

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Финанси

31 декември 2022 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Отчет за финансовото състояние	21
Отчет за всеобхватния доход	22
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	23
Отчет за паричните потоци	24
Пояснения към финансовия отчет	25
Доклад на независимия одитор	50

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2022 НА

ДФ „СКАЙ Финанси“

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

I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2022 Г.

През 2022 г. корона вирус пандемията отшумя и влиянието и върху пазарите се усещаше предимно по вторични канали. Вирусът COVID-19 мутира към по висока заразяемост и трансмисия, но същевременно по-леко боледуване и ниска смъртност. В резултат на това, правителствата се въздържаха от налагане на нови строги ограничителни мерки, което в съчетание с фискалните и монетарни стимули, доведе до по-висок инфлационен натиск. Новините за пандемията имаха значение за пазарите единствено във връзка със ситуацията в Китай и политиката на правителството за нулеви случаи на COVID-19 (zero COVID policy). Затварянето на редица градове-мегаполиси оказваше осезаем натиск върху Китайската икономика и световните вериги на доставки.

Така, фокусът на инвеститорите беше изцяло изместен към ускоряващата се инфлация в глобален мащаб и отговорът на централните банки с рязко повишаване на лихвените нива и налагане на количествени затягания (Quantitative Tightening). Индексът на потребителските цени (CPI) в САЩ нарасна от 1.3% на годишна база през декември 2020 г. до 7.1% през декември 2021 г. и 9% през юни 2022 г. В еврозоната инфлацията на потребителските цени се ускори от 0% през декември 2020 г. до 5% година по-късно и до 10% на годишна база през ноември 2022 г..

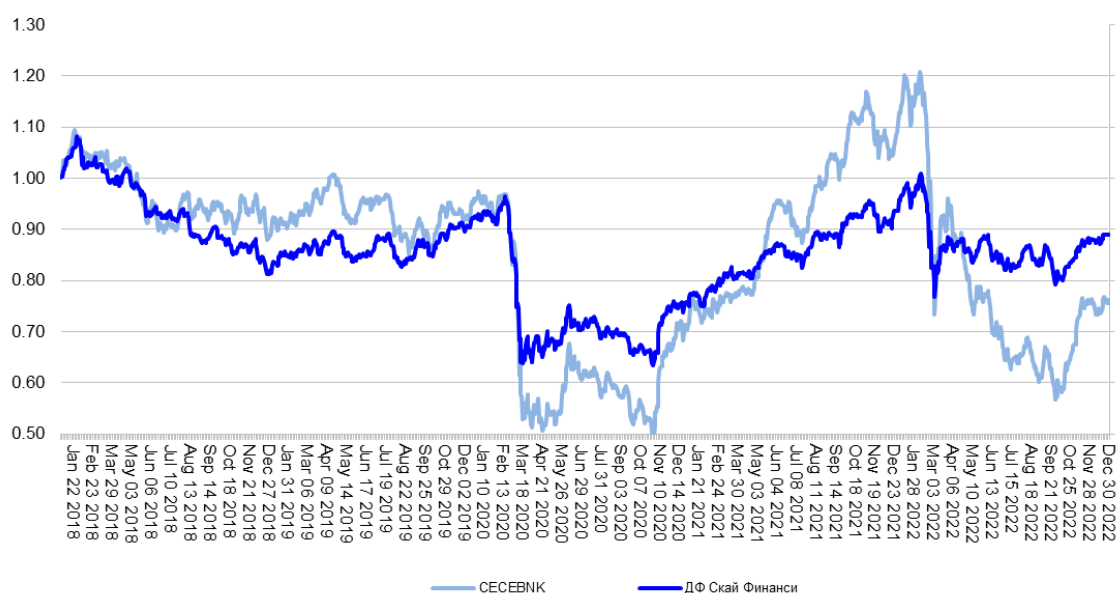
За да адресира инфлационния натиск, Федералният резерв (ФЕД) рязко покачи основната лихва от нива близки до нулата през декември 2021г. до 4% през декември 2022 г., сигнализирайки по-нататъшно затягане през 2023 г. Макар и със закъснение, Европейската централна банка (ЕЦБ) също смени паричната политика в посока повече рестрикции като вдигна основната лихва от -0.5% през юли 2022г. до 2.5% през февруари 2023 г..

Друг решаващ фактор, който влияеше предимно на пазарите на суровини беше нахлуването на Русия в Украйна и последващото прекъсване на доставките на ключови хранителни и енергийни суровини. Най-потърпевши от това развитие бяха Европейските страни, както и развиващите се пазари, които разчитаха на доставки от Украйна за задоволяване на вътрешното търсене на хранителни суровини. Президентът на Русия Владимир Путин спря

доставките на природен газ през Северен поток, което подложи европейската икономика на изключителен стрес, тъй като цената на газа на стария континент достигна невиджани висоти. Това от своя страна доведе до по-голям инфлационен натиск и по-ниска конкурентоспособност на индустрията в Европа спрямо световните аналози. Въпреки това, необичайно топлото време през зимния сезон в Европа и САЩ, както и мерките на правителствата на стария континент за намаляване потреблението на газ доведоха до срив на търсенето на синьото гориво, което доведе до 80% спад на цената на газа в Европа и САЩ.

Така, икономиката на ЕС и еврозоната избегна рецесията като очакванията се промениха от свиване на БВП-то на блока към икономически растеж през 2023 г.. Основен рисков фактор за пазарите на акции през 2023 г. е евентуална дълбока рецесия в САЩ (hard landing), която да натисне приходите и печалбите на компаниите. Основният риск пред икономическия растеж в Европа и пазарите в ЕС е следващият зимен сезон. Ако времето тогава се окаже по-студено от обичайното, търсенето на газ от домакинствата ще нарасне, което при липса на доставки от Русия, отново би изстреляло цената на газа нагоре. През 2024 г., с въвеждане в експлоатация на редица съоръжения за втечен газ (LNG) в Европа и САЩ, старият континент ще е вече напълно независим от доставките на газ от Русия.

