателна сметка	6 927
Приходи от дивиденди	379 977
Приходи от валутни преоценки	7 843
Общо приходи	10 384 458

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	11 160 469.65
Разходи по операции с финансови инструменти, в т.ч.:	9 245.21
Разходи по валутни преоценки	5 320
Възнаграждение на Управляващото дружество	251 743
Разходи за други услуги	4 681
Възнаграждение на банката депозитар	19 617
Банкови такси	1 895
Общо разходи	11 447 651

Средната стойност на нетните активи за периода на публично предлагане на дялове е 8 387 509.87 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2015 г. са 276 040.80 лева. и представляват 3.29 % 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.)

	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Стойност на нетните активи	7 700 749.02	8 831 325.84	6 435 562
Нетна стойност на активите на един дял	0.6770	0.7701	0.7019

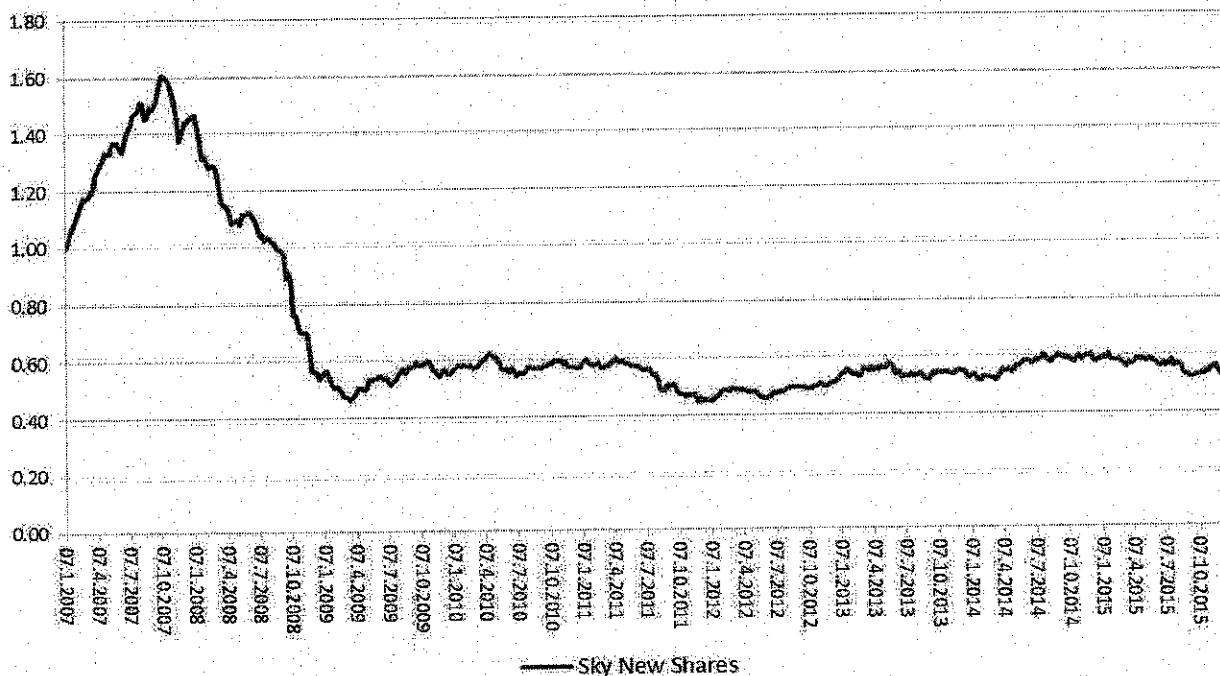
Покачването или понижаването на цените на дяловете е в пряка зависимост от изменението на показателя нетна стойност на активите на един дял. От своя страна този показател отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

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

Дата	Нетна стойност на дял
31.12.2014	0.7701
31.1.2015	0.7670
28.2.2015	0.7574
31.3.2015	0.7488
30.4.2015	0.7631
31.5.2015	0.7569
30.6.2015	0.7359
31.7.2015	0.7424
31.8.2015	0.6981
30.9.2015	0.6846
31.10.2015	0.7081
30.11.2015	0.7052
31.12.2015	0.6770

Нетна стойност на активите на един дял

Sky New Shares



4. Ликвидност

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

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

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

Фондът не е използвал външни източници на ликвидни средства.

