

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Нови Акции

31 декември 2020 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	23
Отчет за всеобхватния доход	24
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	25
Отчет за паричните потоци	26
Пояснения към финансовия отчет	27
Доклад на независимия одитор	56

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2020 НА ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Годишният доклад на Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“ е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2020 Г.

През 2020 г. имаше една основна тема, която занимаваше пазарите - епидемията от COVID. Годината започна относително спокойно, но ескалацията на случаи в Китай много бързо превзе съзнанието на хората. Мерките на Китай за ограничаването на разпространението на вируса, отначало се отразиха само на азиатските пазари. Реалното спиране на голяма част от икономическата активност и затварянето на хората по домовете им изглеждаше твърде сюрреалистично, за да може да бъде прието в съзнанието на Запада. С взрива на случаи в Италия през февруари и първите случаи в САЩ, пандемията влезе във фокуса и на глобалните пазари.

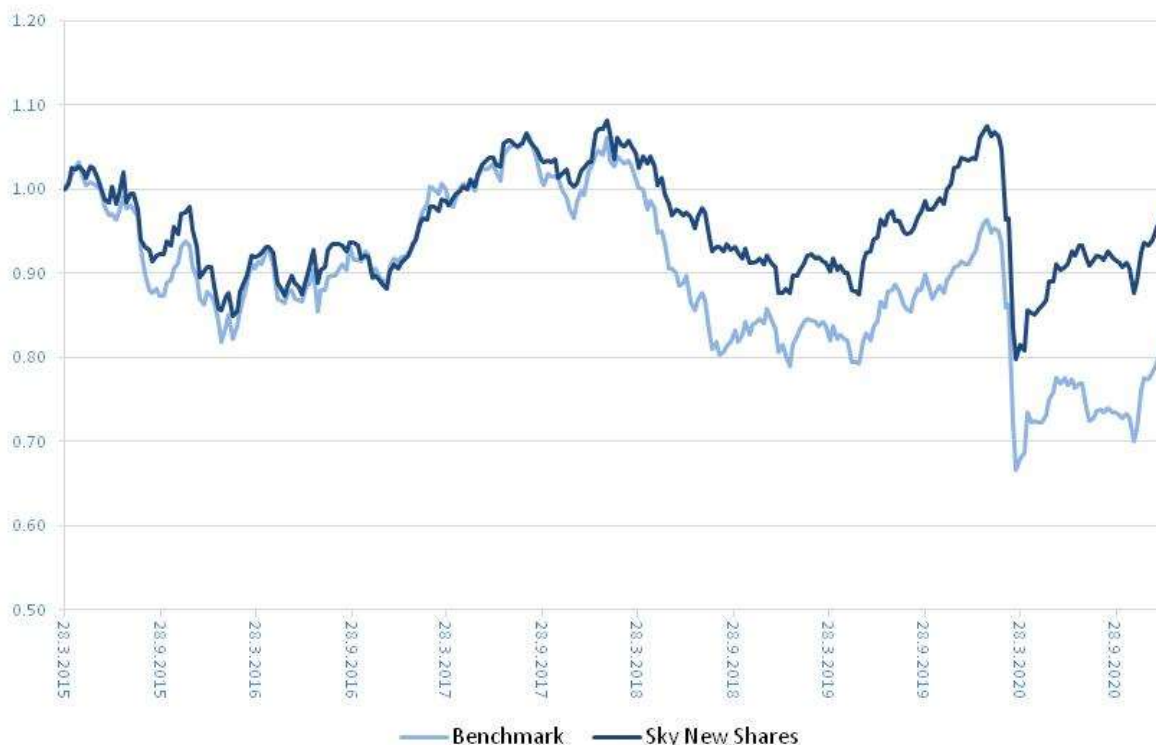
Влиянието на пандемията върху икономиките се случи по три канала. Най-очевидния бе нуждата от спасяване на здравните системи. Болниците трябваше да могат да функционират в рамките на капацитета си, за да спасяват хора. Но капацитета им не бе достатъчен да поеме всички нуждаещи се, ако болестта бе оставена да се разпространява безконтролно. Това доведе до нужда от сериозни локдауни със затваряне на услуги, заводи и рязък ръст на безработицата и съответно спад в потреблението. По този начин, икономическата активност очаквано се свива изключително рязко. Почти във всички държави със строги локдауни спадът на БВП бе рекорден.

Вторият канал бяха помощите на отделните държави към пострадалите фирми и граждани. Най-големия спад на пазарите – през март – се случи точно защото пазарите бяха осъзнали нуждата от локдауни, а държавите още не бяха подготвили финансови стимули за справяне с тях. Така и изключително резкия спад на индексите спря, чак след като стана ясно, че повечето развити държави смятат да вкарат в икономиките си безпрецедентен размер на стимули. Държавите бързо осъзнаха, че ако не искат от временен проблем – какъвто реално е пандемията – да създадат трайна депресия и финансови кризи, то ще се наложи да наляят рекордни пари.

Третият канал бе вече в положителна посока – колко бързо икономиките ще излязат от състоянието на изкуствено потискане на икономическата активност. Тук двете алтернативи бяха стаден имунитет – като мерките за ограничаване се оставяха на такова ниво, че постепенно достатъчно хора да придобият имунитет, но без да се преминава сериозно капацитета на болниците. И разработване на ваксина или намиране на лекарство, което да контролира болестта. До началото на четвъртото тримесечие изглеждаше, че постепенното увеличаване на хората със стаден имунитет е по-вероятния начин за излизане от ситуацията. Това създаваше известни проблеми, тъй като голяма част от Азия, също както и Австралия и Нова Зеландия, очевидно не искаха да предизвикват силните трусове, свързани с постигането

на стадния имунитет. Така световната търговия, туризъм и дори нормалните бизнес пътувания, можеше да бъдат ограничени за много години. През четвъртото тримесечие, ваксините влязоха във фокуса и дадоха надежда за относително бързо решение – пак щеше да отнеме месеци или дори година – но вероятността за трайна промяна на начина, по който света общува, вече бе много ниска. Това се отрази и на изключително резки скокове на пазарите. Съкращаването на времето до нормалност, вдигна много бързо оценките на компаниите.

Към края на годината вече голяма част от компаниите се търгуваха на нормални нива. Технологичния сектор – който дори спечели от пандемията, заради ръста на онлайн пазаруването, забавленията и работата от вкъщи е на доста по-високи нива. Към края на годината все още не са компенсирани спадите във финансовия сектор – банките най-вече – голяма част от малкия бизнес – особено услугите и недвижимите имоти с офиси под наем, все още не работят нормално. А това оставя вероятността от ръст на лошите кредити висок, особено ако подкрепата на държавите започне да намалява. От борсово търгуваните компании, туризмът е другия засегнат сектор, където все още не е ясно кога ще се случи възстановяване.



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

Икономиките на държавите от югоизточна Европа не останаха встрани от тези сътресения. България, Хърватска, Словения и Турция са със силно присъствие на туризма в БВП - то си, съответно понесоха доста сериозен удар. Във всички държави на Балканите през март и април бяха въведени локдауни, което предизвика и сериозен трус върху местното търсене, особено на услуги. В същото време относително слабо присъствие на технологичния сектор, който в световен мащаб се оказа основния печеливш от пандемията, предизвика и по-слабо възстановяване на борсовите им индекси.

Въпреки това икономическия отговор на повечето държави се оказа адекватен. Хърватска, Сърбия и Румъния не преживяха сериозен натиск върху валутните си курсове, което смекчи последствията на пандемията върху тях. Турция обаче не се оказа толкова щастлива. Политиката на Ердоган за приоритет на ниските лихви пред ограничение на инфлацията силно обезцени турската лира през годината и доведе до сериозно повишение на несигурността. През четвъртото тримесечие обаче, започнаха да излизат сигнали и от Турция, че тази политика водеща до обезценяване на турската лира ще бъде променена. Това доведе до поскъпване на валутата им през последните месеци и доста силен ръст на основните им борсови индекси.