Представяне на индекса CECE BNK (презентиращ банки от Източна Европа), съчетан с движението на ДФ Скай Финанси, за последните 5 години



Източник: Скай управление на активи. Данните, обработени за целите на горната графика, са публично достъпни на www.wienerborse.at

Представяне на фонда и изменение на индекса по периоди

Доходност за периода	2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2022
ДФ Скай Финанси	23.36%	-6.83%	-4.31%	-4.31%	11.50%	-4.87%
CECE Banking Financial Index	55.01%	-14.86%	-27.70%	-14.73%	33.33%	-30.01%

Източник: Скай управление на активи. Данните са публично достъпни на www.wienerborse.at

II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА

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

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

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

ДФ „СКАЙ Финанси“ издава два класа дялове – дялове клас А и дялове клас В. Правата на инвеститорите и по двата класа са еднакви, с изключение на разликите в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Портфейлът от акции и други финансови активи на Фонда е един и общ за двата класа дялове. Притежаването на дялове клас В дава възможност на инвеститорите да изпълнят Инвестиционна схема тип В и да получат надбавка при обратно изкупуване в размер на 0.5% от нетната стойност на активите на дял. Надбавката по предходното изречение се изплаща за сметка на Управляващото дружество. Информация за допълнителните условия на инвестицията в дялове Клас В се съдържа в Проспекта на Фонда. Емисионната стойност, цената на обратно изкупуване и нетната стойност на един дял се обявяват ежедневно на сайта на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД www.skyfunds.bg и на сайта Investor.bg.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 02.05.2007 г.. Към 31.12.2022 г. нетните му активи са 1 606 363.03 лв.

През 2022 г. цената на един дял намалю с 4.87%, изчислено като последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на един дял за 2022 г. към последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на дял за 2021 г.

Данни за емитираните и обратно изкупени дялове през 2022 г.:

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2021 г.	3 689 294.2948
Емитирани дялове	398 840.6204
Обратно изкупени дялове	24 693.4761
Дялове в обращение към 31.12.2022 г.	4 063 441.4391

През 2022 г. ДФ „СКАЙ Финанси“ реализира загуба в размер 80 930лв.

Общо оперативните разходи за сметка на Фонда – възнаграждението за управляващото дружество, банката депозитар, на инвестиционните посредници и други – са под ограничението от 5% от средногодишната нетна стойност на активите, заложено в Проспекта, и възлизат на 61 792лв.

Обобщена информация за ДФ „СКАЙ Финанси“ за отчетния период:

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	1 547 983
Стойност на активите към края на периода	1 612 677
Стойност на текущите задължения в началото на периода	6 103
Стойност на текущите задължения към края на периода	6 314
Общо приходи от дейността	2 387 074
Общо разходи за дейността	2 468 004
Балансова печалба (загуба) към края на периода	(80 930)
Брой дялове в обращение	4 063 441.4391
Нетна стойност на активите към 23.12.2022 г. (лв.) /последно обявена нетна стойност за периода/	1 618 684.22
Нетна стойност на активите на един дял към 23.12.2022 г. /последно обявена и потвърдена нетна стойност на активите на един дял/	0.3984
Последно обявена и потвърдена емисионна стойност на един дял /към 23.12.2022 г./ клас А:	
• За поръчки до 20 000 лв.	0.4044
• За поръчки от 20 000 лв. до 300 000 лв.	0.4024
• За поръчки над 300 000 лв.	0.4014
Последно обявена и потвърдена емисионна стойност на един дял /към 23.12.2022 г./ клас Б	0.3984
Последно обявена и потвърдена цена на обратно изкупуване на един дял /към 23.12.2022 г./ клас А	0.3984
Последно обявена и потвърдена цена на обратно изкупуване на един дял /към 23.12.2022 г./ клас Б:	
• При изпълнена инвестиционна схема	0.4004
• При прекъснатата инвестиционна схема	0.3904

1. Структура на активите на Фонда

През 2022 г. управляващото дружество спазваше инвестиционната политика на Фонда. Активите са инвестирани само в акции, дялове и търгуеми права, като сделки с дългови ценни книжа не са сключвани.

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

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

В следващата таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2022 г.:

Активи	31.12.2022	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции, права и дялове в КИС	1 482 743.42	91.94%
Облигации	-	-
Парични средства	129 697.37	8.04%
Депозити до 3 мес.	-	-
Вземания	236.04	0.02%
Други	-	-
Общо:	1 612 676.83	100.00%

Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2022 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	209 405	12.99%
Активи във валута в т. ч.:	1 403 273	87.01%
Евро	970 879	60.20%
Хърватска куна	65 055	4.03%
Сръбски динар	35 642	2.21%
Британски паунд	43 077	2.67%
Румънска лея	167 954	10.42%
Полска злота	36 143	2.24%
Щатски долар	229	0.01%
Турска лира	84 294	5.23%

Анализ на обема и структурата на портфейла на ДФ „СКАЙ Финанси“

Инвестиционната политика на ДФ „СКАЙ Финанси“ е фокусирана към инвестиции в компании от финансовия сектор – банки, застрахователни дружества, финансови компании, особено към западно-европейски банки, насочени към развиващите се пазари. Териториалната ориентация на Фонда е основно към компании с бизнес в Централна и Източна Европа.

През 2022 г. портфейлът на ДФ „СКАЙ Финанси“ е инвестиран основно в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Сърбия, Хърватска,

Австрия, Германия, Испания, Франция, Белгия, Нидерландия, Великобритания, Полша и Турция.

Управляващото дружество променя структурата на портфейла от ценни книжа по държави, в зависимост от пазарната ситуация и следвайки стратегията на Фонда, като към края на годината тя е следната:

ЕМИТЕНТ	31.12.2021				31.12.2022			
	Брой ценни книжа	Цена за брой в съответната валута	Балансова стойност в лв	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой в съответната валута	Балансова стойност в лв	Процент от активите
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	19 431	3.3800	8 432.24	0.54%	19 431	11.8100	22 480.65	1.39%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7 000	13.2300	11 890.20	0.77%	7 000	45.0800	30 913.33	1.92%
TURKIYE GARANTI BANKASI	10 500	11.2700	15 193.03	0.98%	10 500	30.0400	30 899.62	1.92%
NLB D.D.	-	-	-	-	230	62.4000	28 070.07	1.74%
ZAVAROVANICA TRIGLAV	1 500	36.8000	107 961.82	6.97%	1 970	34.5000	132 927.99	8.24%
RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD /METALS BANKA AD - NOVI SAD/	105	0.0050	0.01	0.00%	105	0.0050	0.01	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	4 136.0000	65 357.29	4.22%	-	-	-	-
DUNAV OSIGURANJE A. D.	258	2 300.0000	9 870.46	0.64%	2 000	1 069.0000	35 641.66	2.21%
PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/	121	0.0050	0.01	0.00%	121	0.0050	0.01	0.00%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	-	-	-	-	4 000	19.9200	31 486.11	1.95%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45 000	1.6860	29 983.60	1.94%	34 191	1.7200	23 238.60	1.44%
BANK PEKAO SA	-	-	-	-	1 000	86.5000	36 143.25	2.24%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	101 845	1.2250	49 304.83	3.19%	101 845	1.3700	55 135.33	3.42%
SIF BANAT CRISANA	60 500	2.5400	60 729.92	3.92%	60 500	2.4300	58 094.01	3.60%
NN GROUP	1 518	47.6100	141 351.71	9.13%	1 518	38.1600	113 295.13	7.03%
UNICREDIT SPA	2 377	13.5440	62 966.17	4.07%	2 377	13.2720	61 701.63	3.83%
INTESA SANPAOLO	12 000	2.2740	53 370.69	3.45%	12 000	2.0780	48 770.58	3.02%
ADRIATIC OSIGURANJE D.D.	29	4 900.0000	36 979.54	2.39%	29	4 320.0000	32 511.91	2.02%
CROATIA OSIGURANJE DD - A	19	7 000.0000	34 611.39	2.24%	19	6 600.0000	32 543.06	2.02%
HSBC HOLDINGS PLC	2 400	4.4865	25 062.56	1.62%	2 400	5.1570	27 292.95	1.69%
STANDARD CHARTERED PLC	1 150	4.4840	12 002.45	0.78%	1 150	6.2240	15 783.72	0.98%