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

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

5. Инвестиционни ограничения

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2015 г. инвестициите в акции, дялове и търгуеми права са 93,39% от активите на Фонда. Понижаване на цените на акциите води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите. Стремещът 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, стремещът 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 64,19 % 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 31.12.2015 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 – 28,7% от активите му.

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2015 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири и евро. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва валутния риск за инвестираните в деноминирани в евро активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

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

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

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

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

По отношение управлението на контрагентен и сетълмент риск Управляващото дружество периодично разглежда избора на лицата, на които е възложено сключването на сделки с ценни книжа, като отчита техните професионални качества и пазарна репутация. Рискът,

възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, е минимален, тъй като на пазарите, където Фондът оперира, условията на сетълмент са „доставка срещу плащане“.

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

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

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

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

III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

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

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

През 2015 г. 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.

	Брутен държавен дълг като процент от БВП	БВП растеж за 2015
България	28.72	2.75
Хърватска	86.12	1.49
Румъния	41.29	3.69
Сърбия	73.83	0.52
Словения	74.26	2.58
Турция	38.96	3.67

Източник Thomson Reuters

Очакваме положителното развитие в икономиките постепенно да се пренесе и на фондовите пазари. Борсовите участници имат тенденция да разглеждат консервативно бъдещето след период на дълга стагнация, но когато икономиките растат това неизбежно се отразява и на печалбите на фирмите. Ако песимизмът не се засилва при растящи печалби дори и при постоянни коефициенти на търговия може да се очаква ръст и в борсовите цени.

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 31.12.2015 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2015 г.	08.03.2016 г.
Нетна стойност на активите	7 700 749.02	7 567 974.28
Брой дялове	11374269.2178	11 338 704.6427
Нетна стойност на активите на един дял	0.6770	0.6674

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2015 г. Управляващото дружество има офис с цел продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София и гр. Димитровград.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнаграждение на управляващото дружество

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. През 2015 г. Управляващото дружество е получило възнаграждение в размер на 251 742.62 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 31.12.2015 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	-
Ирина Василева Палева	-	-	-
Владислав Панчев Панев	811.2554	-	123 922.5285

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 (25.99%). Участва в управителните органи на „Сток Плюс“ АД, „Промислени стоки“ ЕООД и „Фулфинанс“ ЕООД;
- Десислава Христова Петкова – Изпълнителен директор на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Не участва в управителните органи на други търговски дружества.
- Ирина Василева Палева – Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Контролира като съдружник повече от 25% от гласовете в общото събрание на „ПАЛЕВА И ПАРТНЬОРИ“ ЕООД (100%), „ЕНЕРГОДОМ“ ООД (40%). 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.

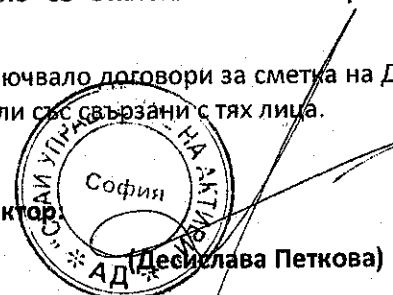
През 2015 г. не са извършвани промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД.

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.

09.03.2016 г.

Изпълнителен директор



(Десислава Петкова)

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	5	7 212	7 461
Други вземания	6	509	1395
Пари и парични еквиваленти	7	1	0
Текущи активи		7 722	8 856
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
Основен капитал	8	11 374	11 468
Премиен резерв		995	968
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	10	(4 668)	(3 605)
Общо собствен капитал		7 701	8 831
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	9	20	23
Други задължения		1	2
Общо собствен капитал и пасиви		7 722	8 856

19.02.2016 г.

Изготвил:

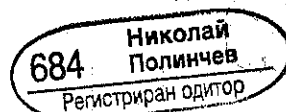
(Тодор Славков)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

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



Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване		(1 172)	669
Приходи от лихви		7	26
Приходи от дивиденди		380	377
Други финансови приходи/(разходи)	11	(2)	(5)
Печалба/(Загуба), нетно		(787)	1 067
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество		(252)	(244)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(20)	(18)
Други оперативни разходи	13	(4)	(5)
Общо разходи за оперативна дейност		(276)	(267)
Печалба/(Загуба) за годината		(1 063)	800
Общо всеобхватен доход за годината		(1 063)	800

19.02.2016 г.