В крайна сметка годината бе най-негативна за представянето на борсата в България. SOFIX бе основния губещ за годината като цяло, въпреки че погледнато икономически българската икономика не бе чак толкова сериозно засегната. Фискалните стимули тук обаче не съдействаха за създаване на усещане на сигурност.

Корелация на индексите със SOFIX



II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА

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

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

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

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

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

5

Фонда е един и общ за двата класа дялове. Притежаването на дялове клас В дава възможност на инвеститорите да изпълнят Инвестиционна схема тип В и да получат надбавка при обратно изкупуване в размер на 0.5% от нетната стойност на активите на дял. Надбавката по предходното изречение се изплаща за сметка на Управляващото дружество. Информация за допълнителните условия на инвестицията в дялове Клас В се съдържа в Проспекта на Фонда.

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

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 22.05.2006 г. През 2020 г. цената на един дял се понижи с 5.38% % изчислено като последно обявена нетна стойност на активите на един дял за 2020 към последно обявена нетна стойност на активите на дял за 2019.

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

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2019 г.	10 424 046.6980
Емитирани дялове	2863.5638
Обратно изкупени дялове	51376.7381
Дялове в обращение към 31.12.2020 г.	10 375 533.5237

През 2020 г. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ реализира загуба в размер на 423 хил. 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 245 070 лв.

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

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	8 119 392
Стойност на активите към края на периода	7662222.31
Стойност на текущите задължения в началото на периода	22 715
Стойност на текущите задължения към края на периода	22 313
Общо приходи от дейността към края на периода	10 209 777
Общо разходи за дейността към края на периода	10 633 077
Балансова печалба (загуба) към края на периода	-423 100
Брой дялове в обращение	10375533.5237
Нетна стойност на активите към 30.12.2020 г. (лв.) /последно обявена нетна стойност за периода/	7 634 819.43
Нетна стойност на активите на един дял към 30.12.2020 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/	0.7358

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

6

Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 30.12.2020 г./ клас А:	
• За поръчки до 20 000 лв.	0.7468
• За поръчки от 20 000 лв. до 300 000 лв.	0.7432
• За поръчки над 300 000 лв.	0.7413
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 30.12.2020 г./ клас Б	0.7358
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 30.12.2020 г./ клас А	0.7358
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 30.12.2020 г./ клас Б:	
• При изпълнена инвестиционна схема	0.7395
• При прекъснатата инвестиционна схема	0.7211

1. Структура на активите на Фонда

През 2020 г. управляващото дружество спазваше инвестиционната политика на Фонда. Активите са инвестирани само в акции, дялове и търгуеми права, като сделки с дългови ценни книжа не са сключвани.

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

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

В следващата Таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2020 г.:

Активи	31.12.2020	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	6 789 113	88.61%
Облигации	-	
Парични средства	873 110	11.39%
Депозити до 3 мес.		0.00%
Вземания	0	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	0	0.00%
Общо:	7 662 222	100.00%

Валутната структура на активите на фонда към 31.12.2020 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	943 259	12.31%
Активи във валута в т.ч.:	6 718 963	87.69%
в евро	2 413 599	31.50%
в хърватски куни	504 658	6.59%
в сръбски динари	311 954	4.07%
в румънски леи	2 047 259	26.72%
в турски лири	1 441 493	18.81%

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

През 2020 г. портфейлът на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ е инвестиран основно в акции, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Словения, Сърбия, Хърватска, Германия и Турция. Инвестициите на няколко пазара диверсифицират портфейла на Фонда допълнително, което намалява рисковете за вложителите. С подобна диверсификация се цели едновременно както намаляване на рисковете, свързани с участията в отделните страни, така и възползване от възходящите движения на отделните пазари, при положително развитие. Държавите от региона имат сходни характеристики като етап на икономическо развитие, но съществуват специфики, както в конкретното управление на икономическите им политики, така и известни политически различия.

ДРУЖЕСТВО	31.12.2019				31.12.2020			
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите
АКЦИИ БЪЛГАРИЯ								
Софарма АД - София	85035	3.41	289587	3.57%	85035	3.19	271602	3.54%
Албена АД	1213	41.87	50791	0.63%	1213	24.80	30082	0.39%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.22	2149	0.03%	9766	0.14	1318	0.02%
Монбат АД	20000	6.41	128132	1.58%				
София Комерс - заложни къщи 2	4812	6.69	32206	0.40%	4812	7.25	34887	0.46%
Химимпорт АД	62578	1.59	99224	1.22%	62578	0.95	59224	0.77%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.00	149	0.00%	129450	0.00	129	0.00%

¹ Цени в съответната валута

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

9

Novosadski sajam a.d. Novi Sad	1740	269.14	7789	0.10%	1740	600.00	17366	0.23%
NIS AD NOVI SAD	3881	749.00	48348	0.60%	3881	644.00	41574	0.54%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	3370.00	179922	2.22%	3210	2998.00	160079	2.09%
ALFA PLAM a.d. Vranje	266	26500.00	117241	1.44%	266	21004.00	92935	1.21%
Agrobanka a.d. Beograd	132	0.01	0	0.00%	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			353300	4.35%			311954	4.07%
АКЦИИ ТУРЦИЯ								
TURK TRAKTOR	6500	55.40	105366	1.30%	6500	182.70	254868	3.33%
TAV HAVALIMANLARI	33000	29.18	281757	3.47%				
MIGROS	6000	24.22	42521	0.52%	6000	42.80	55114	0.72%
Enka Insaat Ve Sanayi AS	31107	6.42	58435	0.72%	34840	7.37	55107	0.72%
YAPI VE KREDI BANKASI	122419	2.48	88833	1.09%	122419	3.08	80921	1.06%
TRAKYA CAM SANAYI A.S	73925	3.50	75707	0.93%				
Turkcell	15000	13.80	60568	0.75%	15000	16.10	51830	0.68%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	47195	5.27	72775	0.90%	97179	7.31	152460	1.99%
OYAK CIMENTOFABRIKALARI ANONIM SIR					191543	8.78	360931	4.71%
T. GARANTI BANKASI	42500	11.14	138532	1.71%	42500	10.37	94587	1.23%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	9.04	163997	2.02%	62000	14.93	198662	2.59%
Arcelik /ARCLK.E	21000	20.84	128054	1.58%	21000	30.40	137011	1.79%
ADANA CIMENTO	439360	2.23	286683	3.53%				
ADANA CIMENTO	29136	9.71	82780	1.02%				
ОБЩО			1586007	19.53%			1441493	18.81%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ								
TELEKOM SLOVENIJE	610	54.40	64902	0.80%	610	43.60	52017	0.68%
KRKA DD	5475	73.20	783838	9.65%	4475	91.40	799964	10.44%

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

10

ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	33.30	291974	3.60%	4483	30.00	263040	3.43%
ОБЩО			1140714	14.05%			1115021	14.55%
ДРУГИ								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	73.14	171659	2.12%	1200	72.23	169524	2.21%
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	102.04	279402	3.44%	1400	94.01	257426	3.36%
ОБЩО			451061	5.56%			426949	5.57%
ОБЩО:			7677750	94.56%			6789113	88.61%

