

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Финанси

31 декември 2021 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Отчет за финансовото състояние	22
Отчет за всеобхватния доход	23
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	24
Отчет за паричните потоци	25
Пояснения към финансовия отчет	26
Доклад на независимия одитор	49

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2021 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 и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2021 Г.

Епидемията от COVID и инфлацията бяха основните двигатели на движението на пазарите през изминалата 2021 година.

Епидемията наложи немислими преди това мерки, които ограничиха значително икономическите процеси. В отговор на опасността от рецесия, централните банки и правителствата предприеха стимулиращи действия, които допълнително повишиха балансите на централните банки и нивата на дълг на държавите. Това развитие събуди „призрака“ на инфлацията и пазарите започнаха да калкулират инфлационните очаквания на инвеститори и спекуланти. Техните преценки за бъдещата инфлация, включително и за текущата, бяха в широк реиндж, което в края на годината предизвика съществена волатилност на пазарите. Акциите растяха през първите три тримесечия при относително слаба волатилност със съвсем леки корекции, когато поредната вълна на пандемията и усилващото се говорене за инфлация натезаха на цените и през септември и октомври пазарите преминаха през по-чувствителна корекция, която се повтори и през декември.

Икономиките продължиха да се влияят от пандемията по три основни канала – 1) опасност от претоварване на здравните системи, 2) фалити на бизнеси и безработица, 3) очаквания за възстановяване на икономиките.

Претоварването на здравните системи бе овладяно в голяма степен, но страхът от следваща по-силна вълна на пандемията стоеше. Правителствата по-рано или по-късно бяха стигнали до заключение, че ако не искат от временен проблем да създадат трайна депресия и финансови кризи, то ще се наложи да наляят рекордни стимули. Техните действия овладяха положението и след рекордните спадове на БВП през 2020, видяхме възстановяване през 2021 година. През последните месеци на 2020 и първите на 2021 ваксините срещу болестта дадоха надежда за изход от ситуацията. Това стабилизира пазарите и акциите формираха устойчиви възходящи трендове до края на третото тримесечие на годината.



Годината приключи отново с централна тема COVID-19 – нов щам на вируса. Пазарите първоначално реагираха негативно, тъй като Омикрон представлява заплаха пред икономическия растеж, но на второ четене отношението сред инвеститорите се промени в положителна посока по три причини:

Първата е свързана с инфлацията - централните банки тъкмо започнаха комуникация за предстоящо повишение на лихвите заради това, че наричаната от тях „временна инфлация“ всъщност се оказва не толкова временна. Но пък точно тогава се появи нов, по-заразен щам на вируса, който би могъл да послужи за аргументация на централните банкери да отложат лихвените повишения, от които така или иначе нито те, нито инвеститорите имат интерес. Тази хипотеза ентусиазира пазарите и насочи индексите към върховете им от ноември. Понеже един цикъл на повишения на лихвите ще е сериозно предизвикателство пред държавите, бизнеса и домакинствата при обслужване на дълговете им, както и пред оценките на компаниите и проектите при повишаващи се дисконтови фактори. От тази гледна точка повишението на лихвите крие значително по-голям риск за инвеститорите в сравнение с последствията от нова вълна на ограничения заради вируса.

Втората причина също е свързана с възможността за аргументиране на стимулиращи мерки – правителства и централни банки биха могли да реагират на Омикрон заплахата за икономическия растеж с нови мерки, като например намаляване или отлагане на т.нар. тейпъринг (tapering), мерки за подпомагане на бизнеса и домакинствата и т.н.

Третата причина е свързана със самия вирус – тъй като той е по-заразен, вероятно по-бързо ще бъде постигнат „стаден“ имунитет. Експерти очакват до края на първото тримесечие на 2022 пандемията да започне да затихва и то бързо. Високият дял на ваксинирани в развитите страни пък ще означава по-нисък процент на хоспитализация в сравнение с делта варианта на вируса.