BNP PARIBAS	450	60.7700	53 485.11	3.46%	450	53.2500	46 866.58	2.91%
SOCIETE GENERALE	600	30.2050	35 445.51	2.29%	600	23.4800	27 553.73	1.71%
BANCO SANTANDER SA	7 403	2.9405	42 575.52	2.75%	7 403	2.8025	40 577.43	2.52%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	5 577	5.2500	57 265.24	3.70%	3 600	5.6340	39 668.93	2.46%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1 825	8.2000	14 965.00	0.97%	7 300	2.8400	20 732.00	1.29%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6 647	9.0459	60 128.10	3.88%	6 647	9.0269	60 001.80	3.72%
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	30 000	1.0408	31 224.00	2.02%	30 000	1.6464	49 392.00	3.06%
KBC GROUP NV	1 000	75.4600	147 586.93	9.53%	1 000	60.0800	117 506.27	7.29%
ERSTE BANK AG	1 446	41.3500	116 943.18	7.55%	1 446	29.9000	84 561.09	5.24%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	1 750	25.8800	88 579.54	5.72%	1 750	15.3500	52 538.48	3.26%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	95.6220	56 106.11	3.62%	300	78.7860	46 227.61	2.87%
ISHARES MSCI EUROPE FINANCIALS SECTOR UCITS ETF EUR (ACC)	-	-	-	-	6 330	6.4770	80 187.88	4.97%
TOTAL:			1 429 372.16	92.34%			1 482 743.42	91.94%

Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

Бъдейки силно про-цикличен, финансовият сектор се влияе изключително много от икономическата динамика и инфлационните тенденции. През 2022 световните и регионални пазари, включително тези на които фондът инвестира, бяха подложени на масивни разпродажби в резултат на затягането на монетарната политика на Федералния резерв на САЩ. Ние реагирахме с увеличаване на теглото на паричните средства за сметка на инвестициите в акции и КИС. През четвъртото тримесечие на годината, предвид на отшумяването на енергийната криза в Европа и индикациите за забавяне на инфлацията и анти-цикличната политика на ФЕД, ние решихме да увеличим покупките на акции и КИС като намалим дела на паричните средства.

Структура на активите спрямо общата им стойност (%):

Активи	31.12.2021	31.3.2022	30.6.2022	30.9.2022	31.12.2022
Акции, права и дялове на КИС	92.34%	83.51%	81.84%	82.78%	91.94%
Облигации	-	-	-	-	-
Парични средства	7.65%	16.32%	18.06%	17.18%	8.04%
Депозити до 3 месеца	-	-	-	-	-
Вземания	0.01%	0.06%	0.02%	0.01%	0.02%
Други	0.00%	0.11%	0.08%	0.04%	0.00%
Общо:	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2022 г. е загуба в размер на 81 хил. лв.. Отчетеният резултат се дължи на отрицателни разлики от преоценки на финансовите активи. ДФ „СКАЙ Финанси“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Данни за приходите на ДФ „СКАЙ Финанси“

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	2 308 990
Положителни разлики от операции с финансови активи	8 418
Приходи от лихви, в т.ч.:	-
- от депозити	-
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	-
Приходи от дивиденди	69 260
Приходи от валутни преоценки	406
Общо приходи:	2 387 074

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Финанси“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	2 404 710
Разходи по операции с финансови инструменти в т. ч.:	-
- възнаграждения на инвестиционни посредници	641
Разходи по валутни преоценки	1 502
Разходи/такси за управление и възнаграждение на Управляващото дружество	46 540
Разходи за други услуги	4 622
Възнаграждение на банката депозитар	9 953
Банкови такси	36
Общо разходи	2 468 004

Средногодишна нетна стойност на активите за 2022 г. е 1 551 544 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2022 г. са 61 792 лв. и представляват 3.98 % от средната годишна нетна стойност на активите.

3. Данни за стойността на нетните активи на ДФ „СКАЙ Финанси“ и нетната стойност на един дял, по счетоводни отчети.

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Стойност на нетните активи (лв.)	1 606 363.03	1 541 879.51	1 323 067.68
Нетна стойност на активите на един дял (лв.)	0.3953	0.4179	0.3382

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

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

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

Последно обявена от управляващото дружество и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на един дял на фонда към края на всеки месец

Дата	Нетна стойност на един дял (лв.)
31.12.2021	0.4188
31.1.2022	0.4335
28.2.2022	0.3832
31.3.2022	0.3902
30.4.2022	0.3854
31.5.2022	0.3953
30.6.2022	0.3734
31.7.2022	0.3745
31.8.2022	0.3750
30.9.2022	0.3573
31.10.2022	0.3768
30.11.2022	0.3946
31.12.2022	0.3984

4. Репо сделки

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

5. Хеджиращи сделки и сделки с деривативни инструменти

Фонда не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива. От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки, съответно няма отворени хеджиращи позиции.

Като допълнение, Фондът няма рискова експозиция, постигната посредством техники за ефективно управление на портфейла, както и базисна експозиция, получена посредством деривативни финансови инструменти, както и не е получавал обезпечение, включително не е обезпечаван с ценни книжа, емитирани или гарантирани от държава членка. Фондът не е генерирал приходи, преки и непреки оперативни разходи и такси, в резултат на техники за ефективно управление на портфейла за отчетния период.