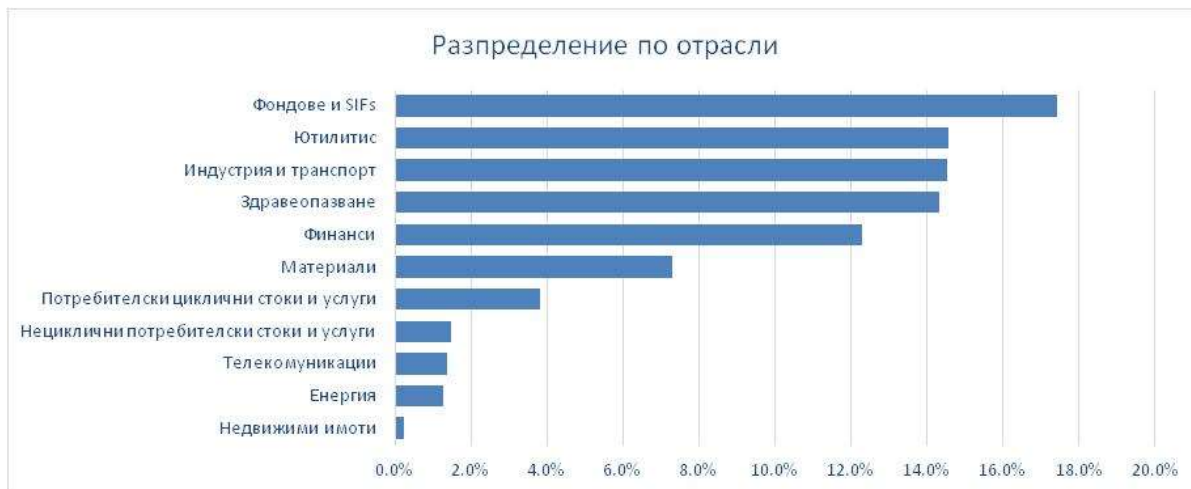
Отраслова структура на инвестициите на Фонда

През годината променихме минимално отрасловата структура. Експозицията на фонда към най-силно засегнатите от COVID отрасли бе оносително ниска, но въпреки това продадохме делът си в TAV Havalimanları като допълнително намалихме делът на компании зависими от туризъм и пътуване, в случая чрез намаляване на транспортния отрасъл.

Разпределение на активите по отрасли

Отрасъл	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Потребителски циклични стоки и услуги	3.8%	4.2%	5.27%	4.99%	2.87%	2.32%
Нециклични потребителски стоки и услуги	1.5%	1.4%	3.60%	1.58%	1.64%	1.56%
Енергия	1.3%	1.5%	1.47%	5.41%	5.66%	5.35%
Финанси	12.3%	14.1%	12.33%	11.81%	15.16%	15.92%
Фондове и SIFs	17.4%	19.8%	19.44%	17.68%	16.22%	15.58%
Недвижими имоти	0.2%	0.1%	0.68%	0.90%	0.57%	1.10%
Здравеопазване	14.3%	13.4%	13.44%	11.52%	10.90%	12.36%
Индустрия и транспорт	14.5%	17.9%	15.86%	20.38%	19.98%	19.34%
Телекомуникации	1.4%	1.5%	1.85%	1.15%	1.00%	1.18%
Ютилитис	14.6%	13.9%	14.75%	13.01%	14.11%	14.55%
Материали	7.3%	9.1%	4.08%	4.59%	4.70%	4%
Информационни технологии						0.50%

Разпределение на активите по отрасли през 2020 г.



Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

Активи	31.12.2019	31.3.2020	30.6.2020	30.9.2020	31.12.2020
Акции и дялове	94.56%	87.05%	87.36%	87.02%	88.61%
Облигации					
Парични средства	5.38%	12.92%	11.90%	12.95%	11.39%
Депозити до 3 месеца	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Вземания	0.06%	0.00%	0.73%	0.02%	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	0.00%	0.03%	0.02%	0.01%	0.00%
Общо:	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Изменение на валутните курсове през отчетния период

Измененията на валутните курсове бе също толкова балансирано колкото и на икономиките. През 2020 отново турската лира бе основния източник на валутен риск, като за периода поевтиня с 36%. Румънската лея, хърватската куна и сръбския динар останаха почти без промяна спрямо еврото през годината.

Активи	2020
BGN/RON	1.78%
BGN/HRK	1.51%
BGN/TRY	36.34%
BGN/RSD	0.01%

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

Изменение	2018	2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2020
SOFIX	-12.25%	-4.43%	-23.79%	0.12%	-0.51%	5.72%	-21.2%
CROBEX	-5.10%	15.36%	-22.10%	-0.85%	1.85%	2.17%	-13.8%
BELEX 15	0.25%	5.25%	-20.34%	-1.09%	3.88%	4.91%	-6.6%
BET-XT	-7.62%	34.45%	-15.90%	-1.29%	6.32%	5.96%	-4.7%
ISE 100	-21.17%	25.37%	-15.43%	10.43%	-4.29%	15.05%	29.1%
DFNEW	-15.04%	18.81%	-19.51%	1.47%	1.45%	5.99%	-5.4%
Средно аритметично за индексите	-9.18%	15.2%	-15.25%	3.81%	-0.12%	6.76%	-3.5%
Дял на съответната държава от активите на фонда	31.12.2018	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	
България	16.83%	15.00%	14.43%	12.67%	12.55%	12.29%	
Хърватска	6.58%	7.41%	6.11%	6.81%	6.94%	6.59%	
Сърбия	4.73%	4.35%	4.80%	3.73%	4.23%	4.07%	
Румъния	27.42%	28.66%	28.04%	27.45%	27.44%	26.72%	
Турция	17.65%	19.53%	14.79%	16.79%	15.94%	18.81%	
Словения	13.65%	14.05%	13.36%	14.34%	14.25%	14.55%	
Други	5.90%	5.56%	5.53%	5.57%	5.67%	5.57%	

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2020 г. е загуба в размер на 423 хил. лв. Отчетеният отрицателен резултат се дължи на отрицателни преоценки на финансовите активи. Основната част от разходите за годината се дължат на отрицателни разлики от операции с финансови активи. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Данни за приходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	10 015 249
Приходи от операции с финансови инструменти	5448
Приходи от дивиденди	186 548
Приходи от валутни преоценки	2 731
Общо приходи	10 209 977

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	10 302 908
Разходи по операции с финансови инструменти, в т.ч.:	79 347
Разходи по валутни преценки	5 752
Разходи/такси за управление и възнаграждение на Управляващото дружество	215 897
Разходи за други услуги	5 459
Възнаграждение на банката депозитар	21 674
Възнаграждение за инвестиционни посредници	2 027
Банкови такси	13
Общо разходи	10 633 077

Средната стойност на нетните активи за периода на публично предлагане на дялове е 7 195 397 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2020 г. са 245 070 лв. и представляват 3.41 % 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.)

	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Стойност на нетните активи	7 639 909.02	8 096 676.46	6 974 989.61
Нетна стойност на активите на един дял	0.7363	0.7767	0.6642