Въпреки това, отражение върху икономическите данни е неизбежно – големият брой карантинирани, затруднените доставки и пътувания и другите ограничителни мерки ще

влошат икономическите данни за декември 2021 г. и януари 2022 г.. Но това развитие отново насочва очакванията към нови стимули и така изглежда, че пазарите на акции запазват потенциала си за ръст през 2022 г.. Освен това, ограниченото потребление е възможно да окаже натиск върху инфлацията, като допълнителна причина за отлагане на лихвените повишения и тейпъринга.

COVID и инфлация се очертава да продължат да бъдат водещи пазарни теми през 2022 година. Чуват се мнения на геополитически анализатори за назряване на напрежение по оста Русия - Украйна - САЩ. Отправянето на нереалистично искане от страна на Русия за периметър около границите ѝ без бази на НАТО е значимо събитие и вероятно е начало на продължителна „шахматна партия“ и предстои да видим следващите ходове през 2022 година. „Дефицитът“ на чипове в световен план също продължава да е значителен фактор за технологичните производства и съответно за пазарите, а също и за геополитиката – благодарение на производството на чипове Тайван се превръща в държава със стратегически ресурс, което привлича вниманието и интересите на големите държави.

Представяне на фонда и изменение на индексите по периоди

Изменение	2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	2021
ДФ Скай Финанси	-17.7%	6.90%	3.97%	8.48%	2.30%	23.36%
CECE Banking Index	-26.9%	9.6%	17.8%	14.6%	4.76%	55.01%
ISE 100	29.1%	-5.76%	-2.54%	3.69%	32.09%	25.80%
CROBEX	-13.8%	7.64%	5.78%	0.95%	4.01%	19.55%
BET-XT	-4.7%	13.67%	6.17%	6.35%	2.13%	31.08%

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 31.12.2021 г. нетните му активи са 1 541 879.51лв.

През 2021 г. цената на един дял нарастна с 23.36%, изчислено като последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на един дял за 2021 г. към последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на дял за 2020 г.

Данни за емитираните и обратно изкупени дялове през 2021 г.:

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2020 г.	3 911 827.1891
Емитирани дялове	4756.2426
Обратно изкупени дялове	227 289.1369
Дялове в обращение към 31.12.2021 г.	3 689 294.2948

През 2021 г. ДФ „СКАЙ Финанси“ реализира печалба в размер 295 871лв.

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 54 036 лв.

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

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	1 328 543
Стойност на активите към края на периода	1 547 983
Стойност на текущите задължения в началото на периода	5 475
Стойност на текущите задължения към края на периода	6 103
Общо приходи от дейността	1 877 365

Общо разходи за дейността	1 581 495
Балансова печалба (загуба) към края на периода	295 871
Брой дялове в обращение	3 689 294.2948
Нетна стойност на активите към 23.12.2021 г. (лв.)	1 545 105.23
/последно обявена нетна стойност за периода/	
Нетна стойност на активите на един дял към 23.12.2021 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/	0.4188
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 23.12.2021 г./ клас А:	
<ul style="list-style-type: none"> • За поръчки до 20 000 лв. 	0.4251
<ul style="list-style-type: none"> • За поръчки от 20 000 лв. до 300 000 лв. 	0.4230
<ul style="list-style-type: none"> • За поръчки над 300 000 лв. 	0.4219
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 23.12.2021 г./ клас Б	0.4188
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 23.12.2021 г./ клас А	0.4188
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 23.12.2021 г./ клас Б:	
<ul style="list-style-type: none"> • При изпълнена инвестиционна схема 	0.4209
<ul style="list-style-type: none"> • При прекъснатата инвестиционна схема 	0.4104

1. Структура на активите на Фонда

През 2021 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 31.12.2021 г.:

Активи	31.12.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции, права и КИС	1 429 372	92.34%
Облигации	0	-
Парични средства	118 424	7.65%
Депозити до 3 мес.	0	0.00%
Вземания	187	0.01%
Други	0	0.00%
Общо:	1 547 983	100.00%

Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2021 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	109 937	7.10%
Активи във валута в т. ч.:	1 438 045	92.90%
Евро	1 078 441	69.67%
Хърватска куна	71 591	4.62%
Сръбски динар	75 228	4.86%
Британски паунд	37 065	2.39%
Румънска лея	140 018	9.05%
Щатски долар	187	0.01%
Турска лира	35 515	2.29%

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 2021 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 и Турция.

