

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2016 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 Фондът започна дейност и 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 една година от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда.

Към 31.12.2016 г. общата стойност на активите на "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" възлиза на 25 480 979 лв., от които 81.61% са инвестирани в акции на дружества, търгувани на БФБ-София, 18.39% са паричните средства в разплащателни сметки. Общият брой дялове в обращение е 22 630 000 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 Фондът ще получи одобрение за търговия на регулиран пазар и/или 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, характеризиращи 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.

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 (дневни наблюдения)	Реализирана грешка от следване (седмични наблюдения)
BG9000011163	Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	до 10%	4.72%	6.26%

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ от създаване*	Доходност на индекс**	Разлика при следене
BG9000011163	Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	12.6%	24.1%	-11.5%

*БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" публикува нетни стойности на активите от септември 2016 г. Доходността от създаване представлява доходност за периода септември – декември 2016 г.

**Доходността на индекса представлява доходност за периода септември – декември 2016 г. на индекса SOFIX.

Разликата при следене е вследствие на краткия период от съществуването на борсово търгувания фонд и ефектът от стартирането на Фонда върху пазара, респективно следвания индекс.

Реализираната грешка от следване за периода е изчислена и въз основа на дневни стойности от статистическа гледна точка за осигуряване на повече от 30 наблюдения, които седмичните данни не осигуряват.

За 2017 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.

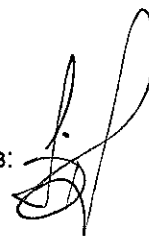
Управляващи представляващи и членове на Съвета на Директорите лица на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД са:

1. Никола Симеонов Янков
2. Николай Василев Василев
3. Лъчезар Димитров Димов
4. Мария Димитрова Бойчинова
5. Никола Емилов Веселинов

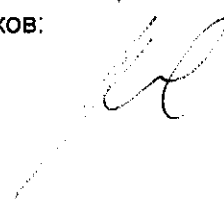
Следната информация, изискуема съгласно чл. 39 от Закон за счетоводството, е неприложима за борсово търгуван фонд:

- бъдещо развитие на предприятието
- информация по реда на чл. 247 от Търговския закон
- действията в областта на научноизследователската и развойната дейност
- информация за придобиване на собствени акции
- планирана стопанска политика през следващата година
- 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
- фондът не отговаря на изискванията на чл. 41 от Закона за Счетоводството и не е задължен да предоставя нефинансова декларация.

Л. Димов:



Н. Янков:



София, бул. Ал. Малинов 23, СИТИ ПОЙНТ Бизнес Център, ет.3, офис 7
Тел. (02) 9712689, имейл audit@doema.bg

До притежателите на дялове на
Борсово търгуван фонд
“Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на **Борсово търгуван фонд “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” (Фонда)**, съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на същественияте счетоводни политики.

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 2016 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 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, 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.

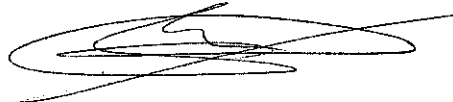
Виж приложение Текущи финансови инструменти към финансовия отчет.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведеня от нас одит
<i>В хода на нашата работа ние определихме финансовите активи на Фонда, оповестени във финансовия отчет на стойност 20 797 х.лв. като съществен обект за одита. Поради зависимостта на ликвидността на Фонда от изменението на борсовите цени на финансовите активи и интензивността на обратното изкупуване, това е една от ключовите области на преценка на нашия одит.</i>	<i>В тази област нашите одиторски процедури включиха тестване на вътрешния контрол по оценката на финансовите активи. Ние сравнихме потвърждението от Банката депозитар на Фонда за съответствието на представената аналитични информация за финансовите активи на Фонда Потвърдихме стойността на ценните книжа на база борсова информация към 31.декември 2016г. Изследвахме изменението в пазарните цени за периода 01. Януари – 16 март, 2017 г. и констатирахме нарастване на справедливата стойност на ценните книжа.</i>
<i>Съществени за финансовия отчет са сделките по емитиране на дялове на фонда и правилното отчитане на информацията за притежателите на дялове.</i>	<i>В тази област нашите процедура включиха потвърждение на данните от отчетните регистри на Фонда с информацията от Централен 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 и лицата, натоварени с общо управление 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 длъжници 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 Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