Изготвил:

(Тодор Славков)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

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

684
 Николай
 Полинчев
 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 2014 г.	9 169	1 671	(4 405)	6 435
Емитирани дялове	3 018	(902)		2 116
Обратно изкупени дялове	(719)	199		(520)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	2 299	(703)	-	1 596
Печалба за годината			800	800
Общо всеобхватен доход за годината			800	800
Салдо към 31 декември 2014 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

19.02.2016 г.

Изготвил:

(Тодор Славков)



Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

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



Отчет за паричните потоци

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(864)	(1 773)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	21	857
Получени лихви	7	25
Получени дивиденди	299	235
Плащания по оперативни разходи	(282)	(268)
Паричен поток от оперативна дейност	(819)	(924)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	7	2 131
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(74)	(519)
Плащания за такси при емитиране на дялове	-	(16)
Паричен поток от финансова дейност	(67)	1 596
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(886)	672
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 395	723
Пари и парични еквиваленти в края на годината	509	1 395

19.02.2016 г.

Изготвил:

(Тодор Славков)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

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

684

Николай
Полинчев
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 Дружеството 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 2014 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 2015 г

Нови и изменени стандарти

Следните стандарти и разяснения се прилагат за първи път за период на финансово отчитане започващ на или след 1 януари 2015 г.:

МСФО 2 - пояснява определението за предоставяне на права

МСФО 3 - отчитане на условно възнаграждение в бизнес комбинация

МСФО 8 - изисква оповестяване на оценките, направени от ръководството дали да се обединят или не оперативни сегменти, и пояснява, че разбивка на секторните активи трябва да посочва само, ако се отчитат активи на сегмента

МСФО 13 потвърждава, че краткосрочните вземания и задължения могат да продължават да се отчитат по исторически стойности, ако въздействието на дисконтирането е незначително.

МСФО 13 - пояснява, че изключението отнасящо се до портфейли в МСФО 13 (измерване на справедливата стойност на група от финансови активи и финансовипасиви на нетна база) се прилага за всички договори в обхвата на МСС 39 или МСФО 9

МСС 16 и МСС 38 - пояснява как брутната балансова стойност и натрупаната амортизация трябва да се третират, когато предприятието оценява своите активи по преоценени стойности

МСС 24 – изменението засяга ключовия управленски персонал.

МСС 40 - Изясняване на взаимовръзката между МСФО 3 и МСС 40, кога се класифицира имот като инвестиционен имот или като имот ползван от собственика

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 2015 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 2015

- МСФО 9 Финансови инструменти;
 - МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви при дейности с регулирани цени;
 - МСФО 15 Приходи от договори с клиенти;
 - Изменения в МСФО 11 Отчитане на придобивания на дялове в съвместни операции;
 - Изменения в МСС 16 и МСС 38 Изясняване на приемливи методи на амортизации;
 - Изменения в МСС 16 и МСС 41 Земеделие: плододайни растения;
 - Изменения в МСС 27 Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети;
-

- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 Продажба или вноска на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие
- Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28 Инвестиционни предприятия

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

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

4.2. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.3. Отчитане по сегменти

Дяловете 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 преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

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

4.5. Разходи

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

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

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

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

4.6. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сетълмента.

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

4.6.1. Финансови активи

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

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

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

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

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда, представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти,

търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

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

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

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.
- ако не може да се определи цена по точката по-горе, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- ако не може да се приложи предходната точка, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня, за който се отнася оценката, 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 отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

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

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

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

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

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и 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 /01.11.2011 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове;
- Съгласно правилата на Фонда и сключения договор с банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

4.12.2. Обезценка на финансови активи

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

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

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

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

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

5. Финансови активи държани за търгуване

	Пояснения	Справедлива стойност	Справедлива стойност
		2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Инвестиции в акции	5.1	6642	7 141
Инвестиции в дялове на договорни фондове и	5.2	570	320
		7212	7 461

5.1. Инвестиции в акции

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	BG11SOSOBТ18	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	BG11МРКААТ18	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
ADRIJSKA 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

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

34

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
FARMACEUTICA REMEDIA SA	RORMAHACNOR2	104 000	9
TRANSELECTRICA SA	ROTSELACNOR9	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	TRETTRK00010	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 2015 г.