Договорен фонд „СКАЙ Финанси“

Финансов отчет

31 декември 2021 г.

9

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	31.12.2020				31.12.2021			
	Брой ценни книжа	Цена за брой в съответната валута	Балансова стойност в лв		Брой ценни книжа	Цена за брой в съответната валута	Балансова стойност в лв	Процент от активите
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	19431	3.0800	12844.29	0.97%	19431	3.3800	8432.24	0.54%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	11.4600	17216.58	1.30%	7000	13.2300	11890.20	0.77%
TURKIYE GARANTI BANKASI	10500	10.3700	23368.57	1.76%	10500	11.2700	15193.03	0.98%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	30.0000	88012.35	6.62%	1500	36.8000	107961.82	6.97%
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	2998.0000	47375.32	3.57%	950	4136.0000	65357.29	4.22%
DUNAV OSIGURANJE A. D.	258	3100.0000	13303.88	1.00%	258	2300.0000	9870.46	0.64%
PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/	121	0.0050	0.01	0.00%	121	0.0050	0.01	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.8000	32541.59	2.45%	45000	1.6860	29983.60	1.94%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	101845	1.2500	51145.03	3.85%	101845	1.2250	49304.83	3.19%
SIF BANAT CRISANA	60500	2.2000	53472.66	4.02%	60500	2.5400	60729.92	3.92%
NN GROUP	1518	35.5300	105486.79	7.94%	1518	47.6100	141351.71	9.13%
UNICREDIT SPA	2377	7.6839	35722.51	2.69%	2377	13.5440	62966.17	4.07%
INTESA SANPAOLO	12000	1.9181	45017.73	3.39%	12000	2.2740	53370.69	3.45%
ADRIATIC OSIGURANJE D.D.	29	3700.0000	27789.09	2.09%	29	4900.0000	36979.54	2.39%

CROATIA OSIGURANJE DD - A	19	6400.0000	31492.58	2.37%	19	7000.0000	34611.39	2.24%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	3.7885	19780.43	1.49%	2400	4.4865	25062.56	1.62%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.6590	11655.95	0.88%	1150	4.4840	12002.45	0.78%
BNP PARIBAS	450	43.1050	37937.72	2.86%	450	60.7700	53485.11	3.46%
SOCIETE GENERALE	600	17.0220	19975.28	1.50%	600	30.2050	35445.51	2.29%
BANCO SANTANDER SA	7403	2.5380	36747.72	2.77%	7403	2.9405	42575.52	2.75%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	5577	4.0350	44012.43	3.31%	5577	5.2500	57265.24	3.70%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	7.2500	13231.25	1.00%	1825	8.2000	14965.00	0.97%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	4.8995	32566.98	2.45%	6647	9.0459	60128.10	3.88%
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	30000	0.9864	29592.00	2.23%	30000	1.0408	31224.00	2.02%
KBC GROUP NV	1000	57.2800	112029.94	8.43%	1000	75.4600	147586.93	9.53%
ERSTE BANK AG	1446	24.9400	70533.57	5.31%	1446	41.3500	116943.18	7.55%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	1750	16.6800	57090.68	4.30%	1750	25.8800	88579.54	5.72%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	94.0140	55162.62	4.15%	300	95.6220	56106.11	3.62%
TOTAL:			1125105.56	84.69%			1429372.16	92.34%

Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

През 2021 г. не направихме промени в структурата на портфейла. Проблемите, които локдауните свързани с COVID предизвикаха пред финансовия сектор, както и вариращите в широки граници инфлационни очаквания, бе трудно да се прецени как биха се отразили на отделни позиции. Поради тази причина, дори при спадове на процента на акциите в портфейла се въздържахме от допълнителни покупки. През цялата година съществуваше възможност отделни банки да пострадат по-силно поради структура на кредитирането или на отговора на държавите, в чиито юрисдикции оперират. Тъй като бе невъзможно да се предвиди както ефекта на COVID кризата върху портфейлите им от кредити, така и доколко

отговорът на правителствата и централните банки ще е адекватен на предизвикателствата, а също и поведението на централните банки, се въздържахме от покупки на акции с изключително ниски нива на оценка.

