

Доклад на независимия одитор
Годишен доклад за дейността
Финансов отчет

ДФ „Смарт Тех“ (с предишно
наименование „Алфа Избрани Акции“)

31 декември 2018 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	1-9
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в нетните активи, отнасящи се до притежателите на дялове	3
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

Годишен доклад за дейността

ДОГОВОРЕН ФОНД „СМАРТ ТЕХ“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“)





ДФ „Смарт Тех” (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) – ПОСТИГНАТА ВЪЗВРАЩАЕМОСТ ЗА 2018г.

	23.12.2016г.	30.12.2017г.	21.12.2018г.	Доходност(%)
Нетна стойност на активите на един дял (НСАД)	0.5278 лв.	0.6164 лв.	0.5093 лв.	-17.375%

Минимална и максимална НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване:

	минимална	максимална
Нетна стойност на активите на един дял	0.5093 лв.	0.6483 лв.
Емисионна стойност	0.5195 лв.	0.6356 лв.
Цена на обратно изкупуване	0.5093 лв.	0.6483 лв.

СЪСТОЯНИЕ НА СЕКТОРА ПРЕЗ 2018 г.

През изминалата 2018 г. българският пазар на ценни книжа записа спад, като три от основните четири индекса на Българска Фондова Борса – София приключиха годината с понижения. Водещият бенчмарк на Българска фондова борса Sofix се оказа третият по спад борсов индекс в региона на Централна и Източна Европа за изминалата година с понижение от над 12, 25%, като единствено индексът BG REIT отбеляза ръст от 3.75% на годишна база. В допълнение, индексите в чужбина също отчетоха отрицателна доходност за 2018 г. В САЩ широкият индекс S&P 500 приключи годината с понижение от над 6%, а европейският DAX 30 заличи над 18% от стойността си на годишна база. Всичко това се случва на фона спирането на

понижението на лихвите, а търговската война между САЩ и Китай също допринесе, макар и в по-малка степен за негативните настроения при инвеститорите.

ПРОФИЛ НА ФОНДА

ДФ „Смарт Тех“(с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) е колективна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани в България и чужбина. Управляващото дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД (УД) започва публичното предлагане на дялове на ДФ „Смарт Тех“(с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) на 11.10.2007 г.

Инвестиционната стратегия на ДФ „Смарт Тех“(с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) предвижда реализирането основно на капиталови печалби от ценни книжа и в по-малка степен на приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДФ „Смарт Тех“(с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“), Управляващото дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции и търгуеми права, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност.

ДФ „Смарт Тех“(с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) инвестира основно в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулиран пазар в България и ЕС, както и на борсите в САЩ. Инвестициите в чужбина се извършват при спазване на нормативните изисквания относно чуждестранните пазари и пазарни индекси, в които е разрешено да се инвестира. При нормални обстоятелства се предвижда около 90% от портфейла на Фонда да е съставен от акции и търгуеми права. Делът на дълговите ценни книжа, включително ипотечни, други корпоративни и общински облигации, и ДЦК ще е до 20% от активите.

Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

Направените от Договорния фонд инвестиции се преоценяват ежедневно в съответствие с Правилата за оценка на активите на Договорния фонд. Обикновено активите, които се търгуват публично в достатъчно голям обем, се оценяват по последната им пазарна цена, а останалите – на база на процедури и методи, описани в Правилата. На база на направената оценка на активите се определя и стойността на един дял на Фонда.

На основание на решение на Съвета на директорите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ от 18 декември 2018 г. и подадено заявление към Комисия за финансов надзор за промяна на правилата на фонда, след одобрение от КФН ще настъпят следните промени:

- Промяна в името на ДФ, като новото име на ДФ е ДОГОВОРЕН ФОНД „СМАРТ ТЕХ“;
- Промяна в инвестиционната политика и рисков профил: За постигане на целите, Управляващото дружество следва агресивна инвестиционна политика при активно управление на инвестиционния портфейл от финансови инструменти и парични средства на Фонда.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управляващото дружество ще инвестира набраните средства на Фонда предимно в акции и търгуеми права на най-големите и популярни глобални технологични компании, приети за търговия на регулирани пазари. Доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на активите на Фонда, ще се формира

предимно от приходи от ценови разлики при покупко-продажба на финансови инструменти от портфейла на Фонда, и в по-малка степен от получени дивиденди, от лихви по банкови депозити и др. Няма съществена промяна в инвестиционната политика на фонда.

- Промяна в размера на възнаграждението на управляващото дружество, което става 2% от средногодишната нетна стойност на активите на ДФ. Средногодишната нетна стойност на активите се изчислява като определените за деня нетни стойности на активите на ДФ се съберат и полученият сбор се раздели на броя на дните в годината. За неработните дни се приема, че нетната стойност на активите е равна на тази за последния работен ден. Досегашният размер на възнаграждението на УД беше 2,50% от средногодишната нетна стойност на активите на ДФ. Освен таксата за управление Управляващото дружество има право и на такса за постигнат положителен резултат (Success Fee) в размер на 20% от реализираната доходност което се начислява всеки работен ден (ден Т) върху абсолютния ръст на нетната стойност на активите („НСА“). Абсолютният ръст на НСА по смисъла на предходното изречение е положителната разлика (ако има такава) между НСА за предходния работен ден (ден Т-1) и най-високата НСА, постигната за текущата календарна година (от 1-ви януари до ден Т-2).

Таксата за постигнат положителен резултат се дължи и начислява само в случай, че НСА на един дял за предходния работен ден (ден Т-1) е по-висока от най-високата НСА на един дял, постигната през текущата календарна година за периода от 1-ви януари до ден Т-2. На 1 януари всяка година постигнатата доходност се „занулява“, т.е. служи за база за изчисляване на доходността през новата календарна година, като за 2019 г. (първата година от въвеждането на таксата за постигнат положителен резултат) началната дата, от която започва сравняването на постигнатата доходност се определя като първият работен ден, следващ изтичането на 1 месец от одобряване по действащите Правила на Фонда, т.е. 15.03.2019 г.

- Промяна в размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДФ, които стават:

- Разходи за емитиране: 1,00% от нетната стойност на активите на един дял (досега разходи за емитиране на дялове е 2,00%);

- Разходи за обратно изкупуване: 0,25% от нетната стойност на активите на един дял (до момента не се е начислявала такса за обратно изкупуване на дялове).

