

Борсово търгуван фонд

“Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА 2017г.

ПЕРИОД НА ОТЧИТАНЕ

01.01.2017 – 31.12.2017г.

Управляващо дружество

Експат Асет Мениджмънт ЕАД,

със седалище и адрес на управление:

София, ул. „Г.С.Раковски“ 96А,

телефон: (+359 2) 980 1881, факс: (+359 2) 980 7472,

е-mail: office@expat.bg, интернет страница: www.expat.bg.

Адрес

София 1000

ул. „Г.С.Раковски“ 96А,

Обслужващи банки

Банка депозитар „Юробанк България“ АД

гр. София, ул. „Околовръстен път“ № 260,

Одитор

Емилия Гюрова 0590

Contents

Доклад на независимия одитор	4
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ.....	11
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	12
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА.....	14
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	15
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	16
Пояснителни сведения към финансов отчет	27
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ.....	40
Справка с допълнителна информация	43

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До притежателите на дялове
в Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" („Фонда“), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчет за всеобхватния доход за годината, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и приложение, което съдържа обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по стика 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, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Виж справки Финансови инструменти и Парични средства в приложение „Бележки към финансовия отчет“



Ключов одиторски въпрос	<i>Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит</i>
<i>В хода на нашата работа ние определихме активите на Фонда, оповестени във финансовия отчет на стойност 31 192 х.лв., като съществен обект за одита.</i>	<i>В тази област нашите одиторски процедури включиха проверка на съществуването и оценката на активите и тяхното представяне във финансовия отчет. Стойността на активите е потвърдена Банката депозитар</i>
<i>Съществено за финансовия отчет е поддържането на точна и конкретна информация за емитираните дялове, собственост на инвеститорите.</i>	<i>В тази област нашите процедури включиха потвърждение на данните от отчетните регистри на Фонда с информацията от Централния депозитар.</i>
<i>Съществено за финансовия отчет е предоставянето на точна и конкретна информация за нетната стойност на един дял.</i>	<i>В тази област нашите процедури включиха потвърждение на данните от отчетните регистри на Фонда с информацията от Банката депозитар.</i>

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, в т.ч. декларация за корпоративно управление (незадължителна за Фонда на основание Правилника на БФБ), нефинансова декларация (незадължителна за Фонда на основание чл. 41 от Закона за счетоводството), и доклад за плащанията към правителствата (незадължителна за Фонда на основание чл.53 ал. 3 от Закон за счетоводството), изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, които получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

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 МСФО, приложими в ЕС 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 Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството



не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали 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 (база) за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- 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 основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.



Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление, нефинансовата декларация и доклада за плащанията към правителствата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

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

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

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.
- г) Нефинансовата декларация за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, не е изискуема за Фонда в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството – чл.41.
- д) Докладът за плащанията към правителствата за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставен и изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Фонда във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.



Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(п), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Изявление във връзка с чл. 100(п), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Доклада на ръководството – параграф *Информацията относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 10 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период, в Оповестителни сведения към финансовия отчет – Параграф „Управляващо дружество и свързани лица“ и Приложение „Информацията относно политиката за възнаграждения“* към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(п), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Емилия Гюрова е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Борсово търгуван фонд “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” от Управляващото дружество на Фонда, проведено на 06.06.2017г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Фонда представлява втори пореден номер непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.



— За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Фонда, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Дружеството:

Отговорен одитор Емилия Гюрова
София
26.март.2018г.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'E. Gyurova', is written over a faint, circular official stamp. The stamp contains some illegible text and a date that appears to be '12-03-2018'.

Емилия Гюрова
София, бул. Ал. Малинов 23, СИТИ ПОЙНТ Бизнес Център, ет.3, офис 7
Тел. (02) 9516090, имейл audit@doema.bg

До притежателите на дялове
в Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100и, ал. 4, т. 3 от
Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаната

Емилия Гюрова, в качеството ми на регистриран одитор (с рег. № 0590 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит) **декларирам, че**

бях ангажирана да извърша задължителен финансов одит на финансовия отчет на **Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"** за 2017г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“, и **че**

съм отговорна за одит ангажимента от свое име.

В резултат на извършения от мен одит издадох одиторски доклад от 26 март 2018г.

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМ, ЧЕ както е докладвано в издадения от мен одиторски доклад относно годишния финансов отчет на **Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"** за 2017 година, издаден на 26 март 2018 година:

1. **Чл. 100и, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение:** По мое мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (стр 1 от одиторския доклад);

Чл. 100и, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" със свързани лица. Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Доклада за дейността- параграф **Информацията относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период**

2. Оповестителни сведения към финансовия отчет – Параграф „Управляващо дружество и свързани лица“ и Приложение „Информацията относно политиката за възнаграждения“ към финансовия отчет. На база на извършените от мен одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от одита на финансовия отчет като цяло, не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*.



Резултатите от моите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица (стр. 1 от одиторския доклад).

3. **Чл. 100и, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществени сделки.** Моите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на моя доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществени сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от мен одиторски процедури върху съществени сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., не са ми станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направя заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от моите одиторски процедури върху съществени за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от мен в контекста на формирането на моето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки (стр.1 от одиторския доклад).

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от мен одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния финансов отчет на Бурсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" за отчетния период, завършващ на 31 декември 2017г, с дата 26 март 2018г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100и, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК) и не следва да се приема като заместваща моите заключения, съдържащи се в издадения от мен одиторски доклад от 26 март 2018г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100и, т. 3 от ЗППК.

26 март 2018г

Гр София



Емилия Гюрова

Наименование на ДФ: Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF

ЕИК по
БУЛСТАТ:
177067176

01.01.2017 - 31.12.2017

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ

	31.12.2017 хил. лв.	31.12.2016 хил. лв.
Нетекущи активи		
Общо нетекущи активи	0	0
Текущи активи		
Текущи финансови активи	29 603	20 797
Вземания и предоставени аванси	0	0
Парични средства и еквиваленти	1 589	4 686
Общо текущи активи	31 192	25 483
Извънбалансови активи		27
Общо активи	31 192	25 510
Капитал		
Основен капитал	25 400	22 630
Резерви	2 873	2 386
Натрупани резултати	2 889	465
Общо капитал	31 162	25 481
Текущи пасиви		
Задължения към доставчици	30	2
Общо текущи пасиви	30	2
Общо капитал и пасиви	31 192	25 483
Извънбалансови пасиви		27
Общо пасиви	31 192	25 510
брой дялове към 31.12.2017	25 400 000.000	20 797 000.000
цена на 1 дял към 31.12.2017	1.2269	1.127

Съставител:

Гергана Андонова

Член СД:

Член СД:

15 януари 2018 г.