Структура на активите спрямо общата им стойност (%):

Активи	31.12.2020	31.03.2021	30.6.2021	30.9.2021	31.12.2021
Акции, права и дялове на КИС	84.69%	91.35%	91.38%	92.49%	92.34%
Облигации	-	-	-	-	-
Парични средства	15.31%	8.34%	8.34%	7.28%	7.65%
Депозити до 3 месеца	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Вземания	0.00%	0.18%	0.20%	0.19%	0.01%
Други	0.00%	0.13%	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 2021 г. е печалба в размер на 296 хил. лв.. Отчетеният резултат се дължи на положителни 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	1 831 218
Приходи от операции с финансови инструменти	-
Приходи от лихви, в т.ч.:	-
- от депозити	-
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	-
Приходи от дивиденди	46 039
Приходи от валутни преоценки	108
Общо приходи:	1 877 365

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Финанси“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	1 526 952
Разходи по операции с финансови инструменти в т. ч.:	-
- възнаграждения на инвестиционни посредници	-
Разходи по валутни преценки	507
Разходи/такси за управление и възнаграждение на Управляващото дружество	42 526
Разходи за други услуги	3 787
Възнаграждение на банката депозитар	7 694
Банкови такси	29
Общо разходи	1 581 495

Средногодишна нетна на активите за 2021 г. е 1 417 548 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2021 г. са 54 036 лв. и представляват 3.81 % 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.

	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
Стойност на нетните активи (лв.)	1 541 879.51	1 323 067.68	1 617 934.07
Нетна стойност на активите на един дял (лв.)	0.4179	0.3382	0.4123

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.

Нетна стойност на активите на един дял към края на месеца

Дата	Нетна стойност на един дял (лв.)
31.12.2020	0.3382
31.1.2021	0.3356
28.2.2021	0.3543
31.3.2021	0.3630
30.4.2021	0.3698
31.5.2021	0.3838
30.6.2021	0.3774
31.7.2021	0.3867
31.8.2021	0.3958
30.9.2021	0.4094
31.10.2021	0.4152
30.11.2021	0.4015
31.12.2021	0.4179

4. Репо сделки

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

5. Хеджиращи сделки и сделки с деривативни инструменти

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

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

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

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

7. Ликвидност

Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „СКАЙ 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 осигуряващо високо ниво на ликвидност. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

8. Инвестиционни ограничения

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

Инвестицията на RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL, ISIN AT0000606306 във фонда на няколко пъти премина прагът от 5%, с което общата стойност на инвестициите в лица, във всяко от които фонда инвестира повече от 5 на сто от активи си, надвиши 40 на сто от активите му. През периода, позициите, които поддържат над 5 % са KBC GROUP NV, NN GROUP, ERSTE BANK AG, ZAVAROVANICA TRIGLAV, като в различни периоди и предвид волатилността на цените на акциите, инвестициите в TURKIYE GARANTI BANKASI и BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, които се разглеждат като група BBVA през годината, също преминаваха или поддържаха общо за групата над 5%.

Позицията KBC Group (ISIN BE0003565737) на няколко пъти преминава границата от над 10% от активите и след това спада отново под 10%. Тъй като очаквахме компанията да се представи отлично през годината, очаквания, които се оправдаха, решихме, че подходящата стратегия запазваща стойност за инвеститорите в ДФ Скай Финанси е да наблюдаваме позицията, и в рамките на срока допустим от нормативната уредба да не продаваме акции, с цел да се намали делът и, и да изчакаме пазарите да компенсират спадовете си, което би довело до намаляване на дела на компанията

9. 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 31.12.2021 г. инвестициите във финансови инструменти са 92.3 % 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 23.22% 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 31.12.2021 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 транзакции на Фонда през 2021 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири, британски паундове, американски долари 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.

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.

10. 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.

11. 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 2021 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 2021 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2021 година е 134 хил. лв. Средносписьчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е 6.

Размерът на brutните възнагражденията, изплатени на служители на управляващото дружество, попадащи в обхвата на чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, е както следва: на служителите на ръководни длъжности (членовете на съвета на директорите, както и другите ръководни длъжности във вътрешната организация, които имат отношение към осъществяване предмета на дейност на управляващото дружество) - 54 хил. лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 48 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.