Съгласно §5 от Заключителните разпоредби на променените Правила на ДФ, ако не са съгласни с промяната в Правилата, включително (но не само) с промените във възнаграждението на управляващото дружество и в размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове, притежателите на дялове могат в 1-месечен срок след одобрението на правилата да заявят дяловете си за обратно изкупуване по реда и при условията на предходните Правила на ДФ, включително по отношение на размера на разходите за обратно изкупуване. Новите правила влизат в сила от 15 март 2019 г.

Структура на портфейла на Фонда към 31.12.2018 г.

АКТИВИ	31/12/2018	
Акции и права	552 856.40 лв.	82.40 %
Облигации*	16 067.38 лв.	2.40 %
Парични средства по разплащателни сметки, в т.ч	100 362.70 лв.	14.96 %
Вземания	1 627.32 лв.	0.24 %
ОБЩО АКТИВИ	670 913.80 лв.	100 %

ЗАДЪЛЖЕНИЯ	1 755.83 лв.	-
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ	669 157.97 лв.	-

Облигации* - посочената сума е брутна. Нетна стойност 15 646.64 лв., натрупана лихва 420.74 лв.

Ликвидност

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ следва задълженията за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

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

За избягване на ликвидни проблеми инвестициите се извършват основно в ценни книжа с умерена до висока ликвидност. През отчетния период ликвидните средства са били над 10 на сто от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

Капиталова адекватност и капиталови ресурси

През отчетния период УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е изпълнявало своите задължения съгласно нормативната уредба и заложените в Правилата ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства.

Резултати от дейността

Отчетения резултат от дейността за 2018 г. е загуба в размер на 183 хил. лв., като основната част от разходите се дължат на отрицателните преоценки на притежаваните от Фонда ценни книжа. ДФ „Смарт Тех“(с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Промени в броя дялове в обръщение

	Брой
Брой дялове към 31.12.2017 г.	2 298 728.2471 броя
Брой емитирани дялове	176 878.0235
Брой обратно изкупени дялове	1 163 103.4815 броя
Дялове в обращение към 31.12.2018 г.	1 312 502.7891 броя

Стойност на нетните активи към последен портфейл за годината

Стойност на нетните активи по последен портфейл за годината			Нетна стойност на активите на един дял по последен портфейл за годината		
2016	2017	2018	2016	2017	2018
1 409 747 лв.	1 417 029 лв.	668431.52 лв.	0.5278 лв.	0.6164 лв.	0.5093

ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН ДФ „СМАРТ ТЕХ “(с предишно наименование Алфа Избрани Акции)

- *Пазарен риск.* При промени в състоянието на пазара на ценни книжа, в икономическата среда, деловата активност на емитентите или други значими фактори, стойността на

инвестициите на Фонда може да се понижи, а оттам да намалее и стойността на дяловете на инвеститорите;

- **Ликвиден риск.** Българският пазар на ценни книжа все още е нисколиквиден и може да се окаже трудно или невъзможно Управляващото дружество да продаде някои притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена в разумен срок;
- **Кредитен риск.** Издателят, съответно лицето, гарантиращо дълговите книжа, в които инвестира Договорния фонд, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница;
- **Регулативен риск.** Понастоящем печалбата на ДФ „Смарт Тех”(с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) , произхождаща от търгуване с ценни книжа, не се облага с корпоративен данък. Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Договорния фонд.

По-подробна информация за рисковете, свързани с дейността на Фонда, може да се намери в Пълния проспект на ДФ „Смарт Тех”(с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) .

ДФ „СМАРТ ТЕХ”(с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) – РАЗХОДИ

Покупката и притежаването на дялове на договорен фонд са свързани с някои разходи. На първо място, инвеститорът заплаща определена сума веднага при покупката на дяловете – това са разходите по емитирането на дяловете на фонда. Освен това има разходи, които се заплащат от самия договорен фонд – такса за управление в полза на Управляващото дружество, брокерски комисиони и други. Тези разходи, макар и плащани от Фонда, ще намалят печалбата на инвеститора.

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния фонд

Разходи	2017		2018	
	стойност (лв.)	% от средно-годишната НСА	стойност (лв.)	% от средно-годишната НСА
Възнаграждение на Управляващо дружество	39 800лв	2.50%	28 525	2.50%
Възнаграждение на банката депозитар	3 674 лв	0.23%	4 404 лв	0.39%
Други разходи	3 006	0.19%	6 883	0.61%
Общо нефинансови разходи	37 771	2.92 %	39 812	3.50 %

Промяна в размера на възнаграждението на управляващото дружество, което става 2% от средногодишната нетна стойност на активите на ДФ. Средногодишната нетна стойност на активите се изчислява като определените за деня нетни стойности на активите на ДФ се съберат и полученият сбор се раздели на броя на дните в годината. За неработните дни се приема, че нетната стойност на активите е равна на тази за последния работен ден. Досегашният размер на възнаграждението на УД беше 2,50% от средногодишната нетна стойност на активите на ДФ. Освен таксата за управление Управляващото дружество има право и на такса за постигнат положителен резултат (Success Fee) в размер на 20% от реализираната доходност, изчислявана съгласно Правилата на ДФ. • Промяна в размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДФ, които стават:

Договорен фонд „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“)

Доклад за дейността

31 декември 2018 г.

7

о Разходи за емитиране: 1,00% от нетната стойност на активите на един дял (досега разходи за емитиране на дялове е 2,00%);

о Разходи за обратно изкупуване: 0,25% от нетната стойност на активите на един дял (до момента не се е начислявала такса за обратно изкупуване на дялове).

Съгласно §5 от Заключителните разпоредби на променените Правила на ДФ, ако не са съгласни с промяната в Правилата, включително (но не само) с промените във възнаграждението на управляващото дружество и в размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове, притежателите на дялове могат в 1-месечен срок след одобрението на правилата да заявят дяловете си за обратно изкупуване по реда и при условията на предходните Правила на ДФ, включително по отношение на размера на разходите за обратно изкупуване. Новите правила влизат в сила от 15 март 2019 г.

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

През 2019 г. ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) ще продължи да функционира, спазвайки изцяло заложената в Правилата и Проспекта му политика за инвестиране при поемане на умерено до високо ниво на риск, на средствата на притежатели на негови дялове в диверсифициран портфейл от финансови инструменти, търгувани предимно на българския капиталов пазар, ЕС и трети страни, при което ще цели ръст на имуществото, както от реализирана доходност, така и от привличане на нови инвеститори.

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ще работи професионално както за увеличаване на активите и целесъобразното им инвестиране, така и за привличане на нови инвеститори във фонда.

Следва да се има предвид, че стойността на дяловете на Договорния фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и всеки инвеститор поема риска да не възстанови инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) не са гарантирани от държавата, гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния фонд нямат връзка в бъдещите резултати от неговата дейност.