Заверил съгласно доклад:

26.03.2018

Наименование на ДФ: Expat Bulgaria SOFIX
UCITS ETF

ЕИК по
БУЛСТАТ:
177067176

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода 01.01.2017 до 31.12.2017

	За годината, завършваща 31.12.2017 хил. лв.	За годината, завършваща 31.12.2016 хил. лв.
Продължаващи дейности		
Финансови приходи	3 984	1 382
Други приходи от дейността		
Общо приходи от продължаващи дейности	3 984	1 382
Разходи за външни услуги	75	43
Финансови разходи	1 485	874
Общо разходи по икономически елементи	1 560	917
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	2 424	465
Приходи/(разходи) за данък върху печалбата неначислени полагаеми данъци		
Други всеобхватни приходи и разходи	487	2386
Премии при емитиране на дялове	1044	2 415
Отбиви при обратно изкупуване	(577)	(29)
Общ всеобхватен доход за годината	2911	2851

Съставител: Гертана Андонова

Член на СД:

Член на СД:

15 януари 2018 г.

Заверил съгласно доклад: Емилия Гюрова



20.03.2018

Емилия Гюрова

Български министър

Наименование на ДФ : Expat Bulgaria
SOFIX UCITS ETF

ЕИК по БУЛСТАТ: 177067176

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

за периода 01. 01.2017 до 31.12.2017

	Основен капитал	Премии от емисии	Общи резерви	Печалба/ (загуба)	Общо капитал
					хил. лв.
Салдо към 1 януари 2016					
Общ всеобхватен доход за периода					
Текуща печалба				465	465
Емитиране/обратно изкупуване	22 630				22 630
Увеличение/Намаление		2 386			2 386
Салдо към 31 декември 2016	22 630	2 386	0	465	25 481
Емитиране/обратно изкупуване	2 770				2 770
Текуща печалба				2 424	2 424
Увеличение/Намаление		487	0	0	487
Салдо към 31 декември 2017	25 400	2 873	0	2 889	31 162

Съставител:

Член СД:

Член СД:

15 януари 2018 г.

Заверил съгласно доклад:

26.03 2018

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	периода 01.01.2017 31.12.2017	до периода 01.01.2017 до 31.12.2017
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в началото на годината	4 686	0
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване	(2 787)	(33)
Плащания на доставчици и други кредитори	(75)	
Парични потоци от инвестиционна дейност	(235)	4 719
Платени преки и косвени данъци	0	0
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(3 097)	4 686
Промяна в паричните средства за годината	(3 097)	4 686
Парични средства в края на периода	1 589	4 686

Съставител:

Гергана Андонова

Член на СД:

Член на СД:

15 януари 2018 г.

Заверил съгласно доклад:

Емилия Гюрова

29.03. 2018

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2017 г.

на борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"

СЪГЛАСНО ЧЛ. 39 ОТ ЗС

Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България.

Фондът е обособено имущество за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните си цели.

Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

Фондът се организира и управлява от управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

Управляващото дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 156 – ДФ от 23 август 2016 г.

През отчетния период няма настъпили вътрешни събития, които да окажат влияние върху дейността и резултатите на борсово търгувания фонд, както и на управляващото дружество. След отчетния период до датата на съставяне на настоящия отчет няма настъпили съществени събития, няма действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност. "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" няма клонове.

"Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" е пасивно управляван борсово търгуван фонд, който следва модела на пълно физическо репликиране на SOFIX индекс, изчисляван от БФБ-София. За да постигне възможно най-висока корелация с представянето на Референтния индекс, Фондът ще инвестира основно в кошница от балансови активи, състоящи се от акциите на компаниите в Референтния индекс. Като фонд за директна репликация "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" може да не инвестира във всяка компания от Референтния индекс или да не инвестира с точното тегло на съответната компания в Референтния индекс. При нормални пазарни условия БТФ е задължен да инвестира във всяка една емисия, съставляваща Референтния индекс, в максимално близки до индекса тегла и при спазване на законовите лимити и ограниченията.

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Фонда не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда.

Към 31.12.2017 г. общата стойност на активите на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" възлиза на 31 116 896 лв., от които 94.89% са инвестирани в акции на дружества, търгувани на БФБ-София, 5.11% са паричните средства в разплащателни сметки. Общият брой дялове в обращение е 25 400 000 дяла.

Рисков профил

Рисковият профил на Бурсово търгувания фонд представлява количеството и вида риск, които Управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за цел репликиране на Референтния индекс, който към датата на настоящия доклад е индекс от акции на „БФБ-София“ АД. В този смисъл, инвестирането в дялове на “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” е свързано с поемане на висок риск, предвид факта, че Референтният индекс е съставен от акции.

По отношение на дейността си, БТФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на БТФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”, са:

Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал.

Екстремни пазарни движения

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фондът, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на дяловете на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. В случай на големи движения на Индекса, вкл. големи дневни движения, представянето на Фонда може да се отклони от инвестиционните си цели. Преоценката на Фонда ще варира в резултат на промяна на стойността на активите на Фонда и Референтния индекс.

Невъзможност на Управляващото дружество да се адаптира към пазарните промени

Фондът следва пасивна стратегия, т.е. не е активно управляван. Съответно Управляващото дружество няма да променя състава на портфолиото, освен за да следва близко общата доходност на Референтния индекс. Фондът не се опитва да „бие“ пазара и не предприема дефанзивни позиции, когато пазарът пада или се смята за надценен. Следователно спад на Референтния индекс може да доведе до спад на стойността на активите на Фонда.

Ликвиден риск

Риск, свързан с възможността от загуби или пропуснати ползи от наложителни или принудителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Закупуване и обратни изкупувания

Ако поръчките за закупуване и обратно изкупуване на дялове са получени късно или не отговарят на изискванията в Проспекта и Правилата на Фонда, ще има закъснение между времето на подаване на поръчката и действителната дата на закупуване или обратно изкупуване. Такива отлагания или закъснения могат да доведат до намаляване на броя дялове или сумата на обратните изкупувания.