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 2022 година са:

1. Ковид пандемията – нови разновидности на вируса, ограничения, ваксинация, лечение;
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;
7. Въвеждане на CBDC – ФЕД публикува уайт пепър на американския крипто долар, вероятно предстоят подобни стъпки в Европа, Япония и други държави. Предстоят публични дискусии по темата. Ефекти върху механизмите на монетарната политика на централните банки.

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.

Основните събития, свързани с дейността на Фонда след 31.12.2021 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2021 г.	23.02.2022 г.
Нетна стойност на активите (лв.)	1 541 879.51	1 533 681.41
Брой дялове	3 689 294.2948	3 686 088.5888
Нетна стойност на активите на един дял (лв.)	0.4179	0.4161

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2021 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 2021 г. Управляващото дружество е получило годишно възнаграждение в размер на 42 526 лв., 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 31.12.2021 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	3692.8621
Емил Ангелов Ангелов	-	-	-
Таня Атанасова Панева	-	-	9745.2605
Спаска Гаврилова Спасова-Димова	-	-	-
Красимир Жеков Тахчиев	-	-	-
Владислав Панчев Панев	-	225000	141948.0534

Забележка:

Владислав Панчев Панев е член на Съвета на директорите на „СКАЙ Управление на активи“ АД до 17 май 2021 г.. Таня Атанасова Панева е член на Съвета на директорите от 17 май 2021 г.

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 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 (50%) и „НАТ – 2004“ ООД (25%). Управител е на "Пиреос Недвижими Имоти" ЕООД, „Варна Асет Мениджмънт“ ЕООД, "Делта Асет Мениджмънт" ЕООД, "Бестикар България" ЕООД, "Бета Асет Мениджмънт" ЕООД, "Асет Мениджмънт България" ЕООД, "Статус Имоти Мениджмънт" ООД. Изпълнителен директор и Председател на съвета на директорите на „Семеен Тръст Ангелови" АД и е Изпълнителен директор на "Булфина" ЕАД и на "Булфинеис" ЕАД. Член е и на съвета на директорите на като неизпълнителен директор (Non-Executive Director) на АИФ (Alternative Investment Fund - Variable Capital Investment Company) "Mega Ploutos", Кипър. Фонда е лицензиран от CySEC. Управител на "Белгун Резиденс" ООД и председател е на Надзорния съвет на Банка Пироес - 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.
- Владислав Панчев Панев е член на Съвета на директорите и Председател на СД на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД до 17.05.2021 г. Притежава пряко или непряко поне 25% от капитала на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (56%) и „Сток Плюс“ АД (27.50%). Едноличен собственик на капитала и ликвидатор е на "ПРОМИШЛЕНИ СТОКИ-ДИМИТРОВГРАД" ЕООД - в ликвидация, "ФУЛФИНАНС" ЕООД - в ликвидация.

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

През 2021 г. са извършени следните промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД:

На проведено на 15.04.2021 г. редовно годишно събрание на „СКАЙ Управление на активи“ АД, акционерите освободиха от длъжност и от отговорност като член на Съвета на директорите и като председател на СД на Дружеството Владислав Панчев Панев и избраха за член на СД Таня Атанасова Панева (с издадено одобрение на КФН за член на СД с Решение № 276 – УД от 29.04.2021 г.).

Промяната в състава на Съвета на директорите е вписана в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията на 17 май 2021 г.

Към 31-12-2021 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.

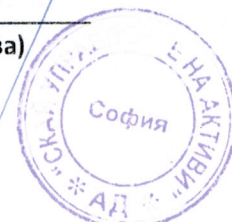
Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Фонда, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

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.

01.03.2022 г.