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

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

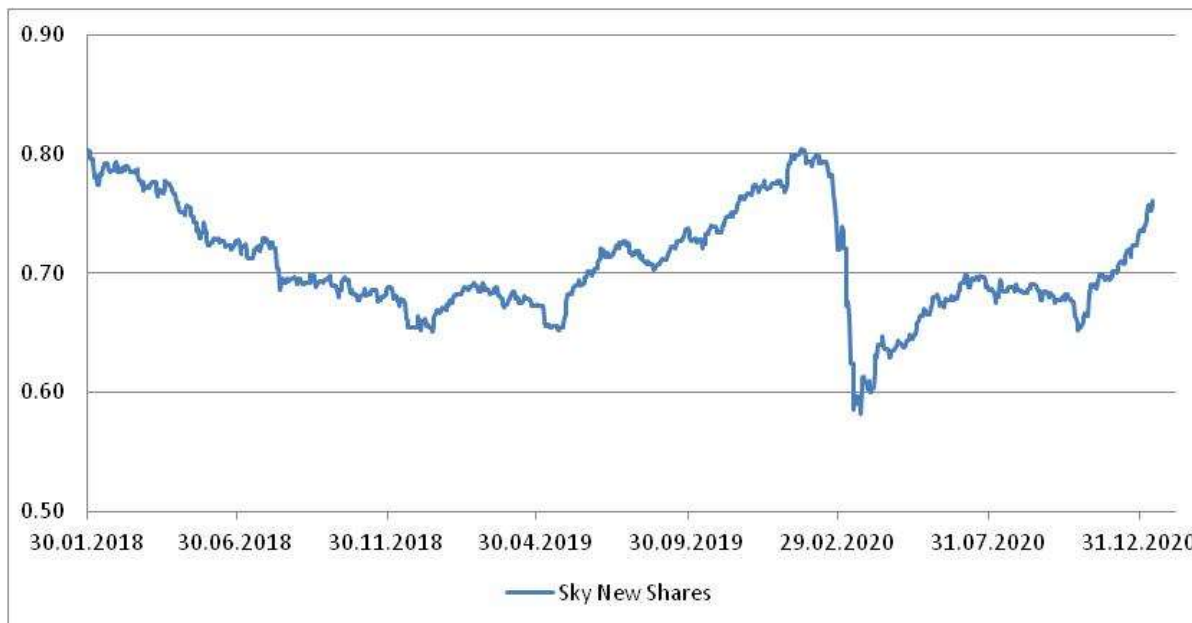
Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят по реда и при условията на действащото законодателство, правилата на ДФ „СКАЙ Нови Акции“, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял към края на месеца

Дата	Нетна стойност на дял
31.12.2019	0.7767
31.1.2020	0.7935
29.2.2020	0.7199
31.3.2020	0.6101
30.4.2020	0.6405
31.5.2020	0.6649
30.6.2020	0.6849
31.7.2020	0.6854
31.8.2020	0.6852
30.9.2020	0.6813
31.10.2020	0.6545

30.11.2020	0.6937
31.12.2020	0.7363

Нетна стойност на активите на един дял



4. Репо сделки

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

5. Хеджиращи сделки и сделки с деривативни инструменти

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

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

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

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

7. Ликвидност

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

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

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

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

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.

COVID-19 пандемията не оказва отрицателно влияние върху ликвидността на Фонда. С цел управление на ликвидността 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 Фондът 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.

8. Инвестиционни ограничения

През отчетния период УД „СКАЙ Управление на активи“ АД следи за спазването на заложените в нормативната уредба ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства на фонда, като съответно бяха установени няколко нарушения на инвестиционни ограничения, свързани с преминаване границата от 10% от активите, посочена в разпоредбата на чл. 45, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ.

Позицията KRKA, D. D., NOVO MESTO (ISIN SI0031102120) на няколко пъти преминава над 10% от активите и след това спада отново под 10%. Тъй като цената на компанията е относително слабо волатилна и очаквахме да се представи отлично през годината, очаквания, които се оправдаха, решихме, че подходящата стратегия запазваща стойност за инвеститорите в ДФ Скай Нови Акции е да наблюдаваме позицията, и в рамките на срока допустим от нормативната уредба да не продаваме акции, с цел да се намали делът и, и да изчакаме пазарите да компенсират спадовете си, което би довело до намаляване на дела на компанията.

Другата компания, която премина лимита от 10% бе SC FONDUL PROPRIETATEA SA (ISIN ROFPTAACNOR5). Цената на тази румънска компания е доста по-волатилна и бе по-трудно да се предвиди как ще се представи в икономики заплашвани от COVID. С тази цел, след като

премина делът от 10% продадохме част от акциите, за да свалим процента от активите отново под 10%.

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2020 г. инвестициите в акции, дялове и търгуеми права са 88.61% от активите на Фонда. Понижаване на цените на акциите води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите. Стремещт 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, стремещт 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 56.19% 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 31.12.2020 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 26.72% от активите му.

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2020 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 ниския процент на инвестираните в депозити средства. Предвижданията на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Политиката за възнагражденията се разработва и приема от Съвета на директорите на „Скай управление на активи“ АД в сътрудничество със звеното за Нормативно съответствие на дружеството и когато е подходящо, с експерти в областта на човешките ресурси, които притежават необходимата квалификация и функционална независимост, с цел гарантиране на обективна преценка за целесъобразността на политиката за възнаграждения, включително на последиците за риска и управлението на риска. През 2020 не са ползвани услугите на външни експерти.

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които е възложено управлението, се определя от Съвета на директорите на дружеството. Изпълнителния директор и Председателя на СД на дружеството формират конкретния размер на възнагражденията на всички служители от всички нива на организационната структура на дружеството и от всички категории, определени Политиката.

За целите на Политиката за възнагражденията на Дружеството, постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат, а променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

През финансовата 2020 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2020 година е 145 хил. лв. Средносписъчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е 6.

Размерът на brutните възнагражденията, изплатени на служители на управляващото дружество, попадащи в обхвата на чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, е както следва: на служителите на ръководни длъжности (членовете на съвета на директорите, както и другите ръководни длъжности във вътрешната организация, които имат отношение към осъществяване предмета на дейност на управляващото дружество) - 77 хил. лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и на служители, изпълняващи контролни функции – 52 хил. лв.

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

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

Дружеството не се възползвало от извънредна държавна помощ.

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Дружеството не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служители, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

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

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

Политиката за възнагражденията на УД „СКАЙ управление на активи“ АД е достъпна на интернет страницата на дружество www.skyfunds.bg.

Копие на Политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

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

III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

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

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

Трудно е все още да се определи каква ще е водещата тема за 2021 г. Очевидно поне първата половина на годината, темповете на ваксинация и съответно скоростта, с която отделни икономики ще се връщат към дългосрочните си растежи, ще е ключово. През втората половина на годината обаче е доста вероятно вниманието да се насочи към наследството от тази криза – натрупаните дългове, напечатаните пари, новите логистични канали, дори новите

начини за забавление на хората. Година и половина светът е живял по един начин и след това отново ще се промени, което едва ли ще се случи без спънки. А това не е толкова малък период, когато става дума за пазари.

Възможно е инфлацията да започне да се повишава – което за момента изглежда в синхрон с целите и на ФЕД и на ЕЦБ. С повишаването на потреблението и инфлацията и дългосрочните лихви е възможно да започнат да се движат нагоре. Към момента дългосрочните лихви в САЩ и в Европа са близо до абсолютни дъна. Резки промени в лихвите неминуемо повлияват и на валутни курсове, а ако потреблението и инфлацията се повишат твърде много, е възможно да започнат да оказват негативно влияние и върху пазарите на акции. Тъй като за пореден път светът ще премине през структурна промяна засягаща милиарди хора и почти всички бизнеси, икономическите прогнози за 2021 г. към момента изглеждат също толкова близки до случайно избрани числа, колкото се оказаха и тези за 2020 г..

Югоизточна Европа не е изключение от тези световни тенденции. Икономическото развитие в региона през първата половина на 2021 г. до голяма степен ще продължи да бъде определяно от разпространението на COVID, от мерките за ограничаването на пандемията и от държавните стимули за засегнатите отрасли. През втората половина може да се очаква силен растеж на икономиките. Особено ако е възможно да се осъществи силен летен туристически сезон.

	БВП растеж за 2020	БВП растеж за 2021
България	-5.1	2.6
Хърватска	-9.6	5.7
Румъния	-5.2	3.3
Сърбия	-2.5	5.5
Словения	-7.1	5.1
Турция	-5	5

Източник European Commission и Regional Economic Outlook IMF

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 31.12.2020 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2020 г.	25.02.2021 г.
Нетна стойност на активите	7 639 909.02	7 861 270.99
Брой дялове	10375533.5237	10 325 940.3000
Нетна стойност на активите на един дял	0.7363	0.7613

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2020 г. Управляващото дружество има офис с цел обслужването на дейността на дружеството и приемането на нареждания за продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**1. Възнаграждение на управляващото дружество**

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. През 2020 г. Управляващото дружество е получило годишно възнаграждение в размер 215 897 лв., което представлява 3% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда.

