

**Борсово търгуван фонд**  
**Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ,**  
**ISIN BG9000011163**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И**  
**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**31 декември 2019 година**

## Съдържание

Годишен доклад за дейността	i
Декларация за корпоративно управление .....	ix
Доклад на независимия одитор.....	1
Отчет за всеобхватния доход.....	9
Отчет за финансовото състояние .....	10
Отчет за промените в собствения капитал.....	11
Отчет за паричните потоци.....	12
Бележки към годишния финансов отчет.....	13

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА****за годината, завършваща на 31 декември 2019 година**  
**на борсово търгуван фонд „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“**  
**съгласно чл. 39 от Закона за Счетоводството**

Борсово търгуван фонд „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ („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 и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за задълженията и договорите 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.

Управляващото дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда, издадено от Комисията за финансов надзор от 19 август 2016 г. Фондът е организиран в пълно съответствие с европейските директиви за UCITS.

През отчетния период няма действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност. „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ няма клонове.

Фондът е пасивен борсово търгуван фонд, който следва модела на пълно физическо репликиране на индекса SOFIX на Българска Фондова Борса. Регистриран е за търговия на Българска фондова борса, London Stock Exchange и на Frankfurt Stock Exchange (XETRA) с борсов код BGX.

За да постигне възможно най-висока корелация с представянето на Референтния индекс, Фондът инвестира основно в кошница от балансови активи, състоящи се от акциите на компаниите в Референтния индекс. Като фонд за директна репликация „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ може да не инвестира във всяка компания от Референтния индекс или да не инвестира с точното тегло на съответната компания в Референтния индекс. Постигането на целите на Фонда да репликира директно Референтния индекс, зависи от инвестиционните ограничения, които Фондът трябва да спазва и от особеностите на пазара, включително ликвидността на позициите от Референтния индекс.

**Нетна 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 31.12.2019 г. общата стойност на активите на „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ възлиза на 18 717 329 лв. Задълженията са 17 401 лв. Нетната стойност на активите е 18 699 928 лв. Броят на дяловете в обращение към края на 2018 г. е 25 090 000 дяла, а към края на 2019 г. е 19 290 000 дяла. Реализираната ануализирана доходност от началото на публичното предлагане е минус 1.00%, а за 2019 г. минус 7.26%.

## **Рисков профил**

Рисковият профил на Борсово 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 SOFIX. В този смисъл, инвестирането в дялове на „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ е свързано с поемане на висок риск, предвид факта, че Референтният индекс е съставен от акции.

По отношение на дейността си, „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“, 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).

### *Емитиране и обратни изкупувания*

Ако поръчките за емитиране 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 емитиране 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 на Фонда 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 Борсово 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 борсово 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 емитирането 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.

## Рисков профил и управление на риска

Рисковият профил на фонда може да се променя само с одобрение на Комисия за финансов надзор, отразено в Проспекта и Правилата на фонда. Рисковият профил на Фонда през отчетния период не е променен. Основните рискове, свързани с дейността на Фонда, са подробно описани в Проспекта, публикуван на интернет страницата на Управляващото дружество. Ръководството не очаква друг тип рискове или несигурности, различни от представените в Проспекта, да окажат влияние върху дейността на Фонда.

## Структура и процентно съотношение на основните показатели за дейността

### Структура на активите и пасивите

Структура на активите на Фонда е представена в абсолютна стойност и като процент от общо активите към края на 2019 и 2018.

Активи	Към 31.12.2019 г.	%	Към 31.12.2018 г.	%
Парични средства	1 001 079	5,35%	912 596	3,48%
Акции	17 674 183	94,43%	25 336 385	96,52%
Вземания	42 067	0,22%	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>18 717 329</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 248 981</b>	<b>100,00%</b>

Общият размер на задълженията на Фонда към края на 2019 година е 17 401 лева, които представляват задължения към Банката депозитар (БД), Управляващото дружество (УД), както и други задължения.

Пасиви	Към 31.12.2019 г.	%	Към 31.12.2018 г.	%
Задължение към БД	719	0,00%	944	0,00%
Задължение към УД	15 854	0,08%	22 403	0,09%
Други задължения	828	0,01%	960	0,00%
<b>Общо задължения</b>	<b>17 401</b>	<b>0,09%</b>	<b>24 307</b>	<b>0,09%</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>18 717 329</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 248 981</b>	<b>100,00%</b>

Задълженията към Банката депозитар и към Управляващото дружество се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, които са одобрени от КФН.