Председател на СД: _____
(Таня Панева)

Изпълнителен директор: _____
(Десислава Петкова)



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Текущи активи			
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност в печалбите или загубите	5	1 429	1125
Пари и парични еквиваленти	6	119	203
Текущи активи		1 548	1 328
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
7			
Основен капитал		3 689	3 912
Премиен резерв		(685)	(831)
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		(1 462)	(1 758)
Общо собствен капитал		1 542	1 323
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	8	4	3
Други задължения	8	2	2
Текущи пасиви		6	5
Общо собствен капитал и пасиви		1 548	1 328

Дата: 01.03.2022 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

Представяващ: _____

Таня Панева

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

07-03-2022

Николай Полинчев, дес

684
Николай Полинчев
Регистриран одитор



Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани през печалбата или загубата	9	304	(264)
Приходи от дивиденди	10	46	25
Печалба/(Загуба), нетно		350	(239)
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	13.1.2	(42)	(39)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	11	(8)	(7)
Други оперативни разходи	12	(4)	(5)
Общо разходи за оперативна дейност		(54)	(51)
Печалба/(Загуба) за годината		296	(290)
Общо всеобхватен доход за годината		296	(290)

Дата: 01.03.2022 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____
Десислава Петкова

Представяващ: _____
Таня Панева

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

07-03-2022

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 2020 г.	3 924	(838)	(1 468)	1 618
Емитирани дялове	-	-	-	-
Обратно изкупени дялове	(12)	7	-	(5)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(12)	7	-	(5)
Печалба (Загуба) за годината			(290)	(290)
Общо всеобхватен доход за годината			(290)	(290)
Салдо към 31 декември 2020 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)	(1 462)	1 542

Дата: 01.03.2022 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

Представяващ: _____

Таня Панева

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

07-03-2022

Николай Полинчев, дес



Отчет за паричните потоци

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Получени дивиденди	46	18
Плащания по оперативни разходи	(53)	(50)
Паричен поток от оперативна дейност	(7)	(32)
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания за записани дялове	2	-
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(79)	(5)
Паричен поток от финансова дейност	(77)	(5)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(84)	(37)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	203	240
Пари и парични еквиваленти в края на годината	119	203

Дата: 01.03.2022 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ:

Десислава Петкова

Представяващ:

Таня Панева

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

07-03-2022

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.

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 2021 г., са изготвени въз основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-широката икономическа среда, в която той осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Фонда, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи. COVID-19 пандемията увеличи присъщата несигурност на оценката на Съвета на директорите на Управляващото Дружество на тези фактори.

Фондът е изготвил финансови прогнози за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет, взимайки предвид прогнозната оценка на продължаващите ефекти на COVID-19 пандемията върху бизнеса. Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породви 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 2021 г.

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2021 г.:

За първи път през 2021 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.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9, МСФО 4, МСФО 16 и МСС 39 (Изменения)

През август 2020, СМСС публикува Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39, приключвайки своята работа в отговор на реформата за IBOR. Измененията предоставят временни облекчения, които се отнасят до ефектите от финансовата отчетност, когато междубанковият лихвен процент (IBOR) се заменя с алтернативен почти без рисков лихвен процент (RFR). По конкретно, измененията предвиждат практически насоки, когато се отчитат промените в основата за определяне на договорните парични потоци по финансовите активи и пасиви, да се изисква коригиране на ефективния лихвен процент, еквивалентен на движение на пазарен лихвен процент. Също така, измененията въвеждат улеснение за прекратяване на хедж взаимоотношенията, включително временно освобождаване от необходимостта да се спазват изискването за отделно идентифициране, когато RFR инструмента е определен като хеджиране на рисков инструмент. Освен това, измененията в МСФО 4 са предназначени да позволят на застрахователите, които все още прилагат МСС 39, да получат същите облекчения като тези, предвидени в измененията, направени в МСФО 9. Има и изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания, за да се даде възможност на потребителите на финансови отчети да разберат ефекта от реформата на референтните лихвени проценти върху финансовите инструменти и стратегията за управление на риска на Фонда. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. Прилагането е със задна дата, но Фонда не е длъжно да преизчислява предишни периоди. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2021 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 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2022 г.;
- Изменения към МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г.;
- Годишни подобрения 2018-2020, в сила от 1 януари 2022 г., 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 избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: вземания, вземания по предоставени депозити, инвестиции, държани до падеж.