КОЙ УПРАВЛЯВА „СМАРТ ТЕХ“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“)

Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е учредено и лицензирано от Комисията за финансов надзор през 2006 г. за управление на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип. Съгласно лиценза си Дружеството може да извършва и допълнителни услуги като управление на индивидуален портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

През 2018 г. Дружеството организира и управлява четири колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“;
- Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“;
- Договорен фонд „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“)
- Договорен фонд „Дигитална Трансформация“-прекратен към 31 декември 2018 г.

Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД има едностепенна форма на управление. Управленските органи са Общото събрание и Съвета на директорите.

Едноличен собственик на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Финансиа Груп“ АД, притежаващо 100 (сто) процента от капитала на Дружеството.

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД се ръководи от тричленен Съвет на директорите, който се избира от Общото събрание на акционерите, като всеки негов член може да бъде освободен по всяко време.

Съветът на директорите е отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, включително чрез вземаните от него решения в рамките на своята компетентност, както и чрез изградената от него система за вътрешен контрол и управление на риска.

Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са Диана Валентинова Конова, Иван Денчев Ненков и Любомир Иванов Евстатиев.

Иван Денчев Ненков е Председател и изпълнителен член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Притежава магистърска степен по Международни икономически отношения от УНСС, където се дипломира през 1994 г. Има над 20 години опит в управлението на инвестиционни компании, банкови и небанкови финансови институции. От 1999 г. е част от управленския екип на „Алфа Финанс Холдинг“ АД – водеща българска финансова, инвестиционна и икономическа група с над 15-годишен успешен опит в инвестиране, управление, реструктуриране, развитие и продажба на различни компании и дружества, с обособени бизнес направления в областта на финансовите услуги, недвижимите имоти и проекти за чиста енергия. От 2008 г. е Председател на Съвета на директорите на „Финансиа Груп“ АД - компания, консолидираща дейностите по предоставяне на финансовите услуги в рамките на холдинга. От 1999 г. е председател на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД – инвестиционен посредник с пълен лиценз, издаден от КФН. Управлява и представлява консултантската компания „Булброкърс Консултинг“, специализирана в предоставянето на финансови консултации, концесии и корпоративно реструктуриране. От 01.12.2017 г. е член на Съвета на директорите на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Диана Валентинова Конова е член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Завършва висше юридическо образование в СУ „Св. Климент Охридски“ през 2003 г. със специализация по правораздаване. Работила е като ръководител на правен отдел, прокуррист и директор на секторите за оперативни функции и кредитна администрация в две небанкови финансови институции. От 2013 до 2016 г. е директор на дирекция „Административно и правно обслужване“ в Национална компания „Стратегически инфраструктурни проекти“ с фокус върху нормативното съответствие при провеждане на процедури по обществени поръчки, изпълнение и отчитане на проекти, финансирани със средства по Оперативна програма на Европейския съюз. От месец май 2016 г. е главен юрисконсулт на ИП „Булброкърс“ ЕАД и правен консултант на дружествата от групата на „Алфа финанс холдинг“ АД. От месец Септември 2017 г. е член на Надзорния съвет на дъщерната „Капитал Банка“ АД, Скопие, а от 01.12.2017 г. е член на Съвета на директорите на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Любомир Иванов Евстатиев има магистърска степен по финанси от Университета за национално и световно стопанство, София. Разполага със значителен опит в сферата на

консултантските услуги. Участва в едни от най-значителните приватизационни и M&A сделки в страната. Като част от екипа на „Булброкърс Консултинг“ ЕООД е участвал в структурирането и осъществяването на над 100 сделки в областта на сливанията и придобиванията, приватизацията, публичното предлагане, концесионни процедури и др. Понастоящем той е управител на „Булброкърс Консултинг“ ЕООД, „Резиденшъл Пропъртис“ ЕООД, както и изпълнителен директор на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Притежава повече от 25 % от капитала на следните търговски дружества:
„Резиденшъл Пропъртис“ ЕООД, ЕИК 175235102 - Единоличен собственик на капитала.

Инвестиционен консултант

Решенията относно инвестиране на активите на ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) за изминалата 2018 г. са вземани от Васил Валентинов Атанасов, инвестиционен консултант на Управляващото дружество. Васил Атанасов е завършил Бизнес администрация и Финанси в УНСС (2002г.). Кариерата му започва като журналист, след което става икономически редактор на вестник Дневник. От 2011 г. е изпълнителен директор на Рапидо Експрес енд Лоджистикс ЕООД. Васил Атанасов е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ Сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант 120-ИК/12.06.2006 г. От 22 януари 2018 г. Васил Атанасов е служител в „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, а от 01 февруари 2018 г. и инвестиционен консултант на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Считано от 28.02.2019 г. решенията относно инвестиране на активите на ДФ „Смарт Тех“ се вземат от Юри Богомилов Катанов, инвестиционен консултант на Управляващото дружество. Юри Катанов е завършил Университета за национално и световно стопанство със специалност „Туризм“. Той има дългогодишен опит в областта на корпоративните финанси, финансовия анализ и консултации. Има професионален опит като старши финансов анализатор в инвестиционния посредник „Булброкърс“ АД, а преди това като икономически анализатор във в. „Капитал“. Юри Катанов е член на Съвета на Директорите и изпълнителен директор на „Алфа финанс холдинг“ АД и „Реналфа“ АД. Има опит като дългогодишен директор инвестиции в холдинга. Юри Катанов е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ Сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 484-ИК от 15.01.2019 г., издаден от Комисия за финансов надзор. Юри Катанов е инвестиционен консултант на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД от 27.02.2019 година.

През 2018 г. няма сключени договори между УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Управляващото дружество или съществено да се отклоняват от пазарните условия (договори по чл. 240б от ТЗ).

Представяващ:



(Иван Ненков)

08.03.2019 г.

гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собствениците на дялове на

ДОГОВОРЕН ФОНД „СМАРТ ТЕХ“ (с предишно наименование Алфа Избрани Акции)

гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „Смарт Тех“ (с предишно наименование Алфа Избрани Акции) („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2018 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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 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.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както 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 длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на 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 Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на 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 основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). 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 приложимите законови изисквания; и
- в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество


д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

29 март 2019 г.
Гр. София, ул. проф. Фритъф Хансен 9, ет 7, България



Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Активи			
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	6	569	-
Финансови активи на разположение за продажба	6	-	1 276
Вземания по лихви и други вземания	8	2	41
Пари и парични еквиваленти	9	100	104
Текущи активи		671	1 421
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Емитиран капитал	10	1 313	2 299
Премиен резерв		1 046	625
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	10.4	-	501
Натрупана загуба		(1 690)	(2 008)
Общо собствен капитал		669	1 417
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	14.2	2	4
Общо пасиви		2	4
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		671	1 421

Изготвил: 
 (Радослава Христова)

Представяващ: 
 (Иван Ненков)

Дата: 08 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
 Управител
 РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за
 одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 36 представляват неразделна част от него.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснения	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от дивиденди		10	20
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи	11	(154)	154
Други приходи		1	1
Печалба от финансови активи		(143)	175
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14.1.1	(29)	(40)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(4)	(4)
Други оперативни разходи	13	(7)	(3)
Общо разходи за оперативна дейност		(40)	(47)
Печалба за годината		(183)	128
Друг всеобхватен доход:			
Финансови активи на разположение за продажба		-	117
- печалби/(загуби) за текущата година	10.4	-	273
- рекласификация в печалбата или загубата		-	(156)
Общо всеобхватна печалба за годината		-	245

Изготвил: 
(Радослава Христова)

Представяващ: 
(Иван Ненков)

Дата: 08 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за
одита



Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

	Емитиран капитал	Премиен резерв	Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	2 299	625	501	(2 008)	1 417
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	(501)	501	-
Преизчислено салдо към 1 януари 2018 г.	2 299	625	-	(1 507)	1 417
Увеличение	177	(75)	-	-	102
Намаление	(1 163)	496	-	-	(667)
Сделки с инвеститорите в дялове	(986)	421	-	-	(565)
Загуба за годината	-	-	-	(183)	(183)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	(183)	(183)
Салдо към 31 декември 2018 г.	1 313	1 046	-	(1 690)	669

Изготвил: 
 (Радослава Христова)

Представяващ: 
 (Иван Ненков)

Дата: 08 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
 Управител
 РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
 Регистриран
 отговорен за одита

одитор,

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 36 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

	Емитиран капитал	Премиен резерв	Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2017 г.	2 671	491	384	(2 136)	1 410
Увеличение	119	(55)	-	-	64
Намаление	(491)	189	-	-	(302)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(372)	134	-	-	(238)
Печалба за годината	-	-	-	128	128
Друг всеобхватен доход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби/ (загуби) от текущата година	-	-	273	-	273
- рекласификация в печалбата или загубата	-	-	(156)	-	(156)
Общо всеобхватен печалба за годината	-	-	117	128	245
Салдо към 31 декември 2017 г.	2 299	625	501	(2 008)	1 417

Изготвил: 
 (Радослава Христова)

Представляващ: 
 (Иван Ненков)

Дата: 08 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
 Управител
 РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 36 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(334)	(256)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	929	446
Получени дивиденди	8	20
Плащания по оперативни разходи	(44)	(47)
Паричен поток от оперативна дейност	559	163
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	104	65
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(667)	(302)
Паричен поток от финансова дейност	(563)	(237)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(4)	(74)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	104	178
Пари и парични еквиваленти в края на годината	9	104

Изготвил:


 (Радослава Христова)

Представляващ:


 (Иван Ненков)
 „Алфа Асет Мениджъмент“ ЕООД
 Alfa asset management

Дата: 08 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
 Управител
 РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 36 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Договорен фонд „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл.164а от ЗППЦК.

Фондът е със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Средец“, ул. „Кракра“ 18. Адресът за кореспонденция е гр. София, ул. „Кракра“ 18,п.к. 1504.

ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“) е организиран и управляван от управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Кракра 18, адрес за кореспонденция: гр. София 1504, ул. Кракра 18, факс: (02) 4210 513, електронен адрес: aam@alfafunds.com, електронна страница в Интернет: www.alfafunds.com.

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 управляващо дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Договорния фонд. Дейностите, включени в предмета на дейност на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на Договорния фонд са както следва:

- 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.

Посочените дейности се осъществяват посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват при предварително зададени ограничения и от лица, упълномощени от управителния орган на Управляващото дружество, съответно указани в Проспекта и Правилата на Договорния фонд.

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

Емитираните дялове дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни

счетоводни стандарти (МСФО) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фонда има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и да погасява своите задължения и ще продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г. приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Фонда е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- Класификация и оценяване на финансовите активи на Фонда

В резултат на прилагането на МСФО 9 възникват промени в класификацията на финансовите активи на Фонда. Инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции на разположение за продажба сега се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата, тъй като активите се държат съгласно бизнесмодел за управлението им на база справедлива стойност за постигане на инвестиционен доход и печалби от изменението в справедливата стойност.

Другите финансови активи на Фонда (вземания и срочни и безсрочни банкови депозити) продължават да бъдат държани с цел събиране договорните паричните потоци и следователно се отчитат по амортизируема стойност.

Следната таблица съпоставя класификацията и оценката на различните типове финансови активи, притежавани от Фонда към 1.1.2018 г. (датата на първоначално прилагане на МСФО 9) по МСФО 9 и МСС 39.

	Оценъчна категория		Ефекти от прилагане на МСФО 9			
	Финансови активи съгласно МСС 39	Финансови активи съгласно МСФО 9	Салдо 31 декември 2017 г. МСС 39	Рекласификация	Очаквани кредитни загуби/ Преоценка	Салдо 1 януари 2018 г. МСФО 9
Текущи финансови активи						
Вземания по лихви и други вземания	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	41	41	-	41
Инвестиции в акции	На разположение за продажба	Справедлива стойност през печалбата или загубата	1 177	1 177	-	1 177
Инвестиции в КИС	На разположение за продажба	Справедлива стойност през печалбата или загубата	83	83	-	83
Инвестиции в облигации	На разположение за продажба	Справедлива стойност през печалбата или загубата	16	16	-	16
			1 317	1 317	-	1 317

- Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби

Няма съществен ефект от прилагането на новите изисквания по отношение на обезценката на финансови активи. Моделът на очакваните кредитни загуби няма ефект върху вземанията на Фонда. Към 1.1.2018 г., ръководството на Управляващото дружество е преценило, че няма нужда от допълнителна обезценка, поради факта че начислената по МСС 39 и изчислената обезценка към 31.12.2017 г. по МСФО 9 е една и съща. През периода не е начислявана допълнителна обезценка на вземания.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

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 2018 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 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсирание, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

Всички извършени оценки на активите, пасивите, приходите и разходите са извършени в съответствие с Правилата за оценка на активите и пасивите и не са използвани методи или приближения извън нормативно определените за дейността на Фонда

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Фонда представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет. В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фонда прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалния валутен курс към датата на отчета.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 1.1.2018 г.