6. Информация относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция, в случай че в инвестиционната политика на фонда изрично е предвидена възможността за инвестиране в деривативни финансови инструменти

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

7. Информация относно такси за постигнати резултати

Управляващото дружество не начислява такси за постигнати резултати от активите на Фонда.

8. Информация относно следване на индекс

Фондът е активно управлявана колективна инвестиционна схема, без да следва индекс. Няма предварително определен еталон, с който резултатите на Фонда да бъдат сравнявани и не се преследва конкретна цел по отношение на даден промишлен, географски или друг пазарен сектор.

9. Ликвидност

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

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

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

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

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

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

COVID-19 пандемията не оказва отрицателно влияние върху ликвидността на Фонда. С цел управление на ликвидността се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

През отчетния период Фондът е поддържал ликвидни средства, значително надвишаващи краткосрочните задължения, и в размер осигуряващ високо ниво на ликвидност. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

10. Инвестиционни ограничения

През отчетния период УД „СКАЙ Управление на активи“ АД следи за спазването на заложените в нормативната уредба ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства на фонда, като съответно бяха установени няколко нарушения на инвестиционни ограничения, свързани с преминаване границата от 10% от активите, посочена в разпоредбата на чл. 45, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ, както и надвишаването на границата от 40 на сто от активите на колективната инвестиционна схема на общата стойност на инвестициите в лица, във всяко от които фонда инвестира повече от 5 на сто от своите активи. Основната причина за преминаването на нормативно установените прагове е промяната в общата стойност на портфейла на фонда и в цената на финансовите инструменти в портфейла. Нарушенията са отстранени в нормативно установения срок, съответно за това е уведомена Комисия за финансов надзор.

11. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „СКАЙ Финанси“

Секторен риск – един от основните рискове, влияещ на цената на Фонда. Тъй като инвестициите на Фонда са насочени единствено към финансовия сектор, то и всички рискове, които засягат този сектор в световен, регионален и национален мащаб, влияят на представянето на Фонда. Примери за подобни рискове са промяна на паричната политика на основните световни централни банки, като Федералния резерв на САЩ, Европейската централна банка и Японската централна банка, както и ликвидни проблеми на големи участници на паричните или кредитните пазари. Поради значителната свързаност на финансовите пазари, смущенията от един пазар се пренасят и на останалите, като лаговете за оценка на конкретното влияние на подобни външни влияния върху националните пазари могат да продължат повече от един отчетен период.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2022 г. инвестициите във финансови инструменти са 91.94 % от активите на Фонда. Понижаването на пазарните цени на акциите води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите на Фонда. Стремешът на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД е портфейлът на ДФ „СКАЙ Финанси“ да бъде достатъчно добре диверсифициран по държави, компании и валута така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на отрасъла като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните компании. Въпреки че влиянието на отделните страни остава силно, стремешът е инвестицията в никоя отделна държава и съответно политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда. В същото време рискът от общи фактори, влияещи както на региона

като цяло, така и на специфични фактори, влияещи на финансовите компании, и комбинирано въздействие на няколко различни фактора по едно и също време не може да бъде изключен.

Другият основен риск е валутният, тъй като 26.8 % от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути, като към 31.12.2022 г. инвестициите в никоя отделна валута, различна от лев и евро, не надвишават 20% от активите. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, спрямо еврото.

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2022 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири, британски паундове, полски злоти и евро. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва валутния риск за инвестираните в деноминирани в евро активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „СКАЙ Финанси“, е до голяма степен ограничен поради относително ниският процент на инвестираните в депозити и сметки средства.

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

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

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

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

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

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

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

Управляващото дружество стриктно спазва инвестиционните ограничения на Фонда, произтичащи от нормативната уредба и залегнали в правилата на ДФ „Скай Финанси“.

Управляващото дружество има изградена система за наблюдение и контрол на големите експозиции спрямо една емисия, емитент или държава.

12. Информация по Член 7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088

УД „Скай управление на активи“ АД разграничава фондовете за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088, от традиционните фондове и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на Договорен фонд „СКАЙ Финанси“ не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

13. Информация относно отчитането на неблагоприятни въздействия

„Скай управление на активи“ АД полага усилия за постигане на дългосрочна устойчива възвръщаемост на инвестициите за своите клиенти. Въпреки това, вземайки предвид размера на управляваните активи, естеството и обхвата на дейностите, които предлага, както и вида на финансовите продукти, които предлага, технологична обезпеченост, достъпа до качествена и достоверна информация, както и разходите за получаване на такава, необходимостта от преразглеждане на вътрешни правила и политики и въвеждането на нови такива, на този етап дружеството не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост. След приключване на необходимата подготовка и осигуряване на достатъчна степен на сигурност и достоверност на информацията за и от емитентите, дружеството може да възприеме подход, при който да отчита неблагоприятните въздействия.

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

Политиката за възнагражденията се разработва и приема от Съвета на директорите на „Скай управление на активи“ АД в сътрудничество със звеното за Нормативно съответствие на дружеството и когато е подходящо, с експерти в областта на човешките ресурси, които притежават необходимата квалификация и функционална независимост, с цел гарантиране на обективна преценка за целесъобразността на политиката за възнаграждения, включително на последиците за риска и управлението на риска. През 2022 г. не са ползвани услугите на външни експерти.

Политиката за възнагражденията на УД Скай управление на активи АД поставя рамка за съобразяването и интегрирането на рисковете за устойчивостта при отчитане на европейското и национално законодателство, целящи устойчивост (включително член 5 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги).

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

За целите на Политиката за възнагражденията на Дружеството, постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат, а променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или

други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

През финансовата 2022 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2022 година е 127 хил. лв. Средносписъчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е 7.

Размерът на брутените възнагражденията, изплатени на служители на управляващото дружество, попадащи в обхвата на чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, е както следва: на служителите на ръководни длъжности (членовете на съвета на директорите, както и другите ръководни длъжности във вътрешната организация, които имат отношение към осъществяване предмета на дейност на управляващото дружество) – 67 хил. лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 40 хил. лв; на служители изпълняващи контролни функции – 20 хил. лв.

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

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

Дружеството не се възползвало от извънредна държавна помощ.

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

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

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

През 2021 година, Политиката за възнагражденията е изменена, във връзка с прилагане на разпоредбите и изискванията на РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

През 2022 г. не са правени промени в Политиката за възнагражденията.

Политиката за възнагражденията е съобразена и съответства на принципите за осигуряване на разумното и ефективно управление на риска свързан с устойчивостта, когато това е приложимо, и в случаите когато устойчивостта се разглежда като специфичен параметър за оценка на служителите и мениджмънта на компанията.