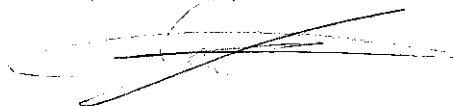
Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

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 длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие 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 длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски



доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с 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.

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 изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. 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 становища 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) Съгласно Правилника на БФБ-София емитентите, заявили желание за допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент -Premium, са задължени да извършват дейността си в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от Бorsата. В проспекта на Фонда са оповестени правилата за добро корпоративно управление.
- г) Нефинансовата декларация за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, не е изискуема за Фонда.
- д) Докладът за плащанията към правителствата за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, не е изискуем за Фонда 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 предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието 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 (неприложима), не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа¹

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

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в параграф Управляващо дружество и свързани лица на оповестителните сведения 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 2016 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(н), 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 2016 г., (Приложение 2 – Бележки към финансовия отчет) 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

¹ Предложеното допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа подлежи на обсъждане със заинтересованите лица

финансовия отчет сделки и събития на Фонда 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.

- ДЕС Емилия Гюрова е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 г. на **на Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF"** („Фонда“) от Управляващото дружество Експат Асет мениджмънт АД за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 г. на Фонда представлява първи пореден номер пълен 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 Фонда, 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 Фонда.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Фонда [и контролираните от него предприятия], които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Фонда:

Съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа във връзка с чл. 100н, ние декларираме допълнително и изложената по-долу информация.

- финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента;
- информацията, отнасяща се до сделките със свързани лица, е надлежно оповестена и разкрита съгласно приложимите счетоводни стандарти;
- информацията, отнасяща се до съществените сделки за публичното дружество за съответния отчетен период, е надлежно разкрита в приложенията към финансовия отчет;

Регистриран одитор Емилия Гюрова ДЕС
17.03.2017г.

0590 ЕМИЛИЯ
ГЮРОВА
Регистриран одитор

София

Наименование на ДФ: Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF
 Отчетен период: 19.08.2016 - 31.12.2016
 ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ

ЕИК по БУЛСТАТ:
 177067176

	31.12.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Нетекущи активи		
Нетекущи финансови активи	0	
Основни средства		
Общо нетекущи активи	0	0
Текущи активи		
Нетекущи финансови активи	20 797	
Вземания и предоставени аванси	0	
Парични средства и еквиваленти	4 686	
Общо текущи активи	25 483	0
Извънбалансови активи	27	
Общо активи	25 510	
Капитал		
Основен капитал	22 630	
Резерви	2 386	
Натрупани резултати	465	
Общо капитал	25 481	0
Текущи пасиви		
Задължения към доставчици	2	
Задължения свързани с емитиране		
Общо текущи пасиви	2	0
Общо капитал и пасиви	25 483	0
Извънбалансови пасиви	27	
Общо пасиви	25 510	
брой дялове към 31.12.2016	22630000	
цена на 1 дял към 31.12.2016	1.1260	

Съставител: *Гергана Андонова*
 Гергана Андонова

Член на СД: *Никола Веселинов*

Член на СД: *Н. Димов*
 15 януари 2017г.

Заверил съгласно доклад:
 Емилия Гюрова ДЕС

17. 03. 2017г.