През текущия период Фондът е приел МСФО 9 Финансови инструменти. (виж пояснение 3.1) за обяснение на влиянието. Сравнителните данни за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., не са преизчислени. Следователно, Финансовите инструменти в сравнителния период все още се отчитат в съответствие с МСС 39 Финансови Инструменти: признаване и оценяване.

4.4.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят, или когато Фондът е поел задължение за изплащане на получените парични потоци в пълен размер без съществено забавяне на трета страна по споразумение за прехвърляне и Фондът е:

- а) прехвърлил практически всички рискове и ползи от актива, или;
- б) нито прехвърля, нито задържа съществено всички рискове и ползи от актива, а е прехвърлил контрол върху актива;

Когато Фондът е прехвърлил правото си да получава парични потоци от актив (или е сключил договор за прехвърляне) и не е прехвърлил или запазил съществено всички рискове и ползи от актива или прехвърлил контрол върху актива, актив се признава до степента на продължаващото участие на Фонда в актива. В този случай Фондът също признава свързан пасив. Прехвърленият актив и свързаният пасив се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Фондът е запазил.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.4.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. В съответствие с МСФО 9 Фондът класифицира своите финансови активи и финансови пасиви при първоначалното им признаване в категориите финансови активи и финансови пасиви, разгледани по-долу.

При прилагането на тази класификация, финансов актив или финансов пасив се счита за държан за търгуване, ако:

- той е придобит или понесен основно с цел продажба или обратно изкупуване в близко бъдеще;
- при първоначално признаване, то е част от портфейл от идентифицирани финансови инструменти, които се управляват заедно и за които има доказателства за актуален модел на краткосрочно извличане на печалба, или
- това е дериватив (с изключение на дериватив, който е договор за финансова гаранция или определен и ефективен хеджиращ инструмент)

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на Управляващото дружество на фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите си активи и използва тази информация, за да взема решение и да оценява представянето на активите.

Фондът не е избрал еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Всички инвестиции на Фонда се отчитат последващо по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.4.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- фондът управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти и вземания.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив и за разпределяне и признаване на приходите от лихви или разходите за лихви в печалбата или загубата през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления през очаквания живот на финансовия актив или финансов пасив до брутната балансова стойност на финансовия актив или към амортизираната стойност на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент Фондът оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовите инструменти, но не отчита очакваните кредитни загуби. Изчислението включва всички такси, платени или получени между страните по договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционните разходи и всички други премии или отстъпки.

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденди. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

След първоначалното оценяване, Фондът оценява финансовите инструменти, които са класифицирани като отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата по справедлива стойност. Последващите промени в справедливата стойност на тези финансови инструменти се отчитат в нетната печалба или загуба от финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Лихвите и дивидентите, получени или платени по тези инструменти, се отчитат отделно в приходите или разходите за лихви и приходите или разходите за дивиденди в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай, че няма активен пазар.

Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи към всяка отчетна дата. Използваните техники за оценка включват използването на съпоставими неотдавнашни обикновени сделки между пазарни участници, позоваване на други инструменти, които са по същество еднакви, анализ на дисконтираните парични потоци, модели на ценообразуване на опции и други техники за оценка, които обикновено се използват от участниците на пазара, като използват максимално пазарните входове и възможно най-малко се разчита на специфични за предприятието данни.

За активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност на повтаряща се основа, Фондът идентифицира трансфери между нива в йерархията чрез преоценка на категоризацията (въз основа на най-ниското ниво на входящите данни, което е важно за оценката на справедливата стойност като цяло), и счита, че трансферите са настъпили в началото на всеки отчетен период.

Фондът няма дългови инструменти или капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Ето защо посочената по-горе политика не обсъжда допълнително подобна класификация.

4.4.4. Обезценка на финансовите активи

Политика в сила от 1 януари 2018 г. (МСФО 9)

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват вземания и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, както и дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

Подходът на Фонда към очакваните кредитни загуби отразява вероятностно-претегления резултат, времевата стойност на парите и разумния и подлежаща на поддръжка информация, която е на разположение без неоправдани разходи или усилия към датата на докладване за миналото събития, текущи условия и прогнози за бъдещи икономически условия.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Фондът използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност.

Политика в сила преди 1 януари 2018 г. (МСС 39)

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали даден финансов актив или група от финансови активи е обезценен. Финансов актив или група от финансови активи се счита за обезценен, ако и само ако има обективна стойност доказателство за обезценка в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие с възникнала загуба) и това събитие на загубата оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци на финансовия актив или групата финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени.

Доказателство за обезценка може да включва индикации, че длъжникът или група от длъжници преживяват значителна финансова трудност, неизпълнение или просрочие в плащанията на лихви или главници, вероятността това те ще влязат в несъстоятелност или друга финансова реорганизация и, когато наблюдаваните данни показват, че има такива е измеримо намаление на очакваните бъдещи парични потоци, като промени в просрочените задължения или икономическите условия, които съответстват на настройките по подразбиране. Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, размерът на загубата се измерва като разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност от очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите очакваните кредитни загуби, които още не са направени), дисконтирани с помощта на първоначалния ефективен лихвен процент на актива. Балансовата стойност на актива се намалява чрез използването на корективна сметка и размерът на загубата се признава в печалбата или загубата като разход за кредитни загуби.

Обезценените дългове, заедно със свързаните с тях обезценки, се отписват, когато няма реалистична перспектива за това бъдещо възстановяване и всички обезпечения са реализирани или са били прехвърлени към Фонда. Ако предишното отписване по-късно се възстановява, възстановяването се кредитира към разходите за кредитни загуби.

Приходите от лихви по обезценените финансови активи се признават, като се използва лихвеният процент, използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци с цел измерване на загубата от обезценка.

4.4.5. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към свързани лица и други задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Фонда не е определил даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.5 Финансови инструменти, съгласно МСС 39, до 31.12.2017

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.5.1 Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи на разположение за продажба.

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

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

Финансовите инструменти притежавани от Фонда представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и

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

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

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

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и на български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия 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 предходната точка, 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 текущия 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 някоя от горните точки цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки;

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари – оценката се извършва по следните методи:

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

4.5.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество.

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

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

4.6 Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви са свързани с банкови влогове и лихвоносни ценни книжа. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва, съгласно изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“.