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

В случай, че УД вземе решение да договаря и изплаща променливо възнаграждение, нивото на променливото възнаграждение може да зависи от няколко фактора, като например цялостния резултат на УД, резултатите на бизнес отдела на служителя или дружеството, резултатите, свързани с целите за устойчивост, в случай, че се зложат такива специфични

критерии, както и индивидуалните резултати на даден служител/мениджър. Променливото възнаграждение не трябва да насърчава прекалено поемане на рискове за устойчивостта, като се предвиди възможност за предварителни и последващи корекции на размера на променливото възнаграждение, за да се гарантират целите за устойчивост.

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

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

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

III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

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

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

Факторите, които очакваме да определят поведението на финансовите пазари през 2023 година са:

1. Ковид пандемията – най-вече свързани с отварянето на Китай поради прекратяване на zero-COVID политиката на управляващата партия.
2. Икономически ръст – скорост и устойчивост на възстановяването на икономиките, възможности и заплахи пред икономическите сектори, региони и държави
3. Стимулиращи интервенции – монетарна политика на централните банки, икономически мерки на правителствата и органите на ЕС и други международни структури
4. Инфлация – темповете на растеж на потребителските и индустриалните цени, ответни мерки от страна на централните банки и правителствата, съотношенията инфлация/промяна на валутен курс в държавите извън еврото
5. Потребление – темпове и устойчивост на възстановяването на потреблението по икономическите сектори, региони и държави
6. Геополитически рискове – Украйна, напрежение в дипломатическите отношения между САЩ и Русия, САЩ и Китай, политическо поведение на Ердоган в Турция, други конфликти.

Ще следим развитието на тези теми, както и текущите събития и процеси в България, района на Балканите, ЕС, САЩ, Китай, Русия, Азия и други и ще предприемаме своевременни действия относно конкретни позиции и структурата на портфейла на фонда съобразно инвестиционната политика и ограничения с цел постигане на оптимално съотношение риск/доходност.

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

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на Фонда, представено в настоящия отчет.

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 19.12.2022 г. и от 01.02.2023 г. са направени промени в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени с решение на Комисия за финансов надзор от 16.02.2023

Основните събития, свързани с дейността на Фонда след 31.12.2022 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2022 г.	27.02.2023 г.
Нетна стойност на активите (лв.)	1 606 363.03	1 731 096.43
Брой дялове	4 063 441.4391	4 063 682.9624
Нетна стойност на активите на един дял (лв.)	0.3953	0.4260

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2022 г. Управляващото дружество има офис с цел обслужването на дейността на дружеството и приемането на нареждания за продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнаграждение на управляващото дружество

ДФ „СКАЙ Финанси“ няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. През 2022 г. Управляващото дружество е получило годишно възнаграждение в размер на 46 540лв., което представлява 3.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на фонда.

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

	брой придобити дялове	брой прехвърлени дялове	брой притежавани дялове към 31.12.2022 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	3692.8621
Емил Ангелов Ангелов	-	-	-
Таня Атанасова Панева	-	-	9745.2605
Спаска Гаврилова Спасова-Димова	-	-	-
Красимир Жеков Тахчиев	-	-	-

3. Права на членовете на Съвета на директорите и служителите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД да придобиват дялове на Фонда

Членовете на Съвета на директорите, инвестиционния консултант, служителите и свързаните с тях лица, и другите лица, работещи по договор за УД „СКАЙ Управление на активи“ АД, с оглед избягване на конфликти на интереси, увреждане на репутацията на Управляващото дружество или неравносечно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми, следва да спазват Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите и на лицата, работещи по

договор за управляващото дружество и заложените в тях ограничения, съответстващи на нормативните изисквания.

4. Участие на членовете на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.

- Таня Атанасова Панева е Председател на съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“. Член е на Управителния съвет на сдружение "БЪЛГАРСКА ФЕДЕРАЦИЯ ПО БИАТЛОН" и сдружение "СПОРТЕН КЛУБ "БОРОВЕЦ 2016".
- Десислава Христова Петкова – Изпълнителен директор на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Не участва в управителните органи на други търговски дружества.
- Емил Ангелов Ангелов е Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (27.2%, от които 17.3% пряко, 9.9% непряко) , "Семеен тръст Ангелови" АД (87.12%) и „НАТ – 2004“ ООД (25%). Управител е на "Пиреос Недвижими Имоти" ЕООД, „Варна Асет Мениджмънт" ЕООД, "Делта Асет Мениджмънт" ЕООД, "Бестикар България" ЕООД, "Бета Асет Мениджмънт" ЕООД, "Асет Мениджмънт България" ЕООД, "Статус Имоти Мениджмънт" ООД. Изпълнителен директор и Председател на съвета на директорите на „Семеен Тръст Ангелови" АД и е Изпълнителен директор на "Булфина" ЕАД и на "Булфинейс" ЕАД. Член е и на съвета на директорите като неизпълнителен директор (Non-Executive Director) на АИФ (Alternative Investment Fund - Variable Capital Investment Company) "Mega Ploutos", Кипър. Фонда е лицензиран от CySEC. Управител на "Белгун Резиденс" ООД и председател на Надзорния съвет на Банка Пиреос - Украйна.
- Спаска Гаврилова Спасова-Димова – член на СД на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Не участва в управителните органи на други търговски дружества.
- Красимир Жеков Тахчиев - член на СД на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества. Управител е и притежава повече от 25 на сто от капитала на "Примо Сигло" ООД.

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

През 2022 г. не са извършвани промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД.

Към 31-12-2022 Съвета на директорите е в състав:

- Таня Атанасова Панева – председател на СД
 - Десислава Христова Петкова – изпълнителен директор
 - Емил Ангелов Ангелов – заместник-председател на Съвета на директорите
 - Спаска Гаврилова Спасова-Димова
 - Красимир Жеков Тахчиев
-

Дружеството се представлява заедно от Таня Панева и Десислава Петкова.

Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Фонда, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През изтеклата година Управляващото дружество не е сключвало договори за сметка на ДФ „СКАЙ Финанси“ с членове на Съвета на директорите или със свързани с тях лица.

01.03.2023 г.