Търгуване на регулиран пазар

Не съществува сигурност, че ще бъде поддържана търговията на дяловете на Фонда, или че условията за допускане до търговия няма да се променят. Освен това търговията на дяловете на фондова борса може да бъде преустановена според правилата на съответната борса поради пазарните условия и инвеститорите може да не могат да продават дяловете си, докато търговията не бъде възстановена.

Нормативен риск

Проспектът е изготвен в съответствие с действащите закони и регулации. Управляващото дружество и/или Фондът и неговите инвестиционни цели и политики могат да бъдат засегнати от бъдещи промени в законите и регулациите. Нови или модифицирани закони, правила и

регулации в България или Европейския съюз могат да не позволят или чувствително да ограничат възможността Фондът да инвестира в определени инструменти. Те също може да възпрепятстват сключването на договори с определени трети страни. Това може да увреди способността на Фонда да изпълнява съответните инвестиционни цели и политики. Изпълнението на такива нови или модифицирани закони, правила и регулации може да доведе до увеличение на всички или някои разходи на Фонда и може да наложи реструктуриране на Фонда, с цел спазването на новите правила. Такова евентуално реструктуриране може да включва разходи за реструктуриране. Когато реструктуриране не е възможно, може да се прибегне към прекратяване на Фонда. Активите на Фонда и Референтния индекс подлежат на промяна в закони или регулации и/или такава промяна може да се отрази на стойността им и/или ликвидността им.

Операционен риск

Свързан е с възможността да се реализират загуби поради грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, в т.ч. правен риск.

Риск от грешка при следване на Референтния индекс

Следването на Референтния индекс чрез инвестиране във всички позиции на индекса може да се окаже скъпо и трудно за изпълнение. Портфолио мениджърът може да използва оптимизационни техники като селекция на отделни позиции от Индекса в пропорции, които се различават от тези в Индекса. Употребата на такива оптимизационни техники може да увеличи грешката при следване и да доведе до различно представяне на Фонда спрямо Индекса. Също така съществуващи ограничения по или бъдещи промени в закона и регулациите на Бурсово търгувания фонд по отношение на, но не само, състава, концентрацията и начина на оценка на активите могат до доведат до невъзможността на Фонда да репликира индекса напълно. Също така бурсово търгуваните фондове на пазари, характеризирани се с ниска ликвидност, са изложени на по-голям риск от грешка при следване на индекс.

Референтен индекс

При наличие на събитие, което засяга Индекса, на Фонда може да се наложи да преустанови закупуването и обратното изкупуване на дялове. Преоценката на Фонда също може да бъде засегната. При продължаващи проблеми с Индекса Фондът ще предприеме съответни действия, които могат да намалят нетната стойност на активите на Фонда.

Системни рискове

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло. Фондът не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях. Рискове, породени от политическата и икономическата конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

Структура и процентно съотношение на основните показатели за дейността

А. Разходи за дейността				
Вид разход	2017г. %		2016г. %	
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи:	1 166 020	74.75	831 388	88.51
3. Разходи, свързани с валутни операции		0.00	21	0.00
4. Други – комисионни и такси	319 090	20.45	65 341	6.96
2. Разходи за външни услуги	74 856	4.80	42 596	4.53
Общо разходи	1 559 966	100.00	939 346	100.00
Финансов резултат	2 424 452		464788	



А. Приходи от дейността				
	2017г.	%	2016г.	%
1. Приходи от дивиденди	809 077	20.70	-	0.00
2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	3 091 967	79.09	1 380 940	51.54
3. Приходи, свързани с валутни операции	74 956	0.00	1 317 783	48.41
4. Приходи от лихви		0.00	299	0.01
	8 419	0.22	895	0.03
Общо приходи	3 98 4359		1 382134	

Парични потоци лв	Текущ период	Предходен период
Парични средства в началото на годината	4 686 000	0
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване	(2 860 996)	222 740
	73 815	(256 251)
Общо парични потоци от емитиране и обратно изкупуване	(2 787 181)	(33 511)
Плащания на доставчици и други кредитори	(74 579)	(42 596)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Свързани с текущи финансови активи	11 285 849	6 062 563
	(18 122 086)	(26 183 438)
лихви и дивиденди	639 637	895
Такси УД, депозитар	(422 485)	(185 277)
други	6 485 593	25 192 117
	(101 567)	(124 753)
Парични потоци от инвестиционна общо	(235 059)	4 762 107
Нетни парични потоци от оперативна дейност		180 144
Нетни парични потоци от финансова дейност	(3 096 819)	4 686 000
Парични средства в края на периода	1 589 181	4 686 000

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Текущ период		Предходен период	
Дялове на инвеститорите	25 400 000	0.82	22 630 000	0.89
1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	2 872 940	0.09	2 386 192	0.09
неразпределена печалба	464 788	0.01		0
2. Текуща печалба (загуба)	2424452	0.08	464 788	0.02
Общо	31 162 180	1	25 480 980	1
Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ				



2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	27 351		789	0.24
към банка депозитар	1 053	3,55	789	0.24
към управляващо дружество	26 298	88,63		0.00
10. Други	2 320	7,82	1 697	0.52
Общо текущи пасив	29 672	100.00	3 275	1.00
Извърбалансови пасиви	0		26 565	

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания. Ръководството няма информация за съществуване на подобни вземания или задължения.

Доклад за следването от грешка съобразно чл. 82е. на Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Очаквана грешка от следване за периода	Реализирана грешка от следване (седмични наблюдения)
BG9000011163	Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	до 10%	2.73%

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ за 2017 г.	Доходност на индекс	Разлика при следене
BG9000011163	Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	8.96%	15.52%	-6.56%

Разликата при следене е вследствие и на наличието на ограничение сумата на позициите с тегло, надхвърлящо 5% от активите на фонда, да е в рамките на 40% от активите на фонда, което е в сила до средата на 2017 г.

Реализираната грешка от следване за периода е изчислена и въз основа на седмични стойности.

За 2018 г. очакваме грешката от следване да не надхвърля 10% с оглед на ограничената история на търговия с борсово търгувани фондове на българския пазар, съответно и на борсово търгуван фонд Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF.