## Резултати от дейността

Разходите за дейността на Фонда са представени в следната таблица:

Вид разход	2019	%	2018	%
Отрицателни разлики от операции и преоценка с финансови активи	3 715 809	90,09%	4 453 846	89,96%
Други финансови разходи	286 066	6,94%	329 971	6,66%
Разходи за външни услуги	122 675	2,97%	167 233	3,38%
<b>Общо разходи</b>	<b>4 124 550</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 951 050</b>	<b>100,00%</b>

Приходите от дейността на Фонда са представени в следната таблица:

Вид приход	2019	%	2018	%
Приходи от дивиденди	576 670	28,07%	122 013	34,00%
Положителни разлики от операции и преоценка с финансови активи	1 477 058	71,90%	234 496	65,34%
Приходи от лихви	508	0,03%	2 387	0,66%
<b>Общо приходи</b>	<b>2 054 236</b>	<b>100,00%</b>	<b>358 896</b>	<b>100,00%</b>

Резултатите от дейността на Фонда за 2019 и 2018 година са представени в следната таблица:

	2019	2018
Приходи	2 054 236	358 896
Разходи	4 124 550	4 951 050
<b>Нетен резултат</b>	<b>(2 070 314)</b>	<b>(4 592 154)</b>

През отчетния период няма настъпили вътрешни събития, които да окажат влияние върху дейността и резултатите на борсово търгувания фонд, както и на управляващото дружество.

Като колективна инвестиционна схема Фондът не може да извършва и не е извършвал сделки със свързани лица, съобразно ограниченията на ЗДКИСДПКИ.

Фондът не е извършвал репо сделки през отчетния период.

Основен акционер на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Експат Капитал“ АД. През отчетния период не са настъпили промени в управляващите лица, от състава на членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество е освободен Лъчезар Димитров Димов.

Към 31.12.2019 г. 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. Даниел Пенев Дончев
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, развойната дейност и екологията
- 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.

*Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания*

Ръководството няма информация за съществуването на подобни вземания или задължения.

*Събития след датата на отчетния период*

С решение на едноличния собственик на капитала на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД от 09.01.2020 г. Никола Емилов Веселинов е освободен като член на Съвета на директорите на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД. Извършената промяна е вписана в Търговския регистър на 16.01.2020 г. С решение на едноличния собственик на капитала на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД от 16.03. 2020 г. Мария Димитрова Бойчинова е освободена като член на Съвета на директорите на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД. Извършената промяна е вписана в Търговския регистър на 27.03.2020 г. Нови членове на Съвета на директорите не са избирани.

### **COVID 19 – Глобална пандемия**

Експат Асет Мениджмънт ЕАД ползва отдавна информационни системи и ресурси, базирани на „облаци“ в интернет. Това включва системата КОМЕНС за регистриране на операции и управление на портфейли (както на доверителите, така и на фондовете), облачните услуги на Microsoft за корпоративна електронна комуникация (е-мейл, чатрум-ове, онлайн конферентни разговори, споделяне на файлове), облачни файлови сървъри, както и онлайн платформи за електронно подписване на документи. Всички служители на фирмата разполагат с лични електронни подписи, издадени от Evrotrust, с които могат да подписват документи по всяко време от лаптопи, мобилни телефони или таблети. Всички служители на фирмата разполагат със „смарт“ мобилни телефони, на които има инсталирани корпоративен е-мейл, системата за споделяне на файлове на Microsoft OneDrive, чат и видеоконферентните програми Viber и Skype, и апликацията за електронно подписване на Evrotrust. Отдел „Управление на портфейли“ разполага с два мобилни абонамента за терминали Bloomberg Anywhere, с които може да следи пазарите по всяко време от всяка отдалечена точка през таблет, лаптоп или мобилен телефон, както и да дава нареждания за покупка и продажба на финансови инструменти на инвестиционните посредници на дружеството по цял свят.

От обявяването на извънредно положение в България фирмата работи с намален персонал в офиса, като дежурства дават само служителите от отдел „Управление на портфейли“. Останалите служители работят без проблем дистанционно от домовете си, като това не е довело по никакъв начин до спиране на работата по управление на портфейлите на клиентите и фондовете, не е нарушена по никакъв начин комуникацията с клиенти и контрагенти. Ограничени са срещите с външни лица в офиса, но фирмата е осигурила възможност за своите клиенти да подписват безплатно по електронен път всички необходими документи през системата на Evrotrust, която гарантира идентификация на насрещната страна. Дружеството също може да открива дистанционно инвестиционни сметки (да подписва договори за доверително управление) за нови клиенти, като е създадо за целта портал през сайта си. Създадена е процедура за дистанционно



електронно събиране на необходимата информация и документация, и на идентификация и автентикация на новите клиенти. Наблюдението от гледна точка на управление на риска върху всички процеси и резултати при управлението на доверителните и фондовите портфейли продължава без прекъсване.

Експат Асет Мениджмънт не очаква директно значително въздействие на епидемията от COVID-19 върху своите операции и финансово състояние. Ако епидемията доведе до дълбока и продължителна световна рецесия, водеща до значителен спад на финансовите пазари, това може да влоши перспективите за приходите и печалбите на фирмата – както и на всяка друга фирма в този сектор – в средносрочен план.

За целите на годишният финансов отчет за 2019 година, ръководството отценява ефекта на Ковид-19 като некоригиращо събитие, настъпило след датата на баланса.