Емилия Гюрова
 ДЕС

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

Отчетен период: 19.08.2016 - 31.12.2016

	Основен капитал ХИЛ. ЛВ.	Премии от ХИЛ. ЛВ.	Общи резерв ХИЛ. ЛВ.	Печалба/(за губа) ХИЛ. ЛВ.	Общо капитал ХИЛ. ЛВ.
Салдо към 1 януари 2015					
Общ всеобхватен доход за					
Текуща печалба					
Емитиране/обратно изкупуване					
Увеличение/Намаление					
Салдо към 31 декември 2015	0	0	0	0	
Емитиране/обратно изкупуване	22 630				22 630
Текуща печалба				465	465
Резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове		2 386	0	0	2 386
Салдо към 31 декември 2016	22 630	2 386	0	465	25 481

Съставител: 
Гергана Андонова

Член на СД:

Член на СД:

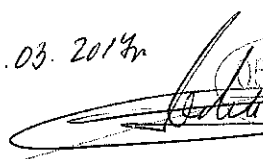
 /Никола Веселичков/
 /М. Димов/

15 януари 2017г.

Заверил съгласно доклад:

Емилия Гюрова ДЕС

14.03.2017г.

 0590
Емилия Гюрова
регистриран одитор

Наименование на ДФ: Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF

ЕИК по БУЛСТАТ:

177067176

Отчетен период: 19.08.2016 - 31.12.2016

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	Период 19.08.2016 до 31.12.2016	Годината, завършваща на 31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в началото на годината	0	0
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване	-33	
Плащания на доставчици и други кредитори		
Парични потоци от инвестиционна дейност	4 719	
Платени преки и косвени данъци	0	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	4 686	
Промяна в паричните средства за годината	4 686	0
Парични средства в края на периода	4 686	0

Съставител:

Гергана Андонова

Член на СД:

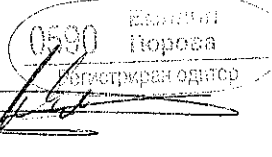
Член на СД:

15 януари 2017г.

Заверил съгласно доклад:

Емилия Гюрова ДЕС

14.03.2014г.

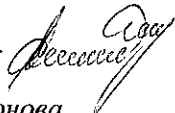


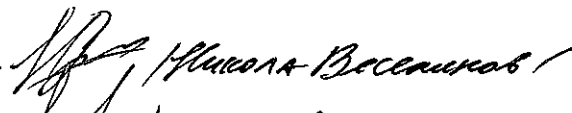
Наименование на ДФ: Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF

ЕИК по
БУЛСТАТ:
177067176

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
Отчетен период: 19.08.2016 - 31.12.2016

	За годината, завършваща 31.12.2016 ХИЛ. ЛВ.	За годината, завършваща на 31.12.2015 ХИЛ. ЛВ.
Продължаващи дейности		
Финансови приходи	1382	
Други приходи от дейността		
Общо приходи от продължаващи дейности	1382	0
Разходи за материали		
Разходи за външни услуги	43	
Разходи за персонала		
Финансови разходи	874	
Общо разходи по икономически елементи	917	0
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	465	0
Приходи/(разходи) за данък върху печалбата		
Нетна печалба/(загуба) от продължаващи дейности	465	
Други всеобхватни приходи и разходи - резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	2 386	0
Общ всеобхватен доход за годината	2851	

Съставител: 
Гергана Андонова

Член на СД:  Никола Василев
Член на СД:  М. Димитов

15 януари 2017г.

Заверил съгласно доклад:
Емилия Гюрова ДЕС

15.03.2016г.

 Емилия
Гюрова
Регистратор

ДО

Собствениците на дялове в

Борсово търгуван фонд "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF", организиран и управляван от Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от

Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаният:

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

бях ангажиран да извърша задължителен финансов одит на финансовия отчет на Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF за периода септември - декември 2016г. (първи период от създаването на Фонда), 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 17.март 2016г.

С настоящото и в съответствие с изискванията на цитираните законови разпоредби, УДОСТОВЕРЯВАМ както е докладвано в издадения от мен одиторски доклад относно годишния финансов отчет на Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF за периода 09-12.2016 година, издаден на 17 март 2016 година:

1. По мое мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2016 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. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение:
2. Информация относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Приложение **Оповестителни сведения към финансов отчет към 31.12.2016 г. (стр 10)** 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 2016 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. 6 от одиторския доклад) - Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на Фонда със свързани лица.