Други вземания

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Вземания

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

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

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

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Фонда, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Фондът е прехвърлил тези права чрез сделка, при която

всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Фонда запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

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

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

4.5 Финансови пасиви

Последваща оценка на финансови пасиви

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

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

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

Отписване на финансови пасиви

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

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

4.6 Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

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

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

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

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

4.7 Приходи

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

Приходи от дивиденди

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

Приходи от лихви

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

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

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

4.8 Разходи

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

4.9 Данъци върху дохода

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

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

Определянето на нетната стойност на активите на 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 31.12.2021 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 и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и банката депозитар, таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

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

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

	Пояснения	Справедлива	Справедлива
		стойност	стойност
		2021	2020
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в акции	5,1	1 373	1 070
Инвестиции в КИС	5,2	56	55
		1 429	1 125

5.1. Инвестиции в акции

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2021 г. е, 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

Договорен фонд „СКАЙ Финанси“

Финансов отчет

31 декември 2021 г.

36

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 АКТИЕ /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 АКТИЕ /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 31.12.2020 г. е представена, както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. '000 лв.
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	TRAYKBNK91N6	19 431	13
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	7 000	17
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	10 500	23
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	1 500	88
RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD /METALS BANKA AD - NOVI SAD/	RSMETBE05070	105	-
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	950	47
DUNAV OSIGURANJE A. D.	RSDNOSE74915	258	13
PB AGROBANKA AD BEOGRAD /in bankruptcy/	RSAGROE02462	121	-
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSI FEACNOR4	45 000	33
SIF MOLDOVA SA	ROSIFBACNOR0	101 845	51
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	60 500	53
NN GROUP	NL0010773842	1 518	105
UNICREDIT SPA	IT0005239360	2 377	36
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	12 000	45
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	HRJDOSRA0001	29	28
CROATIA OSIGURANJE DD - A	HRCROSRA0002	19	32
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	2 400	20
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	1 150	12
BNP PARIBAS	FR0000131104	450	38
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	600	20
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	7 403	37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ES0113211835	5 577	44
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	BG1100053054	1 825	13

Договорен фонд „СКАЙ Финанси“

Финансов отчет

31 декември 2021 г.

37

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	BG1100016978	6 647	33
KBC GROUP NV	BE0003565737	1 000	112
ERSTE BANK AG	AT0000652011	1 446	70
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT0000606306	1 750	57
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BG1100014973	30 000	30
			<hr/>
			1 070

Към 31.12.2020 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.

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

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

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

Структурата на инвестиционния портфейл в колективни инвестиционни схеми към 31.12.2020 г. е представена, както следва:

Емитент на инструмента	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2020 г.
			'000 лв.
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	300	<hr/> 55
			55

5.3. Инвестиции в други финансови инструменти

Към 31.12.2021 г. ДФ „СКАЙ Финанси“ не е инвестирал в други инструменти.

6. Пари и парични еквиваленти

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:		
- български лева	4	9
- евро	115	194
Пари и парични еквиваленти	119	203

Към 31.12.2021 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2021 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 119 хил. лв. (2020 г.: 203 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	2021 Брой дялове	2020 Брой дялове
Клас А			
Към 1 януари	1	3 897 254,3705	3 909 504,3371
Емитирани дялове	1	4 756,2426	-
Обратно изкупени дялове	1	(227 289,1369)	(12 249,9666)
Клас А към 31 декември		3 674 721,4762	3 897 254,3705
Клас В			
Към 1 януари	1	14 572,8186	14 572,8186
Емитирани дялове	1	-	-

Обратно изкупени дялове		-	-
Клас В към 31 декември		14 572,8186	14 572,8186
Всичко собствен капитал към 31 декември	1	3 689 294,2948	3 911 827,1891

7.2. Структура на инвеститорите

Клас А	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	95	641 535,3621	17,46%
Дялове придобити от юридически лица	7	3 033 186,1141	82,54%
	102	3 674 721,4762	100,00%

Клас В	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	3	14 572,8186	100,00%
Дялове придобити от юридически лица			0
	3	14 572,8186	100,00%

Общо	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	98	656 108,1807	17,78%
Дялове придобити от юридически лица	7	3 033 186,1141	82,22%
	105	3 689 294,2948	100,00%