Председател на СД: _____
(Таня Панева)

Изпълнителен директор: _____
(Десислава Петкова)



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2022	2021
		'000 лв.	'000 лв.
Текущи активи			
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност в печалбите или загубите	5	1 483	1 429
Пари и парични еквиваленти	6	130	119
Текущи активи		1 613	1 548
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	7		
Основен капитал		4 063	3 689
Премиен резерв		(914)	(685)
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		(1 543)	(1 462)
Общо собствен капитал		1 606	1 542
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	8	4	4
Други задължения	8	3	2
Текущи пасиви		7	6
Общо собствен капитал и пасиви		1 613	1 548

Дата: 01.03.2023 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

Представяващ: _____

Таня Панева



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

15-03-2023

Николай Полинчев, дес

684

Николай
Полинчев

Регистриран одитор

Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2022	2021
		'000 лв.	'000 лв.
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани през печалбата или загубата	9	(96)	304
Приходи от дивиденди	10	69	46
Положителни разлики от операции с финансови активи		8	
Печалба/(Загуба), нетно		(19)	350
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	13.1.2	(47)	(42)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	11	(10)	(8)
Други оперативни разходи	12	(5)	(4)
Общо разходи за оперативна дейност		(62)	(54)
Печалба/(Загуба) за годината		(81)	296
Общо всеобхватен доход за годината		(81)	296

Дата: 01.03.2023 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ:

Десислава Петкова

Представяващ:

Таня Панева



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

15-03-2023

Николай Полинчев, дес



Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2021 г.	3 912	(831)	(1 758)	1 323
Емитирани дялове	4	(2)	-	2
Обратно изкупени дялове	(227)	148	-	(79)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(223)	146	-	(77)
Печалба за годината			296	296
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	296	296
Салдо към 31 декември 2021 г.	3 689	(685)	(1462)	1 542
Емитирани дялове	399	(244)	-	155
Обратно изкупени дялове	(25)	15	-	(10)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	374	(229)	-	145
Печалба за годината			(81)	(81)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(81)	(81)
Салдо към 31 декември 2022 г.	4 063	(914)	(1 543)	1 606

Дата: 01.03.2023 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - УправителФинансов отчет, върху който има
издаден одиторски доклад с дата:

15-03-2023

Николай Полинчев, дес

Представяващ: _____

Десислава Петнова

Представяващ: _____

Таня Панева



Отчет за паричните потоци

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Парични потоци от недеривативни финансови активи	(127)	
Получени дивиденди	55	46
Плащания по оперативни разходи	(63)	(53)
Паричен поток от оперативна дейност	<u>(135)</u>	<u>(7)</u>
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания за записани дялове	155	2
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(9)	(79)
Паричен поток от финансова дейност	<u>146</u>	<u>(77)</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	11	(84)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	119	203
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>130</u>	<u>119</u>

Дата: 01.03.2023 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ:

Десислава Петкова

Представяващ:

Таня Панева



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

15-03-2023

Николай Полинчев, дес



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

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

Фондът е активно управлявана колективна инвестиционна схема, без да следва индекс. Няма предварително определен еталон, с който резултатите на Фонда да бъдат сравнявани и не се преследва конкретна цел по отношение на даден промишлен, географски или друг пазарен сектор.

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

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

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

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

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на финансовите инструменти, които се отчитат по преоценена стойност или справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

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

Изявление за съответствие

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

Отговорности на ръководството

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

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

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

Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2022 г., са изготвени въз основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-широката икономическа среда, в която той осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Фонда, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи. COVID-19 пандемията увеличи присъщата несигурност на оценката на Съвета на директорите на Управляващото Дружество на тези фактори.

Фондът е изготвил финансови прогнози за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет. Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породите значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

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

3. Изменени стандарти

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2022 г.

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2022 г.:

За първи път през 2022 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Фонда. Фондът не е приел стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

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

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

Препратка към Концептуалната рамка – Изменения в МСФО 3

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

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

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

През май 2020 г. СМСС публикува Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба, като се забранява на предприятията да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение, каквито и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привеждан до мястото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива артикули и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Годишни подобрения в МСФО 2018-2020

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

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

приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

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

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

МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност

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

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2022 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г.;
 - Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи в сила от 1 януари 2023 г.;
 - Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики в сила от 1 януари 2023 г.;
 - Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки в сила от 1 януари 2023 г.;
 - Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка в сила от 1 януари 2023 г.;
 - Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие Тези изменения все още не са приети от ЕС.
-

3.3 Промени в счетоводната политика

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

4. Обобщение на съществените счетоводни политики

4.1 Отчетна валута

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

4.2 Парични средства и парични еквиваленти

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

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

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

4.3 Отчитане по сегменти

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

4.4 Финансови активи

Първоначално признаване

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

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

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

Други вземания

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Вземания

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

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

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Отписване на финансови активи

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

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

При сделки, при които Фондът нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Фондът е загубил контрол върху него. Правата и задълженията, които Фондът

запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Фондът запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Фондът е запазил участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

4.5 Финансови пасиви

Последваща оценка на финансови пасиви

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

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

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

Отписване на финансови пасиви

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

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

4.6 Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

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

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

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

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

4.7 Приходи

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

Приходи от дивиденди

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

Приходи от лихви

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

приход в отчета за доходите.

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

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

4.8 Разходи

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

Управляващото дружество не начислява такси за постигнати резултати от активите на Фонда.

4.9 Данъци върху дохода

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

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

Определянето на нетната стойност на активите на ДФ „СКАЙ Финанси“ 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 ДФ „СКАЙ Финанси“ се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на ДФ „СКАЙ Финанси“;

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

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

ДФ „СКАЙ Финанси“ към 31.12.2022 г. определя:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

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

4.12 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

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

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

	Пояснения	Справедлива	Справедлива
		стойност	стойност
		2022	2021
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в акции	5,1	1 357	1 373
Инвестиции в КИС	5,2	126	56
		1 483	1 429

5.1. Инвестиции в акции

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2022 г. е, както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива
			стойност към
			31.12.2022 г.
			'000лв.
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	TRAYKBNK91N6	19 431	22
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	7 000	31
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	10 500	31
ZAVAROVANICA TRIGLAV	SI0021111651	1 970	133
DUNAV OSIGURANJE A. D.	RSDNOSE74915	2000	36
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	34191	23
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	ROSIFBACNOR0	101845	55
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	60500	58
NN GROUP	NL0010773842	1 518	113
UNICREDIT SPA	IT0005239360	2 377	62
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	12 000	49
ADRIATIC OSIGURANJE D.D.	HRJDOSRA0001	29	32
CROATIA OSIGURANJE DD - A	HRCROSRA0002	19	33
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	2 400	27
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	1150	16
BNP PARIBAS	FR0000131104	450	47
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	600	28
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	7 403	41
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ES0113211835	3600	40
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	BG1100053054	7300	21
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	BG1100016978	6 647	60
KBC GROUP NV	BE0003565737	1 000	118
ERSTE BANK AG	AT0000652011	1 446	85
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT0000606306	1 750	52
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BG1100014973	30 000	49
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1 000	36
BANCA TRANSILVANIA S.A.	ROTLVAACNOR1	4 000	31
NLB D.D.	SI0021117344	230	28

Договорен фонд „СКАЙ Финанси“

Финансов отчет

31 декември 2022 г.