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

Име	брой придобити дялове	брой прехвърлени дялове	брой притежавани дялове към 31.12.2020 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	-
Владислав Панчев Панев			81 681.3773
Емил Ангелов Ангелов			-
Спаска Гаврилова Спасова-			-
Красимир Жеков Тахчиев			-

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%), „Промишлени стоки“ ЕООД (100%), „Фулфинанс“ ЕООД (100%) и на „Сток Плюс“ АД (27.50%). Председател на Съвета на директорите на „Сток Плюс“ АД. Управител на „Промишлени стоки“ ЕООД и „Фулфинанс“ ЕООД.

- Десислава Христова Петкова – Изпълнителен директор на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Не участва в управителните органи на други търговски дружества.
- Емил Ангелов Ангелов е Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (27.2%, от които 17.3% пряко, 9.9% непряко) , "Семеен тръст Ангелови" АД (50%) и „НАТ – 2004“ ООД (25%). Управител е на "Пиреос Недвижими Имоти" ЕООД, „Варна Асет Мениджмънт" ЕООД, "Делта Асет Мениджмънт" ЕООД, "Бестикар България" ЕООД, "Бета Асет Мениджмънт" ЕООД, "Асет Мениджмънт България" ЕООД, "Статус Имоти Мениджмънт" ООД. Изпълнителен директор и Председател на съвета на директорите на „Семеен Тръст Ангелови" АД и е Изпълнителен директор на "Булфина" ЕАД и на "Булфинейс" ЕАД. Член е и на съвета на директорите на като неизпълнителен директор (Non-Executive Director) на АИФ (Alternative Investment Fund - Variable Capital Investment Company) "Mega Ploutos", Кипър. Фонда е лицензиран от CySEC.
- Спаска Гаврилова Спасова-Димова – член на СД 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.

Красимир Жеков Тахчиев - член на СД на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества. Управител е и притежава повече от 25 на сто от капитала на "Примо Сигло“ ООД.

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

През 2020 г. са извършени следните промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД:

Увеличава се броя на членовете на Съвета на директорите от 3 на 5, като за нови членове са избрани Спаска Гаврилова Спасова-Димова и Красимир Жеков Тахчиев

Промяната в състава на Съвета на директорите е вписана на 2 септември 2020 г.

Към 31-12-2020 Съвета на директорите е в състав:

- Владислав Панчев Панев – председател на СД
- Десислава Христова Петкова – изпълнителен директор
- Емил Ангелов Ангелов – заместник-председател на Съвета на директорите
- Спаска Гаврилова Спасова-Димова
- Красимир Жеков Тахчиев

Дружеството се представлява заедно от Владислав Панев и Десислава Петкова

б. 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.

01.03.2021 г.

Председател на СД: _____
(Владислав Панев)

Изпълнителен директор: _____
(Десислава Петкова)



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	5	6 789	7 678
Пари и парични еквиваленти	6	873	436
Други вземания	7	-	5
Текущи активи		7 662	8119
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
Основен капитал		10 376	10 424
Премиен резерв		1 302	1 288
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	10	(4 038)	(3 615)
Общо собствен капитал		7 640	8097
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	9	19	20
Други задължения		3	2
		22	22
Общо собствен капитал и пасиви		7 662	8 119

Дата: 01.03.2021 г.

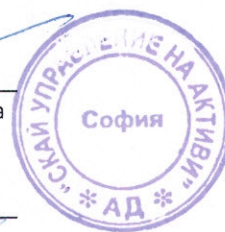
Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Представяващ: _____
Десислава Петкова

Представяващ: _____
Владислав Панев



Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

04-03-2021

Николай Полинчев, дес

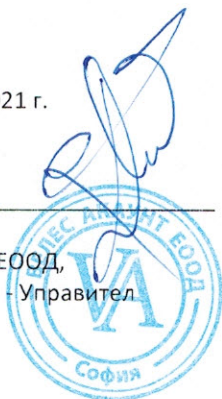
Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност	10	(365)	1 122
Приходи от лихви	11	-	1
Приходи от дивиденди	11	187	304
Други финансови приходи/(разходи)	10.1	(2)	(1)
Печалба/(Загуба), нетно		(180)	1 426
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14	(216)	(222)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(22)	(23)
Други оперативни разходи	13	(5)	(5)
Общо разходи за оперативна дейност		(243)	(250)
Печалба/(Загуба) за годината		(423)	1 176
Общо всеобхватен доход за годината		(423)	1 176

Дата: 01.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Представяващ:

Десислава Петкова

Представяващ:

Владислав Панев



Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

04 -03- 2021

Николай Полинчев, дес



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 2019 г.	10 501	1 265	(4 791)	6 975
Емитирани дялове	2	(1)		1
Обратно изкупени дялове	(79)	24		(55)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(77)	23	-	(54)
Печалба за годината			1 176	1 176
Общо всеобхватен доход за годината	10 424	1 288	(3 615)	1 176
Салдо към 31 декември 2019 г.	10 424	1 288	(3 615)	8 097
Емитирани дялове	3	(1)		2
Обратно изкупени дялове	(51)	15		(36)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(48)	14		(34)
Загуба за годината			(423)	(423)
Общо всеобхватен доход за годината	10 376	1 302	(4 038)	(423)
Салдо към 31 декември 2020 г.	10 376	1 302	(4 038)	7 640

Дата: 01.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Представяващ:

Десислава Петкова



Представяващ:

Владислав Панев

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

04-03-2021

Николай Полинчев, дес



Отчет за паричните потоци

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	-	(250)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	531	186
Получени лихви	-	1
Получени дивиденди	184	296
Плащания по оперативни разходи	(243)	(246)
Други финансови разходи, вкл. валутни разлики	(1)	(3)
Паричен поток от оперативна дейност	471	(16)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	2	1
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(36)	(55)
Паричен поток от финансова дейност	(34)	(54)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	437	(70)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	436	506
Пари и парични еквиваленти в края на годината	873	436

Дата: 01.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Представяващ:

Десислава Петкова

Представяващ:

Владислав Панев



Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

04-03-2021

Николай Полинчев, дес



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

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

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

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети

от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в параграф 1, т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Отговорности на ръководството

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

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

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

Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2020 г., са изготвени въз основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-широката икономическа среда, в която той осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Фонда, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи. COVID-19 пандемията увеличи присъщата несигурност на оценката на Съвета на директорите на Управляващото Дружество на тези фактори.

Фондът е изготвил финансови прогнози за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет, взимайки предвид прогнозната оценка на продължаващите ефекти на COVID-19 пандемията върху бизнеса. Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

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

3. Изменени стандарти

3.1. Нови Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2020г.

За първи път през 2020 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Фонда. Фондът не е приел стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

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

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от

естеството и значимостта на информацията. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Дефиницията на термина „бизнес, стопанска дейност“ се изменя, за да се съсредоточи върху стоки и услуги, предоставяни на клиенти, генериращи доход и изключва възвръщаемостта под формата на по-ниски разходи и други икономически ползи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

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

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. и трябва да се прилагат ретроспективно. Публикуваните изменения, адресират проблеми, възникващи докато трае замяната на съществуващите лихвени показатели с алтернативни лихвени показатели. Адресират се ефектите върху специфични случаи на отчитане на хеджиране по МСФО 9 и МСС 39, в които се налага ориентиран към бъдещето анализ. Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели. Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изисква представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Концептуална рамка за финансово отчитане

Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети.

Измененията включват последващи изменения на засегнатите стандарти, така че да съответстват на новата рамка. Не всички изменения обаче актуализират стандартите с новите концепции. Някои изменения посочват само към коя версия на рамката се реферира конкретния стандарт (рамката на IASC, приета от IASB през 2001 г., рамката на IASB от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.) или да посочат, че определенията в стандарта не са актуализирани с новите дефиниции, разработени в ревизираната концептуална рамка.