7.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2021 г. е 0.4179 лв. (2020: 0.3382 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 23.12.2021 г.:

	23.12.2021 г.	30.12.2020 г.
	лв.	лв.
Нетна стойност на активите на един дял	0.4188	0.3395
Стойност на нетните активи	1 545 105.23	1 328 001.11

8. Други задължения

	2021	2020
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към Управляващото дружество	4	3
Други задължения	2	2
	6	5

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

	2021	2020
	'000 лв.	'000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	1 831	2 092
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(1 527)	(2 356)
	304	(264)

10. Приходи от лихви и други финансови приходи

	2021	2020
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от съучастия	46	25
	46	25

11. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

	2021	2020
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	7 694,06	6 457,51
% от средната годишна нетна стойност на активите	0,54%	0,50%

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

	2021	2020
	'000 лв.	'000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(3)
Други	(2)	(2)
	(4)	(5)

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.

	2021	2020
	бр. дялове	бр. дялове
Обратно изкупуване на дялове на фонда	225 000,0000	-

13.1.2. Сделки с Управляващото дружество

	2021	2020
	лв.	лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	42 526,44	38 843,01
Разчети с Управляващото дружество по емитиране и обратно изкупуване на дялове	29,49	-
	42 555,93	38 843,01

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 3.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2021 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 1 417 547.72 лв. (2020: 1 293 742.83 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. 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 2021 г. са 92.3% 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 23.22 % 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 31.12.2021 г. Фондът не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива.

При необходимост от изчисление на обща рискова експозиция на Фонда, при спазване изискванията на Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна (10-788 the CESR 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.

15.1. Анализ на пазарния риск

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

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на 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.

15.1.1. Валутен риск

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2021 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири, британски паунди 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 31.12.2021 г.

Евро	EUR	1.95583
Хърватска куна	HRK	0.260236
Нова румънска лея	RON	0.395197
Сръбски динар	RSD	0.016633739
Нова турска лира	TRY	0.12839
Британски паунд	GBP	2.32759

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

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	1 078	902
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	75	61
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	140	137
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	72	59
Финансови активи, деноминирани в турски лири	36	53
Финансови активи, деноминирани в британски паунд	37	31
	1 438	1 243

15.1.2. Лихвен риск

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

През отчетния период Фондът не е отчетил приходи от лихви и предвид на текущите лихвени нива и през 2022 не са очаква да се реализират приходи от лихви.

Към края на 2021 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност 7.65% от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки и депозити до 3 месеца.

15.1.3. 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“ и индекса CEE Bank, който представя движението на цените на акциите на банки, търгувани на борсите в Централна, Източна и Югоизточна Европа, са представени в следната таблица:

Индекс	2021	2020	2019	2018	2017
СЕЕ Bank	19.55%	45.75%	13,61%	16,05%	12,92%
ДФ „СКАЙ Финанси“	10.44%	28.49%	11,20%	11,79%	8,47%

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици

От представените данни се вижда, че стандартното отклонение на цената на ДФ „СКАЙ Финанси“, като измерител на риска, е по-ниско от това на избрания бенчмарк – индекса CEE Bank.

15.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност	1 429	1 125
Пари и парични еквиваленти	119	203
	1 548	1 328

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

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

15.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

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

През отчетния период 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 2021 г. задълженията на Фонда са 514 лева, дължими към банката депозитар за предоставените от нея услуги, 3 889 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 2022г.

16. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

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

„Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната организация и нормативно съответствие на Управляващото дружество.

17. Определяне на справедливата стойност

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

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се 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 2021 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 2021 г.				
Инвестиции в акции	1 373	-	-	1 373
Инвестиции в КИС	56	-	-	56
	1 429	-	-	1 429
Към 31 декември 2020 г.				
Инвестиции в акции	1 070	-	-	1 070
Инвестиции в КИС	55	-	-	55
	1 125	-	-	1 125

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

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

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

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

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване към датата, за която се отнася оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период

по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

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

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

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

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

18. Събития след края на отчетния период

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

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 01.03.2022 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 31.12.2021 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 31.12.2021 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: 07 март 2022.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Финанси за 2021 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

Ние също така:

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

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