Грешката от следване е волатилността (измерена чрез ануализираното стандартно отклонение) на разликата в доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. По-ниска грешка от следване означава по-близко следване на Индекса. Това не е същото като разлика при следенето, която е просто разликата между доходността на Фонда и тази на Референтния индекс за определен период от време. Разликата при следенето показва с колко процента Фондът се е представил по-добре или по-зле от Индекса, докато грешката от следене показва постоянството в разликата в представянето на Фонда и Референтния индекс.

Основен акционер на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Експат Капитал“ АД.

Управляващи представляващи и членове на Съвета на Директорите лица на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД са:

1. Никола Симеонов Янков
2. Николай Василев Василев
3. Лъчезар Димитров Димов

4. Мария Димитрова Бойчинова
5. Никола Емилов Веселинов

Данни за мениджър за връзки с инвеститора:

Наталия Тодорова, София, ул. „Г.С.Раковски“ 96А, телефон: (+359 2) 980 1881, факс: (+359 2) 980 7472, e-mail: office@expat.bg, интернет страница: www.expat.bg

През финансовата 2017г. са изплатени постоянни възнаграждения на членовете на СД в размер на 725 х.лв.

Няма сключени договори по чл.240б ТЗ с членовете на СД и свързани с тях лица.

Няма ограничения в правата на членовете на съветите да придобиват дялове от Фонда

Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав дялове на Фонда

Планирана стопанска политика през следващата година

Не се планира промяна е политиката на Фонда - да следва представянето на индекса SOFIX, като се придържа към метода на пълно физическо репликиране

Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет не са възникнали.

Следната информация, изискуема съгласно чл. 39 от Закон за счетоводството, е неприложима за борсово търгуван фонд:

- информация по реда на чл. 247 от Търговския закон
- действията в областта на научноизследователската и развойната дейност
- информация за придобиване на собствени акции
- очаквани инвестиции и развитие на персонала
- очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството
- предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството
- клонове на предприятието

Информация за структурата на финансовите активи е оповестена в приложение:по чл. 73 от Наредба 44.

През отчетния период Фондът не е извършвал плащания към правителството, превишаващи в размер 195 600 лв. като еднократно плащане или поредица от свързани плащания.

Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период
През 2017 г. Фондът е начислил следните възнаграждения на Управляващото дружество

Такса за управление на УД	299645 лв.
Такса за записване и обр. изк.за УД	134 263 лв.

Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел: Не са отчитани такива. В предходния период са отразени 27 х.лв. – превод, отразен по сметката на Фонда на 02.01.2017г

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията

Фондът спазва ограниченията по ЗППЦК за структура на активите и анализира ежедневно ликвидността си. Инвестиционни цели

Основната цел на Фонда е да следва представянето на индекса SOFIX („Референтен индекс“, „Индекса“), като се придържа към метода на пълно физическо репликиране, като в същото време минимизира равнището на грешката от следването на Индекса. Референтният индекс SOFIX, е съставен от акции, деноминирани и търгувани в български лева и следи представянето на акциите на 15 от най-големите и най-ликвидни компании на „БФБ София“ АД.

Няма сигурност, че ДФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика

За да постигне възможно най-висока корелация с представянето на Референтния индекс, Фондът ще следва модела на пълно физическо репликиране, което означава, че ще инвестира основно в пакет от балансови активи, състоящи се от акции на компаниите на Референтния индекс.

Състав и структура на портфейла на Фонда, категории активи, в които Фондът инвестира, инвестиционни ограничения

Като фонд за пълно физическо репликиране на индекс, ДФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” ще инвестира активите си в следните групи финансови инструменти:

1. До 100% от активите на фонда в акции и права на дружества, които съставляват Референтния индекс. С цел спазване на законовите лимити и поддържането на ликвидност с цел посрещане на нуждите за обратно изкупуване, Фондът ще поддържа минимално ниво на парични средства и еквиваленти, което ограничава теглото на акции, които да репликират Референтния индекс.
2. Фондът инвестира само в акции, които са част от Референтния индекс. При обстоятелства, независещи от Управляващото дружество (промяна на емитент от Референтния индекс), Фондът има задължение до 6 месеца да ребалансира портфейла си и да продаде/купи акциите, обект на промяна в Референтния индекс. В периода на набиране на капитал на Фонда е възможно да има диспропорционално големи парични потоци извън контрола на Управляващото дружество.
3. Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 60 дни, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на регулации, които Заместник – председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 20% от активите на фонда;
4. Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, друга държава-членка на ЕС или трета държава, която е включена в списък, одобрен от Заместник-председателя, само в следните или подобни изключителни случаи:
 - При диспропорционално голямо записване на нови дялове на Фонда срещу парични средства на първичен пазар;
 - При ниска пазарна ликвидност;
 - Висок пазарен, политически или системен риск, който може да възпрепятства управлението на Фонда в нормални пазарни условия;
 - Фондът може да инвестира временно свободните парични средства в ценни книжа по тази подточка, ако Управляващото дружество прецени, че някой от изброените по-горе рискове е налице, но е длъжно до 6 месеца отново да ребалансира портфейла на Фонда с цел максимално близка репликация на Референтния индекс.

Инвестиционни ограничения

По-долу са посочени ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно закона и Правилата на Фонда.

1. "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" цели да възпроизведе състава на индекса SOFIX, за който са в сила следните условия:
 - Съставът на индекса е достатъчно диверсифициран;
 - Индексът представлява адекватен бенчмарк за пазара, за който се отнася, и
 - Публикуван е по подходящ начин.
2. Като фонд за пасивно следване на индекс, отговарящ на горните условия, "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" няма други ограничения освен това за до 20% в акции на един емитент, част от Референтния индекс, съгласно чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Фондът се стреми да следва Референтния индекс, като е възможно разпределението на акциите във Фонда да се отклонява от това на Референтния индекс в моменти на извънредни пазарни условия, смяна на структурата на Референтния индекс, поръчка за записване или обратно изкупуване във Фонда, ниска пазарна ликвидност и нисък изтъргуван борсов обем, и др. Управляващото дружество извършва всяко ребалансиране на портфейла на Фонда, водено преди всичко от интереса на инвеститорите и от мандата на Фонда да следва Референтния индекс. С цел спазване на законовите лимити и поддържането на ликвидност, и с цел посрещане на нуждите за обратно изкупуване, Фондът ще поддържа минимално ниво на парични средства и еквиваленти, което ограничава теглото на акции, които да репликират Референтния индекс.

3. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка;
4. Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка, произтичащи от техники за ефективно управление на портфейла, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи – 5 на сто от активите.
5. Общата стойност на инвестициите по т. 2 т. 3 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице и влоговете при това лице, както и експозицията, възникнала от техники за ефективно управление на портфейла, не трябва да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда;
6. Управляващото дружество може да инвестира до 30 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
7. Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 3-5.
8. Освен това, Фондът не може да придобива повече от:
 - 8.1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - 8.2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - 8.3. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
9. Горните ограничения не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване

на нарушението да уведоми Комисията, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

Изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл.38 ЗДКИСДПКИ и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Договорния фонд

Възможно е Фондът, в съответствие със закона, да купува или продава ценни книжа с уговорка да ги продаде или съответно да ги купи обратно на продавача/купувача, при спазване изискванията на чл. 27 и 28 от ЗДКИСДПКИ и Закона за договорите за финансово обезпечение (тези сделки най-общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или „репо“ сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюнктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Фонда, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на предварително определени от Управляващото дружество изисквания за кредитоспособност.

Управляващото дружество ще следва насоките в раздел X от Насоки относно борсово търгуваните фондове (ETF) и въпросите за ПКИПЦ (ESMA/2014/937). Управляващото дружество няма да използва деривативни инструменти в управлението и структурата на Фонда и в този смисъл всички насоки, свързани с тези инструменти не са релевантни. „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ може да използва техники и инструменти, свързани с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условията и ограниченията, определени в настоящия Проспект и Правилата на Фонда, но в никакъв случай тези техники няма да водят до отклонение от инвестиционните цели на Фонда или да добавят допълнителни рискове в сравнение с първоначалната политика на риск, както са описани в настоящия Проспект и Правилата на Фонда. Когато и ако предприеме такива действия, „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ ще гарантира, че е в състояние по всяко време да изझे обратно всички дадени в заем ценни книжа или да прекрати всяко сключено от него споразумение за даване в заем на ценни книжа. Срочни репо споразумения и обратни репо споразумения, чиято продължителност не надвишава седем дни, ще се считат за сделки, чиито условия позволяват изземване на активите от страна на Фонда по всяко време. Годишният отчет на „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ следва да включва също така подробности относно:

- А) рисковата експозиция, постигната посредством ефикасни техники за управление на портфейла;
- Б) идентичността на контрагента/контрагентите на тези ефикасни техники за управление на портфейла;
- В) вида и размера на обезпечението, получено от ПКИПЦК за намаляване на експозицията на контрагента; и
- Г) приходите в резултат на ефикасни техники за управление на портфейла за целия отчетен период, заедно с направените преки и непреки оперативни разходи и платените такси.

Л. Димов:



Н. Веселинов:



ДФ EXPAT BULGARIA SOFIX UCITS ETF

Договорен фонд „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“, гр. София (ДФ „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“, „Договорния фонд“ или „Фонда“) е Борсово търгуван фонд “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание. Договорният фонд не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество, което взима всички решения относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда.

Фондът е организиран по решение от 158/01.07.2016 г. г. на Съвета на директорите на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор („Комисията“) на 23.08.2016 г. с разрешение № 156. Фондът извършва дейност под постоянния надзор на Комисията. Фондът има следния адрес: София, ул. „Г.С.Раковски“ 96А, телефон: (+359 2) 980 1881, факс: (+359 2) 980 7472, e-mail: office@expat.bg, интернет страница: www.expat.bg. Фондът е учреден за неограничен срок.

Управляващо дружество на Фонда е *Експат Асет Мениджмънт ЕАД*, със седалище и адрес на управление: София, ул. „Г.С.Раковски“ 96А, телефон: (+359 2) 980 1881, факс: (+359 2) 980 7472, e-mail: office@expat.bg, интернет страница: www.expat.bg. Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на ДФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” с Решение № 156-ДФ/23.08.2016 г. на Комисията. Управляващото дружество е учредено за неограничен срок.

Банка депозитар на Фонда е „Юробанк България“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Околовръстен път“ № 260, тел.: (+ 359 2) 816 6215; факс: (+ 359 2) 988 8191; e-mail: custody@postbank.bg, интернет страница: www.postbank.bg. Банката депозитар съхранява активите на ДФ „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“, контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Приложеният финансов отчет е утвърден за издаване на 29.01.2018 от УС на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД.

.

Оценка на финансовите активи

1. Финансовите активи се оценяват първоначално по цена на придобиване първоначалното признаване предприятието оценява даден финансов актив по неговата справедлива стойност, плюс или минус, в случай на финансов актив, неоценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата, разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването или издаването на финансовия актив или финансовия пасив.

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на фонда е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от стандарти за финансови отчети и тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкувания на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), одобрени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС), които са ефективно в сила на 1 януари 2005 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз, и които са публикувани за прилагане в България на български език, общоупотребимия в страната.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2017 г., не са настъпили промени в счетоводната политика, освен някои нови и

разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания, влияещи върху счетоводната политика на фонда, включват:

МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията, предоставяна на потребителите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството. Промяната изисква допълнително оповестяване и пояснения да бъдат направени относно промените в пасивите на дружеството във връзка с: (а) промени от финансиращата дейност в резултат на операции, водещи до промени в паричните потоци; или (б) от промени в резултат на непарични трансакции като придобивания и освобождавания, начислявания на лихви, ефекти от курсови разлики, промени в справедливите стойности, и други подобни. Промени във финансови активи би следвало да се включат в това оповестяване, ако произтичащи от това парични потоци са представени към финансиращата дейност (например, при определени хедж операции). Допустимо е включването и на промени в други обекти, като част от оповестяването, като те се посочват отделно;

МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди;

МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - приет от ЕК). Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО 9 е издаван на четири пъти, през м. ноември 2009 г., през м. октомври 2010 г., през м. ноември 2013 г. и окончателно през м. юли 2014 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридни договори. МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Особеност при класификацията и оценъчния модел за финансовите активи по справедлива стойност е добавената категория – с оценка по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (за някои дългови и капиталови инструменти). Фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава към МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Предприятия, прилагащи МСС 39, ще могат да приемат като политика тази опция, а също така, те ще могат да продължат да прилагат изискванията за счетоводното отчитане на хеджиране на справедлива стойност на лихвена експозиция според изискванията на МСС 39, дори и след като МСФО 9 влезе в сила. Фаза 3 Методология на определяне на

обезценката - промяната предлага приложение на модела на „очаквана загуба“. Съгласно този модел всички очаквани загуби на един амортизируем финансов инструмент (актив) се признават на три етапи, в зависимост от промяната на кредитното му качество, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. Трите етапи са: при първоначалното признаване на финансовия актив – обезценка за 12-месечен период или за целия живот на актива; и съответно - при настъпването на фактическа обезценка. Те определят и как да се измерват загубите от обезценка и респ. прилагането на ефективния лихвен процент;
Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Фонда е българският лев. С въвеждането на еврото левът е фиксиран в съотношение BGN 1.95583/EUR1.