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

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

МСФО 17 *Застрахователни договори*

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 *Застрахователни договори* (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 *Застрахователни договори* (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на дружествата, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка).

Ще се прилагат малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се базират на заварените, предишни, местни счетоводни политики, МСФО 17 осигурява изчерпателен модел за застрахователните договори, който обхваща всички съответни счетоводни аспекти. В ядрото на МСФО 17 стои общият модел, допълнен от:

- Конкретно адаптиране за договори с характеристики за пряко участие (подход на променливото възнаграждение)
- Опростен подход (подход за разпределение на премията) основно за краткосрочни договори.

МСФО 17 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се изисква сравнителна информация. По-ранното прилагане е допустимо, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата, в която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Стандартът не е приложим за Фонда.

МСФО 17: *Застрахователни договори (Изменения)*, МСФО 4: *Застрахователни договори (Изменения)*

Измененията в МСФО 17 влизат в сила със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, с разрешено по-ранно прилагане. Измененията имат за цел да помогнат на Дружествата да прилагат стандарта. По-конкретно, измененията са предназначени за намаляване на разходите чрез опростяване на някои изисквания в стандарта, улесняване обяснението на финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и улесняване на прехода чрез отлагане на датата на влизане на сила на Стандарта до 2023 г. и чрез предоставяне на допълнително улеснение за намаляване на усилията, необходими при прилагането на МСФО 17 за първи път. Измененията в МСФО 4 променят фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 *Застрахователни Договори* от прилагането на МСФО 9 *Финансови Инструменти*, така че Дружествата ще трябва да прилагат

МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Стандартът не приложим за Фонда.

Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи

През януари 2020 г. СМСС публикува изменения в параграфи 69 до 76 на МСС 1, чрез които се упоменават конкретно изискванията за класифициране на пасивите като текущи или нетекущи. Измененията поясняват:

- Какво се има предвид под право за разсрочване на уреждането
- Че трябва да съществува право за разсрочване в края на отчетния период
- Че класификацията не се засяга от вероятността предприятието да упражни правото си за разсрочване
- Че единствено, ако внедрен дериватив в конвертируем пасив сам по себе си е капиталов инструмент, условията на пасива няма да се отразят на неговата класификация

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. и трябва да бъдат приложени ретроспективно. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Препратка към Концептуалната рамка – Изменения в МСФО 3

През май 2020 г. СМСС публикува Изменения в МСФО 3 *Бизнес комбинации – Препратка към Концептуалната рамка*. Измененията са предвидени да заменят препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*, публикувана през 1989 г., с препратка към *Концептуалната рамка за финансово отчитане*, публикувана през март 2018 г. без съществени промени в изискванията.

Съветът добави също и изключение от принципа на признаване в МСФО 3 за избягване на потенциални печалби или загуби от "ден 2", възникващи по пасиви и условни задължения, които биха попаднали в обхвата на МСС 37 или КРМСФО 21 Налози, ако бъдат понесени отделно. В същото време Съветът реши да поясни съществуващите насоки в МСФО 3 за условните активи, които няма да бъдат засегнати от заместването на препратката към Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. и са приложими за бъдещи периоди. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39 (Изменения)

През август 2020, СМСС публикува Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39, приключвайки своята работа в отговор на реформата за IBOR. Измененията предоставят временни облекчения, които се отнасят до ефектите от финансовата отчетност, когато междубанковият лихвен процент (IBOR) се заменя с алтернативен почти без рисков лихвен процент (RFR). По конкретно, измененията предвиждат практически насоки, когато се отчитат промените в основата за определяне на договорните парични потоци по финансовите активи и пасиви, да се изисква коригиране на ефективния лихвен процент, еквивалентен на движение на пазарен лихвен процент. Също така, измененията въвеждат улеснение за прекратяване на хедж взаимоотношенията, включително временно освобождаване от необходимостта да се спазват изискването за отделно идентифициране, когато RFR инструмента е определен като хеджиране на рисков инструмент. Освен това, измененията в МСФО 4 са предназначени да позволят на застрахователите, които все още прилагат МСС 39, да получат същите облекчения като тези, предвидени в

измененията, направени в МСФО 9. Има и изменения на МСФО 7 *Финансови Инструменти: Оповестявания*, за да се даде възможност на потребителите на финансови отчети да разберат ефекта от реформата на референтните лихвени проценти върху финансовите инструменти и стратегията за управление на риска на Дружеството. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. с разрешено по-ранно прилагане. Докато прилагането е със задна дата, Дружеството не е длъжно да преизчислява предишни периоди. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Имоти, машини и съоръжения: постъпления преди предвидената употреба – Изменения в МСС 16

През май 2020 г. СМСС публикува Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба, като се забранява на предприятията да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение, каквито и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привеждан до мястото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива артикули и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата. Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. и трябва да бъдат прилагани в бъдещи периоди за имоти, машини и съоръжения, които са на разположение за употреба на или след началото на най-ранния представен период, през който предприятието прилага за първи път това изменение. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Обременителни договори – разходи за изпълнение на договор – Изменения в МСС 37

През май 2020 г. СМСС публикува изменения в МСС 37, упоменаващи кои разходи Дружеството трябва да включи при оценката за това дали даден договор е обременителен или губещ. Измененията прилагат "подхода на пряко свързаните разходи". Разходи, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки или услуги, включват както вътрешноприсъщите разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с активите по договора. Общите и административните разходи не са свързани пряко с даден договор и се изключват, освен ако те изрично не подлежат на фактуриране към контрагента по договора.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Дъщерно дружество в качеството на предприятие, прилагащо МСФО за първи път

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Изменението позволява на дъщерно предприятие, което избере да приложи параграф Г16(а) на МСФО 1 за оценяване на кумулативните разлики от превръщане на чуждестранна валута, да използва сумите, отчетени от компанията-майка, на база датата на прехода към МСФО на компанията-майка. Това изменение се прилага също и по отношение на асоциирани предприятия или съвместни предприятия, които избират да приложат параграф Г16(а) на МСФО 1. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Възприемането на измененията не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

МСФО 9 Финансови инструменти – Възнаграждения в теста на "10-те процента" за отписване на финансови пасиви

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 9. Изменението изяснява възнагражденията, които предприятието включва, когато оценява дали условията на нов или модифициран финансов пасив са съществено различни от условията на първоначалния финансов пасив. Тези възнаграждения включват само платените или получените между кредитополучателя и кредитодателя, включително възнагражденията, платени или получени или от кредитополучателя, или от кредитодателя от името на другия. Предприятието прилага изменението за финансови пасиви, които са модифицирани или заменени на или след началото на годишния отчетен период, през който предприятието прилага изменението за първи път. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. като по-ранно приложение е позволено. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСС 41 *Земеделие*. Изменението премахва изискването в параграф 22 на МСС 41, съгласно което предприятията трябва да изключват паричните потоци, свързани с данъчно облагане, когато оценяват справедливата стойност на активите в обхвата на МСС 41. Предприятието прилага изменението за бъдещи периоди по отношение на оценки по справедлива стойност, на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Възприемането на измененията не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

3.2. Промени в счетоводната политика

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период.

4. Обобщение на съществените счетоводни политики

4.1 Отчетна валута

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

4.2 Парични средства и парични еквиваленти

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

Паричните средства в банкови сметки не се олихвяват.

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

4.3 Отчитане по сегменти

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

4.4 Финансови активи

Първоначално признаване

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

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

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

Други вземания

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Вземания

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

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

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

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Фондът е базирал своите изчисления на очакваните кредитни загуби, Фондът обаче е включил приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на Covid-19.