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

4.7. Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

4.8. Нетна печалба/(загуба) от финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Нетните печалби или загуби от финансови активи и пасиви отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата са промени в справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, държани за търгуване или определени при първоначалното признаване по справедлива стойност през печалбата или загубата, и изключват приходите и разходите за лихви и дивиденди.

4.9. Оперативни разходи

Разходите, свързани с дейността на Фонда, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. 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 сключените договори с Управляващото дружество и банка депозитар.

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

разходи”). При обратно изкупуване на дялове от „Смарт Тех“ (с предишно наименование Алфа Избрани Акции), инвеститорът незаплаща транзакционни разходи. Считано от 15 март 2019 г. инвеститорът заплаща транзакционни разходи в размер на 0.25 %

4.10 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрастваеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.11 Данъци върху дохода

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

4.12 Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Класификация на дялове, подлежащи на обратно изкупуване

Дялове, подлежащи на обратно изкупуване се класифицират като инструмент на собствения капитал когато:

- Дяловете, подлежащи на обратно изкупуване дават право на притежателя на пропорционален дял от нетните активи на Фонда в случай на ликвидация на Фонда;
- Дяловете, подлежащи на обратно изкупуване, са в класа инструменти, които е подчинен на всички други класове инструменти;
- Всички дялове, подлежащи на обратно изкупуване в класа инструменти, които са подчинени на всички останали класове инструменти, имат идентични характеристики;
- Дяловете, подлежащи на обратно изкупуване, не включват договорно задължение за изплащане на парични средства или доставка на друг финансов актив, различни от правата на притежателя, за пропорционален дял от нетните активи на Фонда;
- Общите очаквани парични потоци, които се отнасят до дяловете, подлежащи на обратно изкупуване през срока на действие на инструмента, се основават основно на печалбата или загубата, промяната в признатите нетни активи или промяната в справедливата стойност на признатите и непризнатите нетни активи на Фонда през живота на инструмента;

Освен дяловете, подлежащи на обратно изкупуване, притежаващи всички изброени по-горе характеристики, Фондът не трябва да има друг финансов инструмент или договор, който да има:

- Общо парични потоци, базирани основно на печалбата или загубата, промяната в признатите нетни активи или промяната в справедливата стойност на признатите и непризнатите нетни активи на Фонда;
- Ефект от съществено ограничаване на остатъчната възвръщаемост на дяловете, подлежащи на обратно изкупуване.

В отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход не се признават печалби или загуби от емититането, обратното изкупуване или анулирането на дялове на Фонда.

Фондът е договорен фонд, който емитира своите “капиталови” инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

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

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

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) обнародван на 04 Октомври 2011 г.,
- 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;
- 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.

Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява, като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

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

4.13 Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е сročността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

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

4.14 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:

При съставянето на финансовия отчет са използвани следните методи, оценки и подходи:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно чл. 38 и сл. от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ);
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне на НСА на Фонда и Наредба №44 от 20 Октомври 2011 г. на КФН за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Фондът е организиран и се управлява от Управляващо дружество, а дейността на Фонда е подчинена на множество нормативни изисквания и инвестиционни ограничения. Фондът не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции;
- Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък. По смисъла на чл. 4 и чл.5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) Договорен фонд „Смарт Тех“ (с предишно наименование Алфа Избрани Акции) е Колективна инвестиционна схема. Следователно Фондът не отчита текущи данъчни активи или пасиви, както и данъчни активи или пасиви по отсрочени временни разлики.

4.15 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2017 г., с изключение на промените в новоприетия МСФО 9.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.15.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Фондът използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване Фонда използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, Фонда използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.15.2. Измерване на очакваните кредитни загуби езценка

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5 Ефект от промяна на счетоводната политика

Както е оповестено в бележка 3.1, МСФО 9 е приложен без преизчисляване на сравнителната информация. Прекласификациите и корекциите, произтичащи от тези промени в счетоводната политика на Фонда, не се отразяват в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г., а се признават в отчета за финансовото състояние към 1 януари 2018 г.

Следващата таблица показва корекциите, признати за всяка отделна позиция. Позиции, които не са били засегнати от промените, не са включени.

Отчет за финансовото състояние

	31 декември 2017	МСФО 9	1 януари 2018
Активи	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв. Преизчислен
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	-	1 276	1 276

Договорен фонд „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“)
 Финансов отчет
 31 декември 2018 г.

22

Финансови активи на разположение за продажба	1 276	(1 276)	-
Общо активи	1 276	-	1 276
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	501	(501)	-
Натрупана загуба	(2 008)	501	(1 507)
Общо Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	(1 507)	-	(1 507)

Общият ефект върху натрупаната загуба на Фонда към 1 януари 2018 г. е представен, както следва:

	Неразпределена печалба
	хил. лв.
Крайно салдо към 31 декември 2017 г. – МСС 39	(2 008)
Корекции от прилагането на МСФО 9:	
Прекласифициране на инвестиции на разположение за продажба в инвестиции по справедлива стойност през печалбата или загубата	501
Начално салдо към 1 януари 2018 г. – МСФО 9	(1 507)

6 Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Финансови активи държани за търгуване		
Инвестиции в акции	553	1 177
КИС	-	83
Дългови ценни книжа	16	16
	569	1 276

През отчетните периоди няма блокирани инвестиции.

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, държани за търгуване се категоризират по следния начин:

В хиляди лева, към 31.12.2018 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Общо
Български акции	256	68	-	324

Чуждестранни акции	229	-	-	229
Български корпоративни облигации	-	-	16	16
Общо	485	68	16	569
Дял	85.24%	11.95%	2.81%	100%

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и на български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия 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 предходната точка, 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 текущия 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 някоя от горните точки цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки;

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари – оценката се извършва по следните методи:

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

7 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Фондът, държи в портфейла си финансови активи, държани за търгуване, които се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, съгласно възприетата счетоводна политика. За оценяването на същите се прилагат специфични методи, съгласно Правилата за оценка на активите и приложимата нормативна уредба.

Към 31 декември 2018 г. балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване (детайлно представени в пояснение 6 от финансовия отчет) в размер на 569 хил. лв. (2017 г.: 1 276 хил. лв.) е тяхната справедлива стойност.

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Следната таблица анализира в йерархията на справедливата стойност активите и пасивите на Фонда, оценени по справедлива стойност към 31 декември 2018 г.

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Български акции	256	68	-	324
Чуждестранни акции	229	-	-	229
Български корпоративни облигации	-	-	16	16
Общо	485	68	16	569

Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни пазари (какви са публично търгуемите 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.

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи 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 (вж пояснение 4.4).

Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2018г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Български корпоративни облигации	16	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до пониска справедлива стойност

7.1 Суми, признати в печалбата или загубата, на финансови активи, оценявани по справедлива стойност

Сумите, признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, във връзка с финансови активи, оценявани по справедлива стойност, могат да бъдат видяни в бележка 11.

8 Вземания по лихви и други вземания

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Вземания по дивиденди	2	-
Вземания по лихви от облигации	-	1
Вземания по сделки с ценни книжа	-	40
	<u>2</u>	<u>41</u>

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на вземанията се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички вземания на Фонда са прегледани относно индикации за обезценка.

9 Пари и парични еквиваленти

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в:		
- български лева	82	36
- в евро	18	68
	<u>100</u>	<u>104</u>

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

10 Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

10.1. Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обръщение е както следва:

	2018		2017	
	Брой	Номинална	Брой	Номинална

	дялове	стойност на 1 дял	дялове	стойност на 1 дял
Към 1 януари	2 298 728	1	2 671 177	1
Емитирани дялове	176 878	1	118 765	1
Обратно изкупени дялове	(1 163 103)	1	(491 214)	1
Към 31 декември	<u>1 312 503</u>	1	<u>2 298 728</u>	1

10.2 Емитирани дялове по нетна стойност на активите на един дял

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Емитиран капитал	1 313	2 299
Премии свързани с капитала	3 687	3 192
Отбиви свързани с капитала	(2 641)	(2 567)
	<u>2 359</u>	<u>2 924</u>

10.3 Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 21 декември 2018 г. е 0.5093 лв. и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 21.12.2018 г, като нетна стойност на активите на един дял е 0.5093 лв., а стойността на нетните активи на Фонда към 21.12.2018 г. възлиза на 668 432 лв.

10.4 Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба

Информация за печалбите и загубите от финансови активи на разположение за продажба, признати директно и извадени от нетните активи, е представена в следващата таблица:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в началото на периода	<u>501</u>	<u>384</u>
Печалби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в нетните активи (Загуби) от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в нетните активи	-	2 130
Печалби от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи	-	(1 857)
	-	(165)

Договорен фонд „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“)
 Финансов отчет
 31 декември 2018 г.

27

на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода		
(Загуби) от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода, в това число:	-	9
Прехвърляне на резерв от последваща оценка на финансови активи на 01.01.2018 към неразпределена печалба/загуба	(501)	-
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в края на периода	-	501

11 Нетна печалба / (загуба) от финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	852	-
(Загуба) от промяна в справедливата стойност на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	(964)	-
Печалби от сделки с финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	11	-
(Загуба) от сделки с финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	(9)	-
Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата	221	-
(Загуби) от валутни преоценки на финансови инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата	(265)	-
	(154)	-

Нетна печалба / (загуба) от финансови активи на разположение за продажба (до 31.12.2017)

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Печалби от продажба на финансови активи на разположение за продажба	-	25
(Загуба) от продажба на финансови активи на разположение за продажба	-	(2)
Печалби от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода	-	141
(Загуби) от финансови активи на разположение за продажба, извадени от резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба и признати в печалбата или загубата за периода, в това число:	-	(9)

Договорен фонд „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“)
 Финансов отчет
 31 декември 2018 г.

28

Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти на
 разположение за продажба
 (Загуби) от валутни преоценки на финансови инструменти на
 разположение за продажба

-	15
-	(16)
-	<u>154</u>

12 Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар „Юробанк България“ АД, където се съхраняват активите на фонда, е 4 404 лв или 0.39% от средната стойност на активите. За 2017г. годишното възнаграждение на банката депозитар възлиза на 3 647 лв., представляващо 0.23% от средната годишна стойност на активите на Фонда.

13 Други оперативни разходи

Другите оперативните разходи извършвани от Фонда, в размер на 7 хил.лв. (2017 г.: 3 хил.лв.) са основно свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, одиторско възнаграждение и др.

14 Свързани лица

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

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 Управляващото дружество

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за възнаграждение	(29)	(40)
	<u>(29)</u>	<u>(40)</u>

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 28 525 лв. и представлява 2.5% от средната годишна стойност на активите на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Проспекта на Фонда от 2.5%.

14.2 Разчети със свързани лица в края на годината

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Задължение към:		
- управляващо дружество	2	4
Общо задължения към свързани лица	<u>2</u>	<u>4</u>

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2018 г., но неплатена към края на годината такса за управление. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

15 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществявал инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

16 Условни активи и условни пасиви

През периода Фондът няма условни активи или други поети задължения.
 През годината няма предявени правни искове към Фонда.

17 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания по лихви и други вземания	8	2	-
Пари и парични еквиваленти	9	100	-
		102	-
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Капиталови инструменти	6	553	-
Облигации		16	-
		569	-
Финансови активи (до 31.12.2017)			
	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Капиталови инструменти	6	-	1 177
Дялове в договорни фондове		-	83
Облигации		-	16
		-	1 276
Кредити и вземания:			
Вземания по лихви и други вземания	8	-	41
Пари и парични еквиваленти	9	-	104
		-	145
Финансови пасиви			
	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			

Задължения към свързани лица	14.2	2	4
		<u>2</u>	<u>4</u>

Вижте пояснение 4.4 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 7. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 18.

18 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.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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;
- Изпълнителен директор – контролира процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Контрол 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.

Съществен риск на този етап от развитието на Фонда е наличието на институционални инвеститори притежаващи значителен дял от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне от Фонда би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск (евентуална заплаха от забавяне на изплащането на задължението по обратно изкупените дялове), както бе посочено по-горе Управляващото дружество ще предприеме мерки за по-активното привличане на нови инвеститори във Фонда.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2018 г. са близо 85% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален валутен риск, поради факта, че преобладаващата част от активите, притежавани от Фонда, са деноминирани във валута, различна от лев и евро. Под 19 % от активите на Фонда са в долари. Валутен риск би настъпил и при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Според вижданията на Управляващото дружество, Фондът е редуцирал кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск. От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск:

18.1 Анализ на пазарния риск

За следенето на пазарния риск ежедневно се изчислява модифицирана дюрация и стандартно отклонение на портфейла. Предвид липсата на обеми, сделки и котировки на пазара на облигациите следва да се има предвид, че статистическите модели за измерване на риска могат да не измерват риска адекватно както при един активен пазар.

За намаляване на пазарния риск дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура 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 периода от създаване на Фонда до 31 декември 2018 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

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

Основните разновидности на пазарния риск – валутен, лихвен и ценови, на които е изложен Фондът в своята дейност, са разгледани по-долу.