35

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

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. '000 лв.
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	BG1200002068	4812	25
СОФАРМА АД	BG11SOSOBТ18	81992	318
М+С ХИДРАВЛИК АД	BG11МРКААТ18	11490	61
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100109070	9766	5
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	BG1100109039	282929	195
МОНБАТ АД	BG1100075065	20000	171
АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД	BG1100046983	5317	35
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	42568	74
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	BG1100029070	149450	0
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	600	85
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	23333	27
KRKA, D. D., NOVO MESTO	SI0031102120	5475	638
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	844	148
KONCHAR TRANSFORMATORI	HRKODTRA0007	412	119
DURO DAKOVIC HOLDING D.D.	HRDDJHRA0007	1000	8
ATLANTSKA PLOVIDBA DD	HRATPLRA0008	730	58
ADRIS GRUPA DD-PFD	HRADRSPA0009	560	49
TRANSELECTRICA SA	ROTSSELACNOR9	29275	374
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	3000000	534
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	ROSNGNACNOR3	5000	77
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	335000	244
SIF TRANSILVANIA SA	ROSIFCACNOR8	400000	43
SIF MOLDOVA SA	ROSIFBACNOR0	234000	162
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	250000	142
SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA	ROSAUVACNOR4	17700	22
FARMACEUTICA REMEDIA SA	RORMAHACNOR2	104000	11
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	ROFPTAACNOR5	1466649	573
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	24420	93
VETERINARSKI ZAVOD A.D.	RSVEZDE06593	3017	32
NOVOSADSKI SAJAM AD	RSNSSJE66596	1745	10
NIS A.D. NOVI SAD	RSNISHE79420	3881	49
RTC LUKA LEGET A.D.	RSLEGEE18191	223	11
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	210	7

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

36

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

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

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

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

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	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2014 г.
към 31.12.2015 г.			'000 лв.
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	BG1100012050	3316	305
ISHARES JPM EMERG BOND	DE000AORFFT0	1400	265
			<u>570</u>

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

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

6. Други вземания

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Вземания по лихви по депозити	-	-
Вземания по дивиденди	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>

7. Пари и парични еквиваленти

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в български лева	10	21
Разплащателна сметка в Банка депозитар в евро	499	1374
Пари и парични еквиваленти	<u>509</u>	<u>1395</u>

Към 31.12.2015 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:

		2015	2014
	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Брой дялове
Клас А			
Към 1 януари	1	11 386 935.5370	9 122 618.4746
Емитирани дялове	1	3931.4059	2 983 480.4591
Обратно изкупени дялове	1	(102 478.9703)	(719 163.3967)
Клас А към 31 декември		11 288 387.9726	11 386 935.5370
Клас В			
Към 1 януари	1	81 108.8140	46 264.1327
Емитирани дялове	1	4 772.4312	34 844.6813
Обратно изкупени дялове	1	-	-
Клас В към 31 декември		85 881.2452	81 108.8140
Всичко собствен капитал към 31 декември	1	11 374 269.2178	11 468 044.3510

8.2. Структура на инвеститорите

Клас А	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	169	785 761.3705	6.96%
Дялове придобити от юридически лица	20	10 502 626.6021	93.04%
	189	11 288 387.9726	100.00%
Клас В	бр.	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	7	85 881.2452	100.00%
	7	85 881.2452	100.00%
Общо	бр.	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	176	871 642.6157	7.66%
Дялове придобити от юридически лица	20	10 502 626.6021	92.34%
	196	11 374 269.2178	100.00%

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

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Основен капитал	11 374	11 468
Премии свързани с капитала	9 300	9 271
Отбиви свързани с капитала	(8 305)	(8 303)
	<u>12 369</u>	<u>12 436</u>

8.4. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2015 г. е 0.6770 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 23.12.2015 г. :

	23.12.2015 г.	23.12.2014 г.
	лв.	лв.
Нетна стойност на активите на един дял	0.6775	0.7644
Стойност на нетните активи	7 706 522	8 766 036

9. Други задължения

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към УД	20	23
Задължения към банка депозитар	1	2
	<u>21</u>	<u>25</u>

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

40

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

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи държани за търгуване	-	13
Загуби от сделки с финансови активи държани за търгуване	(4)	(3)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите	9 989	8 859
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите	(11 160)	(8 285)
Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти,	8	909
Загуби от валутни преоценки на финансови инструменти,	(5)	(824)
	<u>(1 172)</u>	<u>669</u>

11. Други финансови приходи/(разходи)

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Банкови такси и комисиони	(2)	(5)
	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

	2015	2014
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	19 617	17 533
% от средната годишна стойност на активите	<u>0.23%</u>	<u>0.22%</u>

13. Други оперативни разходи

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Други	(2)	(3)
	<u>(4)</u>	<u>(5)</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.