3. 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 съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от мен одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 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 съществените 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. 2 от одиторския доклад) - чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки.

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 **Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF** за отчетния период, завършващ на 31 декември 2016, с дата 17 март 2017г. 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. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща моите заключения, съдържащи се в издадения от мен одиторски доклад от 17 март 2017г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

17 март 2017 г.

Гр. София



За регистрирания одитор:

Емилия Гюроа

БТФ EXPAT BULGARIA SOFIX UCITS ETF

Оповестителни сведения към финансов отчет към 31.12.2016 г.

“Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”, гр. София (БТФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”, „Борсово търгуваният фонд“ или „Фондът“) 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 разделен на дялове, които постоянно се променят в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове. Договорният фонд не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество, което взема всички решения относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда.

Фондът е организиран по решение от 158/01.07.2016 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 учредено за неограничен срок.

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 БТФ “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 28.01.2016 г. от УС на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД.

1. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционни цели

Инвестиционната цел на Фонда е да следва представянето на индекса SOFIX („Референтен индекс“, „Индекса“), като се придържа към метода на пълно физическо репликиране и като в същото време минимизира равнището на грешката от следване на Индекса (“tracking error”).

Няма сигурност, че БТФ “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 в Референтния индекс. Като фонд за директна репликация “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” може да не инвестира с точното тегло на съответната компания в Референтния индекс.

Освен в акции на компании от индекса, “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF” може да инвестира и във влогове на банки и ценни книжа и инструменти на паричния пазар съгласно Правилата си.

2. 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.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на баланса и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и върху оповестяването на условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството и на наличната информация към датата на издаване на финансовия отчет, бъдещите действителни резултати може да се различават от прогнозните оценки. След датата на изготвяне на финансовия отчет не са възникнали коригиращи събития.

Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Фонда е българският лев. С въвеждането на еврото левът е фиксиран в съотношение BGN 1.95583/EUR 1.

Паричните средства са налични по банковата сметка към 31.12.2016 г.

3. 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 и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки ден от седмицата, като се публикуват в деня на преоценката, който е работният ден, следващ деня за преоценяване.

4. ПОЛИТИКА ЗА ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

Приходите се начисляват при получена информация от Депозитаря.

Разходите се отчита по икономически елементи и се начисляват текущо на база:

- За финансовите разходи – при получаване на информация от Депозитаря
- За разходи на Управляващо дружество – ежедневно на база стойност на активите на Фонда

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.

4.1. Приходи

Основните финансови приходи на фонда са от:

- Положителни разлики от преоценка на финансови активи
- Реализирани печалби от продажба на финансови активи
- Приходи от лихви
- Приходи от дивиденди

5. 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 45.02% от капитала на „Експат Капитал“ АД
- „Декстра Инвестмънтс“ ЕАД – акционер, притежаващ 20.02% от капитала на „Експат Капитал“ АД
- „Дар Финанс“ ЕООД – акционер, притежаващ 34.96% от капитала на Експат Капитал АД
- „Експат Капитал“ АД – едноличен собственик на капитала на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

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

Мария Димитрова Бойчинова (член на СД на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД) е свързана със следните юридически лица:

- „Експат Бета АДСИЦ“ – 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 31.12.2016 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 привилегировани 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	574 800	45.02	0	0
„Дар Финанс“ ЕООД	446 400	34.96	0	0
„Декстра Инвестмънтс“ АД	255 600	20.02	0	0
„Експат Капитал“ АД	0	0.00	60 000	100
Общо	1 276 800	100.00	60 000	100

6. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Първоначално признаване – когато Фондът стане страна по договорните условия на инструмента. При първоначалното признаване на финансов актив или финансов пасив, Фондът ги признава по справедливата им стойност. Фондът отчита следните финансови активи:

- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, показващи поотделно: i) определените като такива при първоначалното признаване, и ii) класифицираните като държани за търгуване в съответствие с МСС 39;
- финансови активи на разположение за продажба

Стандартизираните (редовни покупки) на финансови активи биват първоначално отчитани по дата на уреждане (сетълмент), както според МСС 39.