36

RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD AKTIE / METALS BANKA AD - NOVI SAD	RSMETBE05070	105	0
PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/	RSAGROE02462	121	0
			<u>1357</u>

Към 31.12.2022 г. за всички позиции, с изключение на PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/ и RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD AKTIE /METALS BANKA AD - NOVI SAD/ in bankruptcy, е използвана пазарна цена за оценка по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Поради отнемане на лиценза на PB AGROBANKA AD BEOGRAD - in bankruptcy на 28.05.2012 г., позицията е обезценена 100 %. Акциите на банката са спрени от търговия.

Поради отнемане на лиценза на RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD AKTIE /METALS BANKA AD - NOVI SAD/ - in bankruptcy на 06.04.2013 г., позицията е обезценена 100 %. Акциите на банката са спрени от търговия.

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2021 г. е представена, както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2021 г. '000лв.
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	TRAYKBNK91N6	19 431	8
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	7 000	12
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	10 500	15
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	1 500	108
RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD /METALS BANKA AD - NOVI SAD/	RSMETBE05070	105	-
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	950	65
DUNAV OSIGURANJE A. D.	RSDNOSE74915	258	10
PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/	RSAGROE02462	121	-
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	45 000	30
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	ROSIFBACNOR0	101 845	49
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	60 500	61
NN GROUP	NL0010773842	1 518	141
UNICREDIT SPA	IT0005239360	2 377	63
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	12 000	53
ADRIATIC OSIGURANJE D.D.	HRJDOSRA0001	29	37
CROATIA OSIGURANJE DD - A	HRCROSRA0002	19	35
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	2 400	25
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	1 150	12
BNP PARIBAS	FR0000131104	450	53
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	600	36
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	7 403	43
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ES0113211835	5 577	57
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	BG1100053054	1 825	15
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	BG1100016978	6 647	60
KBC GROUP NV	BE0003565737	1 000	148
ERSTE BANK AG	AT0000652011	1 446	117
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT0000606306	1 750	89
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BG1100014973	30 000	31
			<u>1 373</u>

Към 31.12.2021 г. за всички позиции, с изключение на PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/ и RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD AKTIE /METALS BANKA AD - NOVI SAD/ in bankruptcy, е използвана пазарна цена за оценка по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Поради отнемане на лиценза на РВ АGROBANKА AD БЕОGRAD - in bankruptcy на 28.05.2012 г., позицията е обезценена 100 %. Акциите на банката са спрени от търговия.

Поради отнемане на лиценза на RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD АКТИЕ /METALS BANKА AD - NOVI SAD/ - in bankruptcy на 06.04.2013 г., позицията е обезценена 100 %. Акциите на банката са спрени от търговия.

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

Структурата на инвестиционния портфейл в колективни инвестиционни схеми към 31.12.2022 г. е, както следва:

Емитент на инструмента	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2022 г. '000 лв.
ISHARES MSCI EUROPE FINANCIALS SECTOR UCITS ETF EUR (ACC)	IE00BMW42306	6330	80
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	300	46
			<u>126</u>

Структурата на инвестиционния портфейл в колективни инвестиционни схеми към 31.12.2021 г. е представена, както следва:

Емитент на инструмента	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2021 г. '000 лв.
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	300	56
			<u>56</u>

5.3. Инвестиции в други финансови инструменти

Към 31.12.2022 г. ДФ „СКАЙ Финанси“ не е инвестирал в други инструменти.

6. Пари и парични еквиваленти

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:		
- български лева	79	4
- евро	51	115
Пари и парични еквиваленти	<u>130</u>	<u>119</u>

Към 31.12.2022 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2022 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 130 хил. лв. (2021 г.: 119 хил. лв.).

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

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

Дялове клас А са дялове с присвоен ISIN код BG9000005074, притежаването на които не е свързано с определена инвестиционна схема. Това е първата емисия дялове на фонда, чието публично предлагане стартира на 02.05.2007 г.

Дялове клас В са дялове с присвоен ISIN код BG9000015099, притежаването на които дава възможност на инвеститора да изпълни Инвестиционна схема тип В с цел реализиране на дяловете клас В на преференциална цена.

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

7.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

	Номинална стойност на 1 дял	2022 Брой дялове	2021 Брой дялове
Клас А			
Към 1 януари	1	3 674 721,4762	3 897 254,3705
Емитирани дялове	1	140 628,9951	4 756,2426
Обратно изкупени дялове	1	(24 693,4761)	(227 289,1369)
Клас А към 31 декември		3 790 656,9952	3 674 721,4762
Клас В			
Към 1 януари	1	14 572,8186	14 572,8186
Емитирани дялове	1	258 211,6253	-
Обратно изкупени дялове			-
Клас В към 31 декември		272 784,4439	14 572,8186
Всичко собствен капитал към 31 декември	1	4 063 441,4391	3 689 294,2948

7.2. Структура на инвеститорите

Клас А	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	92	757 470,8811	20%
Дялове придобити от юридически лица	7	3 033 186,1141	80%
	99	3 790 656,9952	100%

Клас В	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	4	272 784,4439	100,00%
Дялове придобити от юридически лица			-
	4	272 784,4439	100%

Общо	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	96	10 30 255,3250	25%
Дялове придобити от юридически лица	7	3 033 186,1141	75%
	103	4 063 441,4391	100%

7.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2022 г. е 0.3953 лв. (2021: 0.4179 лв.) и е изчислена за целите на настоящия отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на Договорен фонд „СКАЙ Финанси“ и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 13:00 ч., съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда, под контрола на банката депозитар.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената, потвърдена от банката депозитар и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 23.12.2022 г.:

	23.12.2022 г.	23.12.2021 г.
	лв.	лв.
Нетна стойност на активите на един дял	0.3984	0.4188
Стойност на нетните активи	1 618 684.22	1 545 105.23

8. Други задължения

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към Управляващото дружество	4	4
Други задължения	3	2
	7	6

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

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	2 309	1 831
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(2 405)	(1 527)
	(96)	304

10. Приходи от лихви и други финансови приходи

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от съучастия	69	46
	69	46

11. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

	2022	2021
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	9 952.58	7 694,06
% от средната годишна нетна стойност на активите	0,64%	0,54%

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

12. Други оперативни разходи

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Други	(3)	(2)
	(5)	(4)

13. Свързани лица

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

13.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

13.1.1. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

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

	2022	2021
	бр. дялове	бр. дялове
Обратно изкупуване на дялове на фонда	-	225 000,0000

13.1.2. Сделки с Управляващото дружество

	2022	2021
	лв.	лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	46 540,12	42 526,44
Разчети с Управляващото дружество по емитиране и обратно изкупуване на дялове	548,45	29,49
	<u>47 088,57</u>	<u>42 555,93</u>

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 3.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2022 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 1 551 543,82лв. (2021: 1 417 547.72 лв.).