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Продажба на дялове на Фонда	1	1
Обратно изкупуване на дялове на фонда	-	-

14.1.2. Сделки с Управляващото дружество

	2015	2014
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество	251 743	244 467
% от средната годишна стойност на активите	3%	3%

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

15. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Анализ и управление на риска“ - извършва оперативна 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 31.12.2015 г. инвестициите в акции, дялове в колективни инвестиционни схеми и търгуеми права са 93.39 % 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 64.19 % 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 31.12.2015 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 трансакции 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

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

43

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 30.12.2015 г.

Евро	EUR	1.95583
Хърватска куна	HRK	0.256099
Нова румънска лея	RON	0.431789
Сръбски динар	RSD	0.016080677
Нова турска лира	TRY	0.614326

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

	2015	2014
	'000 лв	'000 лв
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	1 668	2012
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	317	382
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	2 216	2274
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	363	275
Финансови активи, деноминирани в турски лири	2 060	2575
Финансови активи, деноминирани в щатски долари	1	
	6 625	7518

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 0.07 % от приходите за отчетния период.

Към края на 2015 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на висока ликвидност, 6.59% 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:

	2015	2014
	%	%
Разплащателни сметки	0.07	0.22
Депозити	-	0.03

15.1.3. Ценови риск

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

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, чрез 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	2015	2014	2013	2012	2011	2010
SOFIX	10.7%	18.71%	13.46%	16.66%	16.66%	15.90%
BETXT	11.42%	12.24%	13.18%	19.25%	21.20%	29.35%
BELEX15	12.96%	19.4%	12.30%	16.23%	19.61%	18.08%
CROBEX	6.55%	8.39%	9.32%	10.93%	18.66%	15.64%
ISE100	21.43%	21.89%	28.96%	17.01%	24.87%	23.70%
ДФ „СКАЙ Нови Акции“	11.54%	9.72%	12.03%	7.62%	16.66%	11.27%

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:

	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	7 212	7 461
Търговски и други вземания	1	-
Пари и парични еквиваленти	509	1 395
	7 722	8 856

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

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

15.3. Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 44 /01.11.2011 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и

договорните фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

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

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

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

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

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

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

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

Към 31 декември 2015 г. задълженията на Фонда възлизат на 21 394 лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар за оказаните от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2016 г.

16. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

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

17. Определяне на справедливата стойност

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

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

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2015 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 2015 г.				
Инвестиции в акции	6 631	-	11	6 642
Инвестиции в дялове на договорни фондове и	570	-	-	570
	7 101	-	11	7 112
Към 31 декември 2014 г.				
Инвестиции в акции	7 130	-	11	7 141
Инвестиции в дялове на договорни фондове и	320	-	-	320
	7 450	-	11	7 461

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

47

Емитент на дялове и/или акции	Емисия	Начално салдо 01.01.2015 г.	Освободена инвестиция	Рекласификация към ниво 1	Преценка +/-	Крайно салдо 31.12.2015 г.
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	BG1100029070	-	-	-	-	-
RTC LUKA LEGET A.D.	RSLEGEE18191	11	-	-	-	11
AGROBANKA A.D. - BEOGRAD	RSAGROE02462	-	-	-	-	-
	Обща сума	11	-	-	-	11

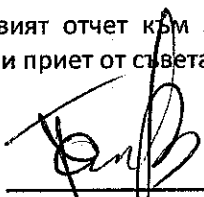
18. Събития след края на отчетния период

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 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 10.03.2016 г.

Изготвил:


(Тодор Славков)

Изпълнителен директор:


(Десислава Петкова)

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собствениците на
ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ” , включващ Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., Отчет за всеобхватния доход и разходите, Отчет за промени в капитала и резервите, Отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия

отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата на вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието.

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

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

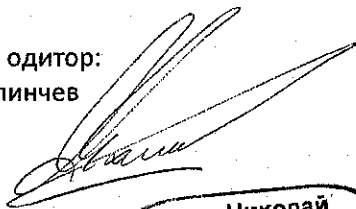
Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на **ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ“** към 31 декември 2015 г., както и финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз.

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

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на **ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ“**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31.12.2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:
Николай Полинчев



Дата: 15.03.2016 г.