18.1.1 Валутен риск

Сделките на Фонда се осъществяват в български лева, евро и долар. Чуждестранните транзакции на Фонда са деноминирани в евро и долари. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определен курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация

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

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	119	133
Финансови активи, деноминирани в долари	126	-
	<u>245</u>	<u>133</u>

Представената по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат и на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове към вероятна промяна на валутният курс на българския лев спрямо щатския долар.

Всички други параметри са приети за константни. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Фонда в акции деноминирани в щатския долар, държани към края на отчетния период.

В хил. лв.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансов резултат	Нетни активи	Нетен финансов резултат	Нетни активи
Щатски долари (+/- 3%)	(4)	(4)	4	4
Общ ефект	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

18.1.2 Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на лихвените проценти, който има две основни разновидности:

- риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;
- риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти.

Договорния Фонд не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск.

Финансовите активи, притежавани от Договорния Фонд, могат да се определят в две категории за целите на анализа на лихвения риск:

- Притежавани облигации;

Притежаваните облигации са с лихвен процент 6.5%.

- Парични инструменти и еквиваленти.

Паричните средства по разплащателни сметки са с лихвен процент 0.15-0.35%.

Чувствителността на ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти се измерва чрез дюрацията, като УД използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск. Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

18.1.3 Ценови риск

Основният 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.

Към края на отчетния период – 31.12.2018 г. търгуемите финансови инструменти формират 100% от активите на Фонда. С цел редуциране на ценовия риск Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

18.2 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:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Вземания по лихви и други вземания	2	-
Пари и парични еквиваленти	100	-
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	569	-
Финансови активи на разположение за продажба	-	1 276
Пари и парични еквиваленти	-	104
Вземания по лихви и други вземания	-	41
	671	1 421

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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 редовно следи за навременното получаване на дължимите парични суми, като информацията се използва за анализ на кредитния риск на контрагентите.

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

18.3 Анализ на ликвиден риск

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

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на седмична, месечна база.

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 ликвидните средства са били над 5% от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

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

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

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

Матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност на активите и пасивите е изготвен според договорните падежи за депозити и ценни книжа:

към 31.12.2018 г.	до 3 месеца	над 5 години	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	100	100
Вземания	2	-	-	2
Акции	-	-	553	553
Облигации	-	16	-	16
Общо активи	2	16	653	671
Текущи задължения	2	-	-	2
Общо пасиви	2	-	-	2

УД и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2018 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определения минимум и не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2018 г. задълженията на Фонда възлизат на 1 756 лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар за указаните от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2019 г.

към 31.12.2017 г.	до 3 месеца	над 5 години	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	104	104
Вземания	41	-	-	41
Акции	-	-	1 177	1 177

Дялове в договорни фондове	-	-	83	83
Облигации	-	16	-	16
Общо активи	41	16	1 364	1 421
Текущи задължения	4	-	-	4
Общо пасиви	4	-	-	4

Към 31 декември 2017 г. задълженията на Фонда възлизат на 3 850 лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар за указаните от тях услуги, както такси към инвестиционен посредник и са погасени изцяло в началото на 2018 г.

**Информация съгласно насоките на CCSR за измерване на риска и изчисляване на обща
рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни
схеми (The CCSR Guidelines 10-788)**

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД не използва метода „стойност под риск“ (VaR) при изчисляването на общата рискова експозиция на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

Съгласно Правилата и Проспекта при управлението на ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“), УД измерва общият риск на портфейла чрез историческата волатилност на цената на дяловете чрез стандартно отклонение. Стандартното отклонение измерва дисперсията като набор от данни спрямо нейната средна стойност и се изчислява като квадратен корен от дисперсията. С други думи показва колко волатилна е стойността на дяловете спрямо средната им стойност. Отдел „Контрол и управление на риска“ стриктно наблюдава движението на показателя и изчислява Общата рискова експозиция на ФОНДА най-малко един път дневно, а при необходимост може да се изчислява и по-често.

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД не извършва хеджиращи операции..

Управляващото дружество използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, която е базирана на лихвен процент.

19 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 отдел „Нормативно съответствие и вътрешен контрол“, отдел „Контрол и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел „Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

20 Събития след края на отчетния период

С Решение на Комисията за финансов надзор № 323-ДФ от 14.02.2019 г. са одобрени промени в Правилата по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ на Договорен фонд „Алфа Избрани Акции“ (с ново наименование „СМАРТ ТЕХ“, наричан по-долу „ДФ“), извършени по решения от 18.12.2018 г., 30.01.2019 г. и 14.02.2019 г. на Съвета на директорите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД (наричано по-долу „УД“).

Основните промени са:

- Промяна в името на ДФ, като новото име на ДФ е ДОГОВОРЕН ФОНД „СМАРТ ТЕХ“;
- Промяна в инвестиционната политика и рисков профил: промяната е насочена към адаптиране на инвестиционната политика на фонда предвид действителната ситуация на пазара и факта, че фондът инвестира активите си предимно в акции и търгуеми права, в рамките на заложените ограничения. Инвестициите в акции съответстват на по-висока степен на риск на общите активи на фонда, доколкото цените на този вид актив са свързани с по-големи колебания, в сравнение с ценните книжа с фиксиран доход. Вследствие на инвестиционната политика рисковият профил на Договорния фонд, е умерен до висок и може да бъде оценен с 6-а степен от 7-степенната скала на индикатора на риска;

- Промяна в размера на възнаграждението на управляващото дружество, което се намалява от 2,5 % на 2% от средногодишната нетна стойност на активите на ДФ. УД ще има право да начислява и такса за постигнат положителен резултат (Success fee) в размер на 20 % от реализираната доходност, изчислявана съгласно Правилата на ДФ.

- Промяна в размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДФ, които стават: > Разходите за емитиране се намаляват от 2% на 1% от нетната стойност на активите на един дял; > Разходи за обратно изкупуване: 0,25% от нетната стойност на активите на един дял (досега не се начисляваха разходи за обратно изкупуване на дялове).

Съгласно §5 от Заключителните разпоредби на променените Правила на ДФ, ако притежателите на дялове не са съгласни с промяната в Правилата, включително (но не само) в размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове или с промените във възнаграждението на управляващото дружество, притежателите на дялове могат в рамките на 1 месец след решението на Комисия за финансов надзор да заявят дяловете си за обратно изкупуване по реда и при условията на предходните Правила на ДФ, включително по отношение на размера на разходите за обратно изкупуване.

21 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 08.03.2019 г.