Анализирано е влиянието на COVID-19 пандемията върху възстановимостта на вземанията. Докато методологиите и предположенията, използвани в базовите изчисления на очакваните кредитни загуби остават непроменени спрямо тези, приложени през предходната финансова година, Фондът е включил приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на пандемията от Covid-19. При изготвянето на тези приблизителни оценки Фондът е взел под внимание бизнеса, в който работи, възрастовата структура на своите вземания и тяхната съпоставимост с предходния период, сочеща липсата на значително влошаване в ликвидната позиция на неговите клиенти, както и липсата на удължаване на кредитните срокове спрямо тези, прилагани през предходния период. Въпреки че не са установени съществени проблеми, свързани с възстановимостта, налице е риск икономическият ефект на COVID-19 пандемията да бъде по-дълбок или по-продължителен от очакваното, което би могло да доведе до по-високи кредитни загуби от тези, моделирани при базовия случай

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Отписване на финансови активи

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

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

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

4.5 Финансови пасиви

Последваща оценка на финансови пасиви

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

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

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

Отписване на финансови пасиви

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

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

4.6 Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

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

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

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

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

4.7 Приходи

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

Приходи от дивиденди

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

Приходи от лихви

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

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

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

4.8 Разходи

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

4.9 Данъци върху дохода

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

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

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

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

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

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

ДФ „СКАЙ Нови акции ” към 31.12.2020 г. определя:

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

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

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

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

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

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при продажба/издаване и обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“), и се включват в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване:

Разходи при покупка на дялове	
клас А	Клас В
1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е до 20 000 лв. включително	Няма разходи за емитиране на дялове.
1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице надвишава 20 000 лв., но не надхвърля 300 000 лв.	
0.75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 300 000 лв.	
Разходи при обратно изкупуване	
клас А	клас В
Няма разходи за обратно изкупуване на дялове. Цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял.	намалена с 2% - в случаите, когато притежателят на дялове клас В е прекратил Инвестиционната схема тип В.

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

4.11 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява

емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;

- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда във финансови инструменти в съотношения определени съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

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

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

	Пояснения	Справедлива	Справедлива
		стойност	стойност
		2020	2019
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в акции	5.1	6 189	7 047
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	5.2	600	631
		6 789	7 678

5.1 Инвестиции в акции

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2020 г., е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. '000 лв.
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ /в ликвидация/	BG1100029070	129450	0
PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/	RSAGROE02462	132	0
TURK TRAKTOR	TRETRK00010	6 500	255
MIGROS TICARET AS	TREMGTI00012	6 000	55
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	34 840	55
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	TRAYKBNK91N6	122 419	81
TURKCELL	TRATCELL91M1	15 000	52
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	TRASISEW91Q3	97 179	152
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	42 500	95
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRAEREGL91G3	62 000	199
ARCELIK	TRAARCLK91H5	21 000	137
OYAK CIMENTOFABRIKALARI ANONIM SIR	TRAMRDIN91F2	191 543	361
TELEKOM SLOVENIJE	SI0031104290	610	52
KRKA, D. D., NOVO MESTO	SI0031102120	4 475	800
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4 483	263
NOVOSADSKI SAJAM AD	RSNSSJE66596	1 740	17
NIS A.D. NOVI SAD	RSNISHE79420	3 881	42
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	3 210	160
ALFAPLAM A.D. - VRANJE	RSALFAE34014	266	93
TRANSELECTRICA SA	ROTSELACNOR9	29 275	301
TRANSGAZ SA MEDIAS	ROTGNTACNOR8	900	102
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	ROSNGNACNOR3	5 000	56
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	335 000	242
SIF TRANSILVANIA SA	ROSIFCACNOR8	400 000	55
SIF MOLDOVA SA	ROSIFBACNOR0	433 307	218
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	250 000	221
SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA	ROSAUVACNOR4	17 700	27
FARMACEUTICA REMEDIA SA	RORMAHACNOR2	104 000	27
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	ROFPTAACNOR5	1 119 562	652
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	24 420	146
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	844	127
KONCHAR TRANSFORMATORI	HRKODTRA0007	824	295
ATLANTSKA PLOVIDBA DD	HRATPLRA0008	730	28
ADRIJSKA GRUPA DD-PFD	HRADRSPA0009	560	55
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	1 200	170
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	85 035	272
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	1 213	30
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100109070	9 766	1

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

41

СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	BG1100053054	4 812	35
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	62 578	59
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	260	60
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	48 333	38
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BG1100014973	104 527	103
			6 189

Към 31.12.2020 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

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

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. '000 лв.
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ /в ликвидация/	BG1100029070	149450	0
PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/	RSAGROE02462	132	0
TURK TRAKTOR	TRETRK00010	6500	105
TAV HAVALIMANLARI HOLDING A.S	TRETAVH00018	33000	282
MIGROS TICARET AS	TREMGTI00012	6000	43
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	31107	58
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	TRAYKBNK91N6	122419	89
TRAKYA CAM SANAYI A.S	TRATRCKM91F7	73925	76
TURKCELL	TRATCELL91M1	15000	61
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	TRASISEW91Q3	47195	73
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	42500	138
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRAEREG91G3	62000	164
ARCELIC	TRAARCLK91H5	21000	128
ADANA CIMENTO	TRAADNAC91F6	439360	287
ADANA CIMENTO	TRAADANA91F0	29136	83
TELEKOM SLOVENIJE	SI0031104290	610	65
KRKA, D. D., NOVO MESTO	SI0031102120	5475	784
ZAVAROVANICA TRIGLAV	SI0021111651	4483	292
NOVOSADSKI SAJAM AD	RSNSSJE66596	1740	8
NIS A.D. NOVI SAD	RSNISHE79420	3881	48
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	3210	180
ALFAPLAM A.D. - VRANJE	RSALFAE34014	266	117
TRANSELECTRICA SA	ROTSELACNOR9	29275	236
TRANSGAZ SA MEDIAS	ROTGNTACNOR8	900	132
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	ROSNGNACNOR3	5000	76
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	335000	351

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

42

SIF TRANSILVANIA SA	ROSIFCACNOR8	400000	64
SIF MOLDOVA SA	ROSIFBACNOR0	433307	285
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	250000	279
SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA	ROSAUVACNOR4	17700	27
FARMACEUTICA REMEDIA SA	RORMAHACNOR2	104000	15
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	ROFPTAACNOR5	1419562	702
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	24420	158
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	844	141
KONCHAR TRANSFORMATORI	HRKODTRA0007	824	316
ATLANTSKA PLOVIDBA DD	HRATPLRA0008	730	72
ADRIJS GRUPA DD-PFD	HRADRSPA0009	560	73
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	1200	172
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	85035	290
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	1213	51
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100109070	9766	2
МОНБАТ АД	BG1100075065	20000	128
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	BG1100053054	4812	32
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	62578	99
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	260	57
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	48333	49
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BG1100014973	104527	159
			7 047

Към 31.12.2019 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а са приложени подходящи методи за оценка съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда:

- ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ;
- AGROBANKA A.D. - BEOGRAD
- NOVOSADSKI SAJAM AD

5.2 Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2020 г. е представена, както следва:

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. '000 лв.
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	BG9000004176	3 316	343
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1 400	257
			600

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

43

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

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

6. Други вземания

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Вземания от дивиденди	-	5
	-	5

Възрастова структура на вземанията

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

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени
	'000 лв.	'000 лв.
2020	-	-
2019	5	5

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

7. Пари и парични еквиваленти

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в български лева	1	87
Разплащателна сметка в Банка депозитар в евро	872	349
Пари и парични еквиваленти	873	436

Към 31.12.2020 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2020 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 873 хил. лв. (2019 г.: 436 хил. лв.).