Паричните средства са налични по банковата сметка към 31.12.2017 г.

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Нетна стойност на активите на една акция е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на акциите. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

Нетната стойност на активите на Договорния фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят два пъти седмично на равни интервали от време в рамките на работните дни на седмицата като се публикуват в деня на преоценката който е деня следващ деня за преоценяване.

ПОЛИТИКА ЗА ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване Приходите се начисляват при получена информация от Банката Депозитар.

Разходите, свързани с дейността на Фонда се признават в Отчета за всеобхватния доход, спри спазване на принципа на текущото начисляване.

Разходи за периода, във връзка с дейността на Фонда („Оперативни разходи“), които се поемат косвено от всички притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на Банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар

За разходи на Управляващо дружество – ежедневно на база стойност на активите на Фонда

Не се признават в Отчета за всеобхватния доход:

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“) се начисляват като разчет за сметка на клиента и Управляващото дружество. Бележка по разходите на притежатели на дялове:

Когато при обратно изкупуване на дялове от една колективна инвестиционна схема, управлявана от Управляващото дружество, нетната сума от обратното изкупуване бъде инвестирана в една или повече от останалите колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество, разходи за обратно изкупуване и емитиране не се начисляват. В тези случаи поръчките за обратно изкупуване и емитиране се изпълняват по нетна стойност на активите на един дял.

Финансовите приходи и разходи се включват в отчета за доходите, като се посочват нетно и се състоят от: лихвени приходи и разходи, такси и от операции с финансови активи.

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО И СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Основен собственик на капитала на Управляващото Дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Експат Капитал“ АД. Членовете на Съвета на директорите нямат специални права да придобиват акции и облигации на дружеството.

Свързани лица с Управляващото дружеството са:

- Експат Груп ЕООД – акционер, притежаващ 49.00% от капитала на Експат Капитал АД
- Декстра Инвестмънтс ЕАД – акционер, притежаващ 33,00% от капитала на „Експат Капитал АД

- Камен Киров – акционер, притежаващ 9.00% от капитала на Експат Капитал АД
- Гергана Сърбова – акционер, притежаващ 9,00% от капитала на Експат Капитал АД
- Експат Капитал АД – едноличен собственик на капитала

Участието на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, е посочено по-долу:

Никола Симеонов Янков (член на СД на УД Експат Асет Мениджмънт ЕАД) е свързан със следните юридически лица:

- Гренада ООД – управител и съдружник
- Зоната АД – представител и член на СД
- Симол ЕАД – представител и член на СД
- Експат Капитал АД – представител и член на СД
- Декстра Инвестмънтс ЕАД – акционер, представител и член на СД
- Експат Алфа АД – представител и член на СД
- Еминент ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала
- Съншайн Фемили Тръст АД – член на СД и изпълнителен директор

Николай Василев Василев (Изпълнителен директор и член на СД на УД Експат Асет Мениджмънт ЕАД) е свързан със следните юридически лица:

- Експат Груп ЕООД – едноличен собственик на капитала
- Експат Капитал АД – представител и член на СД
- Експат Алфа АД – представител и член на СД

Марина Пламенова Тодорова (член на СД на УД Експат Асет Мениджмънт ЕАД) е свързана със следните юридически лица:

- Експат Бета АДСИЦ – член на СД
- Експат Алфа АД – член на СД

През годината няма сключени от членовете на СД договори по чл. 240б от ТЗ.

През годината няма сключени сделки със свързани лица с изключение на покупко-продажба на дялове на регулиран борсов пазар.

Към 31.12.2017 г. капиталът на "Експат Капитал" АД – едноличен собственик на капитала на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД се състои от два вида акции: а.) 1 276 800 (един милион и двеста и седемдесет и шест хиляди и осемстотин) броя обикновени поименни акции с право на глас и б.) 60 000 (шестдесет хиляди) броя привилегирани поименни акции без право на глас, разпределени между акционерите, както следва:

Акционери	Акции с право на глас		Акции без право на глас	
	Бр.	%	Бр.	%
"Експат Груп" ЕООД	625 632	49,00	0.00	0.00
"Декстра Инвестмънтс" АД	421 344	33,00	0.00	0.00
Камен Киров	114 912	9,00	0,00	0,00
Гергана Сърбова	114 912	9,00	0,00	0,00
"Експат Капитал" АД	0.00	0.00	60 000	100.00
Общо	1 276 800	100.00	60 000	100.00

ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Първоначално признаване - когато предприятието стане страна по договорните условия на инструмента. За целите на оценяването на финансовите активи след първоначалното признаване, финансовите активи се класифицират в следните категории, определени в МСС 9 пар. 4.1.1:

финансови активи, оценявани по амортизирана стойност; и
 финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата или през друг всеобхватен доход.

След първоначалното признаване Фондът оценява финансовите активи, включително деривативите, които са активи, по тяхната справедлива стойност чрез печалбата или загубата, с изключение на следните видове активи:

кредити и вземания, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент;

инвестиции, държани до падеж, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент;

След първоначалното признаване предприятието оценява финансовите активи, включително деривативите, които са активи, по тяхната справедлива стойност чрез печалбата или загубата, без да се приспадат разходите по сделката, които биха се извършили при продажба или друг вид изваждане от употреба, с изключение на следните видове активи:

кредити и вземания, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент;

инвестиции, държани до падеж, които се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент; и

инвестиции в инструменти на собствения капитал, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно.