За целите на оценяването на финансовите активи след първоначалното признаване, финансовите активи се класифицират в следните четири категории:

- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- кредити и вземания; и
- финансови активи на разположение за продажба.

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.

7. 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 БТФ "Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF" ще инвестира предимно в акции, а инвестициите в акции традиционно се свързват с по-висока степен на риск.

Основните рискове, свързани с инвестирането 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 Фондът ще получи одобрение за търговия на регулиран пазар и/или 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.

8. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Плащанията към Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, са 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".

9. 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.

Приложение2: Бележки към финансовия отчет:
Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	БРОЙ	31.12.2016 BGN	Изменение на справедлива стойност на единица
Адванс Терафонд АДСИЦ	1 134 997	2 372 143.73	0.052
Албена АД	22 348	1 373 284.60	6.290
Индустриален Капитал-Холдинг	144 922	633 598.98	0.672
Индустриален Холдинг България АД	1 259 226	1 284 410.52	0.100
М+С Хидравлик АД	211 516	1 405 946.85	1.347
Монбат АД	188 985	1 825 595.10	1.988
Неохим АД	17 624	1 050 390.40	1.100
Първа инвестиционна банка АД	416 742	1 396 085.70	0.935
Софарма АД	858 997	2 559 811.06	0.025
Стара Планина Холд АД	206 400	1 339 536.00	1.659
Трейс Груп Холд АД	31 521	165 800.46	(0.040)
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	581 341	1 317 900.05	0.301
Химимпорт АД	1 796 983	3 000 961.61	0.318
Холдинг Варна А АД	2 502	82 563.50	4.899
Централна Кооперативна Банка АД	646 690	989 435.70	0.470
		20 797 464.26	

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2015 BGN	31.12.2016 BGN
Парични средства банка лева	0	4 686 000
Парични средства депозити	0	0
	0	4 686 000

Бележка: Паричните средства на Фонда са представени нетно от наличните към 31.12.2016 г. средства, собственост на Управляващото дружество на стойност 26 565 лв.

ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2015 BGN	31.12.2016 BGN
Вземания от лихви		
Вземания от операции с ценни книжа		
Вземания от дивиденди		
	0	0

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2015 BGN	31.12.2016 BGN
Номинална стойност на дяловете		22 630 000
Премии от емитиране на дялове		2 386 192
Печалба за периода		464 788
		25 480 980

ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2015 BGN	31.12.2016 BGN
Към УД		0
Към Банка депозитар		789
Към Инвестиционен посредник		1 697
		2 486

ФИНАСОВИ ПРИХОДИ

	31.12.2015 BGN	31.12.2016 BGN
Приходи от дивиденди		0
Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:		1 402 940
Приходи от лихви		895
Приходи, свързани с валутни операции		299
	0	1 404 134

ФИНАСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2015 BGN	31.12.2016 BGN
Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:		831 388
Разходи, свързани с валутни операции		21
Други		65 341
	0	896 750

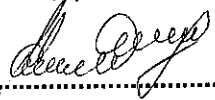
ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.12.2015 BGN	31.12.2016 BGN'
Разходи за външни услуги	0	42 596

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

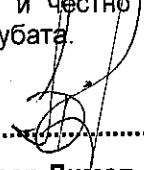
Ръководството на Фонда декларира, че доколкото ни е известно, финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата.

Съставил:


.....

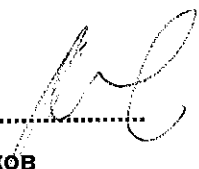
Гергана Андонова

Главен счетоводител


.....

Лъчезар Димов

Член на СД


.....

Никола Янков

Председател на СД