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

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

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

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

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

8.1 Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е, както следва:

	Номинална стойност на 1 дял	2020 Брой дялове	2019 Брой дялове
Клас А			
Към 1 януари	1	10 386 765.5098	10 465 321.3358
Емитирани дялове	1	-	-
Обратно изкупени дялове	1	(51 376.7381)	(78 555.8260)
Клас А към 31 декември		10 335 388.7717	10 386 765.5098
Клас В			
Към 1 януари	1	37 281.1882	35 312.9370
Емитирани дялове	1	2 863.5638	1 968.2512
Обратно изкупени дялове	1	-	-
Клас В към 31 декември		40 144.7520	37 281.1882
Всичко собствен капитал към 31 декември	1	10 375 533.5237	10 424 046.6980

8.2 Структура на инвеститорите

Клас А	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални инвеститори	124	557 181.7243	5.39%
Дялове придобити от юридически лица	14	9 778 207.0474	94.61%
	138	10 335 388.7717	100.00%

Клас В	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални инвеститори	6	40 144.752	100.00%
	6	40 144.752	100.00%

Общо	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални инвеститори	130	597 326.4763	5.76%
Дялове придобити от юридически лица	14	9 778 207.0474	94.24%
	144	10 375 533.5237	100.00%

8.2 Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2020 г. е 0.7363 лв. (31.12.2019 г.: 0.7767 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, под контрола на банката депозитар.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената, потвърдена от банката депозитар и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2020 г. :

	30.12.2020	30.12.2019
	лв.	лв.
Нетна стойност на активите на един дял	0.7358	0.7776
Стойност на нетните активи	7 634 819.43	8 105 429.67

9. Текущи задължения

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към УД	19	20
Други задължения	3	2
	22	22

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

46

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

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5	10
Загуби от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност	(79)	(9)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	10 015	8 681
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(10 303)	(7 556)
Печалби от валутни преоценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност	3	2
Загуби от валутни преоценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност	(6)	(6)
	<hr/> (365)	<hr/> 1 122

10.1 Други финансови приходи/(разходи)

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Банкови такси, комисиони на инвестиционните посредници	(2)	(1)
	<hr/> (2)	<hr/> (1)

11. Приходи от лихви и дялови участия

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	1
Приходи от съучастия	187	304
	<hr/> 187	<hr/> 305

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

	2020	2019
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	21 674	23 237
% от средната годишна нетна стойност на активите	0.30%	0.31%

Възнаграждението на банката депозитар включва такси за съхранение на финансовите инструменти на Фонда, такси за калкулации на нетна стойност на активите на Фонда и такси за други, предоставени през отчетния период услуги.

13. Други оперативни разходи

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Независим финансов одит	(3)	(2)
Други	(2)	(3)
	<u>(5)</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.

	2020	2019
	бр. дялове	бр. дялове
Продажба на дялове на Фонда	-	-
Обратно изкупуване на дялове на фонда	-	14 300

14.1.2 Сделки с Управляващото дружество

	2020	2019
	лв.	лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	215 897	221 636
Други разчети с Управляващото дружество	-	6
	<u>215 897</u>	<u>221 642</u>

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 3.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2020 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 7 195 396.59 лв. (2019: е 7 390 654.19 лв.).

За издаване и обратно изкупуване на дялове, Фондът начислява такса, представляваща приход за Управляващото дружество, която постъпва първоначално във Фонда и в последствие се изплаща на Управляващото дружество, без да се отразява във всеобхватния доход на Фонда. За обратно изкупуване на изпълнена инвестиционна схема за дялове клас В, Фондът начислява надбавка, представляваща разход за Управляващото дружество, която Управляващото дружество изплаща на Фонда. Таксата се отчита като промяна в премийния резерв.

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 изискват 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 31.12.2020 г. инвестициите в акции, дялове в колективни инвестиционни схеми и търгуеми права са 88.61 % 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 56.19 % 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 31.12.2020 г. инвестициите в никоя валута различна от лев и евро не надвишават 35% от активите. Най-голяма е експозицията на фонда към румънската лея – 26.72% от активите му. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

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

Към 31.12.2020 г. Фондът не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива. При необходимост от изчисление на обща рискова експозиция на Фонда, при спазване изискванията на Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване

на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна (10-788 the CCSR Guidelines), УД ще прилага метода на поетите задължения.

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

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

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

15.1 Анализ на пазарния риск

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

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на финансовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в 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 и турски лири. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация.

Заклучителни курсове на някои валути към 31.12.2020 г.

Евро	EUR	1.95583
Хърватска куна	HRK	0.258985
Нова румънска лея	RON	0.401748
Сръбски динар	RSD	0.016634008
Нова турска лира	TRY	0.214617

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

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	2 414	1 941
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	312	353
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	2 047	2 327
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	505	602
Финансови активи, деноминирани в турски лири	1 441	1 586
	6 719	6 809

15.1.2 Лихвен риск

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

През отчетния период Фондът не е отчитал приходи от лихви и предвид на текущите лихвени нива и през 2021 не са очаква през да се реализират приходи от лихви.

Към края на 2020 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на висока ликвидност, 11.39% от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка и депозити).

15.1.3 Ценови риск

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

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез историческата волатилност на цената на акциите, измерена чрез стандартното отклонение за една година на месечна база.

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

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
ДФ „СКАЙ Нови Акции“	19.35%	8.12%	9.28%	6.36%	11.64%	11.54%

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици

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:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	6 789	7 678
Пари и парични еквиваленти	873	436
Търговски и други вземания	-	5
	7 662	8 119

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

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

15.3 Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

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

COVID-19 пандемията не оказва отрицателно влияние върху ликвидността на Фонда. С цел управление на ликвидността 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.

Към 31 декември 2020 г. задълженията на Фонда са 1 673 лева, дължими към банката депозитар за предоставените от нея услуги, 18 780 лева, дължими към Управляващото дружество, 1 700 лева, дължими към одитора и 150 лв. задължения свързани с емитиране. Задълженията към банката депозитар и управляващото дружество са погасени изцяло в началото на месец януари 2021г.

16. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

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

17. Определяне на справедливата стойност

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

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

МСФО 7, изисква Фондът да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2020 г.:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Групи финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2020 г.				
Инвестиции в акции	6 189	-	-	6 189
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	257	343	-	600
	6 446	343	-	6 789

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2019 г.:

Към 31 декември 2019 г.				
Инвестиции в акции	7 040		8	7 048
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	279	351		630
	7 319	351	8	7 678

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

Емитент на дялове и/или акции	Емисия	Начално салдо 01.01.2020	Освободена инвестиция	Рекласификация от/към ниво 1	Преоценка + / -	Крайно салдо 31.12.2020
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ /в ликвидация/	BG1100029070	-	-	-	-	-
AGROBANKA A.D. - BEOGRAD /in bankruptcy/	RSAGROE02462	-	-	-	-	-
NOVOSADSKI SAJAM AD	RSNSSJE66596	8	-	(8)	-	-
	Обща сума	8	-	(8)	-	-

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

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

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

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

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

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

дневен период. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или промяна в броя на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на промяна в броя на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на промяната в броя на акциите или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

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

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

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

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

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

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

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

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

18. Събития след края на отчетния период

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

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 01.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Председател на СД:

Владислав Панев

A blue ink signature of Vladislav Panev written over a horizontal line.

Изпълнителен директор:

Десислава Петкова

A blue ink signature of Desislava Petkova written over a horizontal line. To the right is a purple circular stamp with the text "ВЕЛЕС АКАУНТ ЕООД" around the top and "София" at the bottom, with "СКАЙ НОВИ АКЦИИ" and "* АД *" also visible. A signature is written over the stamp.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Управителния съвет на УД СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ Скай Нови Акции (Фонда), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2020 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31.12.2020 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз

Основание за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет. Ние сме независими от ДФ Скай Нови Акции в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 04 март 2021.




684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Нови Акции за 2020 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

Ние също така:

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

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