РИСКОВ ПРОФИЛ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Рисков профил

Рисков профил на инвестицията и рискови фактори. Инвестицията в дялове на Фонда се свързва с поемане на висок риск, тъй като ДФ „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ ще инвестира предимно в акции и в по-малка степен в дългови и други ликвидни финансови инструменти, а инвестициите в акции традиционно се свързват с по-висока степен на риск. Основните рискове, свързани с инвестирането в дялове на ДФ „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ са:

Пазарен риск

Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал.

Екстремни пазарни движения

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фондът, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на дяловете на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. В случай на големи движения на Индекса, вкл. големи дневни движения, представянето на Фонда може да се отклони от инвестиционните си цели. Преоценката на Фонда ще варира в резултат на промяна на стойността на активите на Фонда и Референтния индекс.

Невъзможност на Управляващото дружество да се адаптира към пазарните промени

Фондът следва пасивна стратегия, т.е. не е активно управляван. Съответно Управляващото дружество няма да променя състава на портфолиото, освен за да следва близко общата доходност на Референтния индекс. Фондът не се опитва да „бие“ пазара и не предприема дефанзивни позиции, когато пазарът пада или се смята за надценен. Следователно спад на Референтния индекс може да доведе до спад на стойността на активите на Фонда.

Ликвиден риск

Риск, свързан с възможността от загуби или пропуснати ползи от наложителни или принудителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Закупуване и обратни изкупувания

Ако поръчките за закупуване и обратно изкупуване на дялове са получени късно или не отговарят на изискванията в Проспекта и Правилата на Фонда, ще има закъснение между времето на подаване на поръчката и действителната дата на закупуване или обратно изкупуване. Такива отлагания или закъснения могат да доведат до намаляване на броя дялове или сумата на обратните изкупувания.

Търгуване на регулиран пазар

Не съществува сигурност, че ще бъде поддържана търговията на дяловете на Фонда, или че условията за допускане до търговия няма да се променят. Освен това търговията на дяловете на фондова борса може да бъде преустановена според правилата на съответната борса поради пазарните условия и инвеститорите може да не могат да продават дяловете си, докато търговията не бъде възстановена.

Нормативен риск

Проспектът е изготвен в съответствие с действащите закони и регулации. Управляващото дружество и/или Фондът и неговите инвестиционни цели и политики могат да бъдат засегнати от бъдещи промени в законите и регулациите. Нови или модифицирани закони, правила и регулации в България или Европейския съюз могат да не позволят или чувствително да ограничат възможността Фондът да инвестира в определени инструменти. Те също може да възпрепятстват сключването на договори с определени трети страни. Това може да увреди способността на Фонда да изпълнява съответните инвестиционни цели и политики. Изпълнението на такива нови или модифицирани закони, правила и регулации може да доведе до увеличение на всички или някои разходи на Фонда и може да наложи реструктуриране на Фонда, с цел спазването на новите правила. Такова евентуално реструктуриране може да включва разходи за реструктуриране. Когато реструктуриране не е възможно, може да се прибегне към прекратяване на Фонда. Активите на Фонда и Референтния индекс подлежат на промяна в закони или регулации и/или такава промяна може да се отрази на стойността им и/или ликвидността им.

Операционен риск

Свързан е с възможността да се реализират загуби поради грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, в т.ч. правен риск.

Риск от грешка при следване на Референтния индекс

Следването на Референтния индекс чрез инвестиране във всички позиции на индекса може да се окаже скъпо и трудно за изпълнение. Портфолио мениджърът може да използва оптимизационни техники като селекция на отделни позиции от Индекса в пропорции, които се различават от тези в Индекса. Употребата на такива оптимизационни техники може да увеличи грешката при следване и да доведе до различно представяне на Фонда спрямо Индекса. Също така съществуващи ограничения по или бъдещи промени в закона и регулациите на Бурсово търгувания фонд по отношение на, но не само, състава, концентрацията и начина на оценка на активите могат да доведат до невъзможността на Фонда да репликира индекса напълно. Също така бурсово търгуваните фондове на пазари, характеризирани се с ниска ликвидност, са изложени на по-голям риск от грешка при следване на индекс.

Референтен индекс

При наличие на събитие, което засяга Индекса, на Фонда може да се наложи да преустанови закупуването и обратното изкупуване на дялове. Преоценката на Фонда също може да бъде засегната. При продължаващи проблеми с Индекса Фондът ще предприеме съответни действия, които могат да намалят нетната стойност на активите на Фонда.

Системни рискове

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло. Фондът не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях. Рискове, породени от политическата и икономическата конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Плащанията към Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, извършени по силата на сключени договори и представляват:

- Възнаграждение по договор за управление на дейността на Договорен фонд „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“.
- Разходи за емитиране и обратно изкупуване на акции на Договорен фонд „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“

8. ДЕКЛАРАЦИИ НА РЪКОВОДСТВОТО

През отчетния период Фондът не е извършвал плащания към правителството, превишаващи в размер 195 600 лв. като еднократно плащане или поредица от свързани плащания .

Ръководството на Фонда декларира, че доколкото ни е известно, финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата

Приложение: Бележки към финансовия отчет:

Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	БРОЙ	31.12.2017 BGN	изменение на справедлива стойност на единица
Аванс Терафонд АДСИЦ	1 418 454	3 119 180	3,92%
Албена АД	35 192	2 234 410	0,90%
Доверие - Обединен Холдинг АД	295 553	620 661	
Еврохолд България АД	977 863	1 441 370	
Индустриален Холдинг България АД	833 872	790 511	(7,65%)
М+С Хидравлик АД	236 426	1 909 849	21,53%
Монбат АД	198 575	2 020 501	8,70%
Неохим АД	14 084	774 620,00	(7,72%)
Първа инвестиционна банка АД	470 820	2 662 958	69,25%
Сирма Груп Холдинг АД	881 407	958 971	
Софарма АД	1 050 999	4 502 480	43,72%
Стара Планина Холд АД	343 426	2 750 842	21,73%
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	502 938	1 118 534	(3,84%)
Химимпорт АД	1 863 911	3 334 537	6,59%
Централна Кооперативна Банка АД	820 487	1 362 829	11,70%
Тотал:	9 944 007	29 602 253	

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	31.12.2016 BGN	31.12.2017 BGN
Парични средства банка лева	4 686 000	1 589 181

Парични средства депозити	0	0
Тотал:	4 686 000	1 589 181

ВЗЕМАНИЯ	31.12.2016 BGN	31.12.2017 BGN
Вземания от лихви		
Вземания от операции с ценни книжа		417
Вземания от дивиденди		
Тотал:	0	417