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

14. Информация по Член 7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088

УД „Скай управление на активи“ АД разграничава фондовете за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088, от традиционните фондове и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на Договорен фонд „СКАЙ Финанси“ не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

15. Информация относно отчитането на неблагоприятните въздействия

„Скай управление на активи“ АД полага усилия за постигане на дългосрочна устойчива възвръщаемост на инвестициите за своите клиенти. Въпреки това, вземайки предвид размера на управляваните активи, естеството и обхвата на дейностите, които предлага, както и вида на финансовите продукти, които предлага, технологична обезпеченост, достъпа до качествена и достоверна информация, както и разходите за получаване на такава, необходимостта от преразглеждане на вътрешни правила и политики и въвеждането на нови такива, на този етап дружеството не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на договорните фондове, които дружеството управлява, портфейлите на клиентите, с които дружеството има

сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти и в процеса по предоставяне на инвестиционни съвети (консултации). След приключване на необходимата подготовка и осигуряване на достатъчна степен на сигурност и достоверност на информация за и от емитентите, дружеството може да възприеме подход, при който да отчита неблагоприятните въздействия.

16. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Анализ и управление на риска“ – извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2022 г. са 91.9% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен риск е валутният, тъй като 26.8 % от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Допълнителен риск представлява вероятността да се промени съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „СКАЙ Финанси“, е до голяма степен ограничен поради относително ниския процент на инвестираните в депозити и държани по разплащателни сметки средства.

Към 31.12.2022 г. Фондът не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива.

Информация относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция, в случай че в инвестиционната политика на фонда изрично е предвидена възможността за инвестиране в деривативни финансови инструменти: При необходимост от изчисление на обща рискова експозиция на Фонда, при спазване изискванията на Насоките на CCSR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна (10-788 the CCSR Guidelines), УД ще прилага метода на поетите задължения.

От началото на дейността си и през периода, Фондът не е сключвал хеджиращи сделки и няма отворена хеджираща позиция.

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

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

16.1. Анализ на пазарния риск

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

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо отделни държави, икономически структура или емитенти. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

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

16.1.1. Валутен риск

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2022 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири, британски паунди, полски злоти и евро. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва валутния риск за инвестираните в деноминирани в евро активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

Заклучителни курсове на някои валути към 31.12.2022 г.

Евро	EUR	1,95583
Хърватска куна	HRK	0,25951
Нова румънска лея	RON	0,39516
Сръбски динар	RSD	0,01667
Нова турска лира	TRY	0,09796
Британски паунд	GBP	2,20517
Поска злота	PLN	0,41784

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

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	971	1 078
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	36	75
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	168	140
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	65	72
Финансови активи, деноминирани в турски лири	84	36
Финансови активи, деноминирани в британски паунд	43	37
Финансови активи, деноминирани в полска злота	36	-
	1 403	1 438

16.1.2. Лихвен риск

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

През отчетния период Фондът не е отчетил приходи от лихви и предвид на текущите лихвени нива и през 2023 не са очаква да се реализират приходи от лихви.

Към края на 2022 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност 8,04% от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки и депозити до 3 месеца.

16.1.3. 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.

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

Данни за стандартното отклонение на цената на 1 дял на ДФ „СКАЙ Финанси“:

	2022	2021	2020	2019	2018
ДФ „СКАЙ Финанси“	19.00%	10.44%	28.49%	11.20%	11.79%

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици

16.2. 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:

	2022	2021
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	1 483	1 429
Пари и парични еквиваленти	130	119
	1 613	1 548

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

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

16.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

COVID-19 пандемията не оказва отрицателно влияние върху ликвидността на Фонда. С цел управление на ликвидността се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

През отчетния период Фондът е поддържал ликвидни средства, значително надвишаващи краткосрочните задължения, и в размер осигуряващ високо ниво на ликвидност. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

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

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни.

Към 31 декември 2022 г. задълженията на Фонда са 526 лева, дължими към банката депозитар за предоставените от нея услуги, 4 088 лева, дължими към Управляващото дружество и 1 700 лева, дължими към одитора. Задълженията към банката депозитар и управляващото дружество са погасени изцяло в началото на месец януари 2023 г..

17. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

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

18. Определяне на справедливата стойност

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

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

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2022 г.:

Групи финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2022 г.				
Инвестиции в акции	1357	-	-	1 357
Инвестиции в КИС	126			126
	1 483	-	-	1 483

Към 31 декември 2021 г.

Инвестиции в акции	1 373	-	-	1 373
Инвестиции в КИС	56			56
	1 429	-	-	1 429

През годината няма движения на активи отчитани в Ниво 3.

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

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

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

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

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

- по цена на затваряне за последния работен ден;
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка, оценката се извършва по цена на затваряне за най-близкия ден в рамките на последния 30-дневен период. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или промяна в броя на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на промяна в броя на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен

период, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на промяната в броя на акциите или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

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

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

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

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

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

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

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

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

19. Събития след края на отчетния период

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

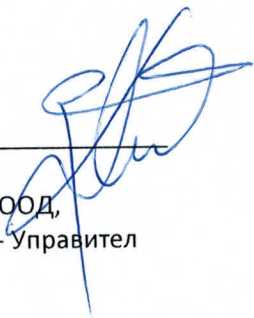
С решение на Съвета на директорите на дружеството от 19.12.2022 г. и от 01.02.2023 г. са направени промени в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени с решение на Комисия за финансов надзор от 16.02.2023 г.

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 01.03.2023 г.

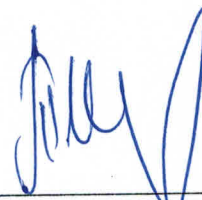
Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Председател на СД: _____

Таня Панева



Изпълнителен директор: _____

Десислава Петкова



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Управителния съвет на УД СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ Скай Финанси (Фонда), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2022 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31.12.2022 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз

Основание за изразяване на мнение

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 15 март 2023.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Финанси за 2022 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имаш отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- 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 стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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