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	31.12.2016 BGN	31.12.2017 BGN
Номинална стойност на дяловете	22 630 000	25 400 000
Премии от емитиране на дялове	2 386 192	2 872 940
Неразпределена печалба		464 788
Печалба за периода	464 788	2 424 452
Тотал:	25 480 979	31 162 180

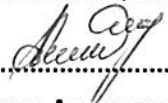
ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	31.12.2016 BGN	31.12.2017 BGN
Към УД	0	26 298
Към Банка депозитар	788	1 053
Към Инвестиционен посредник	1 697	2 320
Тотал:	2 486	29 671

ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	31.12.2016 BGN	31.12.2017 BGN
Приходи от дивиденди	0	809 077
Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	1 403 239	3 166 864
Приходи от лихви	895	8 419
Тотал:	1 404 134	3 984 359

ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	31.12.2016 BGN	31.12.2017 BGN
Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	831 388	1 166 020
Разходи, свързани с валутни операции	21	0
Други	65 341	319 031
Тотал:	896 750	1 485 051

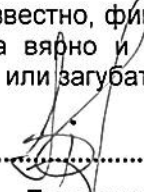
РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	31.12.2016 BGN	31.12.2017 BGN
Такси в ЦД	496.8	52
Такса КФН	628.06	
Такса БФБ	19 299.99	1250
Договор за обслужване	54 153.67	6 126.54
Тотал:	74 855.91	7 428.54

Ръководството на Фонда декларира, че доколкото ни е известно, финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата

Съставил: 

Гергана Андонова

Главен счетоводител

..... 

Лъчезар Димов

Член на СД

..... 

Никола Веселинов

Член на СД

Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ ДФ **ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ**

Съгласно изискванията на чл. 73 от Наредба 44

„Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ няма назначени служители през финансовата 2017 г. и няма приета политика на възнагражденията.

Действащата политика за възнагражденията на Управляващото Дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е приета с Решение на Съвета на Директорите № 178 на 19.12.2016 г. Настоящата Политика за определяне и изплащане на възнагражденията в „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД се приема в съответствие с изискванията на Закона за изменение и допълнение на ЗДКИСДПКИ от 2016 год. за изискванията към възнагражденията и по специално с разпоредбите на чл. 108 и 108а и като се вземат предвид положенията на Директива 2014/91 ЕС за изменение на Директивата 2009/65/ЕО.

Приложно поле

Чл. 2. Настоящата Политика се прилага по отношение на възнагражденията на следните категории служители:

- i. членовете на Съвета на директорите и служителите на ръководни длъжности;
- ii. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
- iii. служителите, изпълняващи контролни функции;
- iv. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. i) и ii) и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

В обхвата на чл.108, ал. 1, т. 4 от ЗДКИСДПКИ се включват лицата, заемащи следните позиции – портфолио мениджъри и риск мениджъри, които имат пряко влияние върху рисковия профил на КИС.

По преценка на ръководството Дружеството не създава комитет по възнагражденията.

Глава **ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ**

втора

Видове възнаграждения

Чл. 3. Възнагражденията на служителите по чл. 2 могат да бъдат постоянни и променливи. Променливите възнаграждения са традиционните възнаграждения като великденски и коледни добавки, тринадесета и четиринадесета работна заплата, както и други допълнителни възнаграждения , които не са обвързани с резултатите на дейността на УД, или управляваните от него КИС, и са фиксирани или определяеми съгласно критерии в трудовите договори и Кодекса на труда.

Определяне на възнагражденията

Чл. 4. Постоянните и променливите възнаграждения за различните категории служители се определят, както следва:

- i. за членовете на Съвета на директорите – с решение на едноличния собственик на капитала;
- ii. за всички останали служители по чл. 2 – от Изпълнителния директор.

Ръководни принципи при определяне на постоянното възнаграждение

Чл. 5. При определяне на постоянното възнаграждение се следва принципа за конкурентност на пазара на труда и се съобразяват нуждите от привличане на добре квалифицирани и адекватно заплатени служители.

Ръководни принципи при определяне на променливото възнаграждение

Чл. 6. Променливото възнаграждение не се изплаща разсрочено, както не се прилага задържане на променливо възнаграждение, което не е залегнало в трудовите договори на служителите на Дружеството.

Максимална горна граница на променливото възнаграждение и съотношение между постоянното и променливото възнаграждение

Чл. 7. (1) Дружеството разпределя обща сума на променливите възнаграждения за всички служители за съответната година в размер, който не зависи от нетната печалба на дружеството или от постигнати други резултати.

(2) Конкретният размер на променливото възнаграждение за всеки служител в рамките на общата сума по ал. 1 се определя за всеки един служител индивидуално, като не може да надвишава:

- i. за членовете на Съвета на директорите и служителите на ръководни длъжности – 200% от brutното им годишно постоянно възнаграждение;
- ii. за служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 200% от brutното им годишно постоянно възнаграждение;
- iii. за служителите, изпълняващи контролни функции – 200% от brutното им годишно постоянно възнаграждение;
- iv. за всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми – 200% от brutното им годишно постоянно възнаграждение.

Изплащане и разсрочване на променливото възнаграждение

Чл. 8. (1) Изплащането на променливото възнаграждение не се разсрочва, освен ако това не е предвидено в нормативен акт.

(2) При предвидено в нормативен акт разсрочване на изплащането на променливото възнаграждение, разсрочването е на минимално изискуемата част и за минимално изискуемия по нормативния акт период.

(3) Начинът на изплащането на разсрочената част от променливото възнаграждение през периода на разсрочване се определя с решение на Съвета на директорите в съответствие с нормативните изисквания.

Ограничение на обезщетенията

Чл. 9. Обезщетенията, свързани с предсрочно прекратяване на договор на някое от лицата по чл. 2, отразяват постигнатите с течение на времето резултати на съответните лица и се определят така, че да не възнаграждават неуспех.

Чл. 15. В случай на последващи промени в нормативни актове и противоречие на Политиката с тях, то съответните разпоредби на Политиката се считат за автоматично отменени и заместени от съответните правни норми.

През финансовата 2017 г. „**Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF**“ не е изплащало постоянни и временни възнаграждение, поради факта че фонда няма служители, назначени в него.



.....

Лъчезар Димов Член на СД



.....

Никола Веселинов Член на СД