Представянето на фонда (измерено чрез изменението на параметъра „нетна стойност на активите за една акция или за един дял“) се влияе директно от движението на цените на финансовите инструменти в портфейла на фонда. В този смисъл ако световната икономическа криза, предизвикана от мерките срещу COVID-19, повлияе негативно на финансовите пазари и конкретно на пазарните цени на инструментите в портфейла на фонда, това ще се отрази негативно и на представянето на фонда. Това е изцяло пазарен риск, който е описан надлежно в проспекта на фонда и не е от оперативен или извънреден характер. Времевата рамка и дълбочината на финансовата криза, породена от мерките срещу COVID-19, не могат да бъдат прогнозирани. Може да се прогнозира, че пазарният риск, измерен като волатилност в цените на световните финансови пазари, ще се повиши. Извън повишаването на пазарния риск ситуацията с COVID-19 не се очаква да има друго отражение върху операциите и резултатите на фонда.

**Годишен доклад за дейността на  
Борсово търгуван фонд  
Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ  
за периода, завършващ на 31 декември 2019  
(продължение)**

*Доклад за грешка от следване 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 2020 г.	Реализирана грешка от следване към 31.12.2019 г.
BG9000011163	Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	до 10%	2.90%*

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ 2019 г.	Доходност на индекс за 2019 г.	Разлика при следене за 2019 г.
BG9000011163	Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF	(7.26)%	(4.43)%	(2.83)%

\* Реализираната грешка от следване е изчислена въз основа на седмични стойности за 52 седмици, предхождащи 31.12.2019 г.

За 2020 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 анюализираното стандартно отклонение) на разликата между годишната доходност на Фонда и годишната доходност на самия Индекс. 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.

Дата: 01.04.2020 г.

Николай Василев  
Изпълнителен Директор

Даниел Дончев  
Член на Съвета на директорите

## ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Настоящата декларация е изготвена на основание чл.40 от Закона за счетоводство, съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа

### Общи положения

Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ (Фонда) е пасивно управляван фонд и се придържа към метода на пълно физическо репликиране на индекса SOFIX. Регистриран е за търговия на Българска фондова борса и Frankfurt Stock Exchange (XETRA) с борсов код BGX. Дейността на Фонда обхваща издаване и продажба на дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Броят дялове на Фонда се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове. Съгласно Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството се явява предприятие от обществен интерес. В това си качество Фонда представя настоящата декларация за корпоративно управление като част от годишната финансова отчетност

Фонда се организира и управлява от Управляващо дружество Експат Асет Мениджмънт ЕАД (УД). При управлението на фонда се спазват Проспекта и всички правила на Фонда, както и всички правила, политики и вътрешни разпоредби на УД, както и Кодекса за корпоративно управление одобрен от председателя на КФН. Фонда не притежава собствени административни, управителни и надзорни органи. Фонда е регистриран в Регистър Булстат към Агенцията по вписванията с Булстат код 177067176. Адресът на управление на Фонда и Управляващото дружество е София, ПК 1000, ул. „Георги С. Раковски“ 96А. Основни характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска

**Системата за вътрешен контрол прилагана от Експат Асет Мениджмънт при управлението на Фонда включва следните компоненти:**

- *Контролна среда* обхваща следните елементи – организационна структура, възлагане на правомощия и отговорности, ангажименти на лицата, натоварени с общото управление, ангажимент за компетентност, политики и практики, свързани с човешките ресурси, философия и оперативен стил на ръководство, ценности и етично поведение
- *Оценка на рисковете* – При управлението на Фонда Управляващото дружество използва строго определени лимити, описани в Правилата и Проспекта на фонда
- *Информационна система* – Информационната система във връзка с финансовото отчитане на Фонда следва да се разглежда като съвкупност от всички правила, процеси и процедури на Фонда и на УД
- *Контролни дейности* – Осъществяването на ефективен контрол върху изготвянето на финансови отчети на Фонда, е един от приоритетите на ръководството на УД.
- *Текущо наблюдение на контролите* – На ниво управляващо дружество е обособен отдел Вътрешен контрол и нормативно съответствие, който осъществява прегледи на дейността, текущи и периодични прегледи на системата и процесите. Проверките от страна на вътрешния контрол са насочени към установяване спазването на законовите и вътрешни правила и процедури.

**Информация по член 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 г. относно предложенията за поглъщане**

- *Информация по б. в) - значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО:*  
През отчетния период Фонда не е получавал уведомления за придобити или продадени пряко или чрез посредници дялове, отговарящи на критериите посочени в чл. 89, пар. 1 от Директива 2001/34/ЕО, свързани с промени в притежавани права на глас.

- *Информация по б. г) - притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права – Няма акционери със специални контролни права.*
- *Информация по б. е) - всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа -- Няма ограничения върху правата на глас върху дялове.*
- *Информация по б. з) - правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор*  
Фондът няма собствени управителни органи. Фондът е организиран и управляван от УД Експат Асет Мениджмънт.
- *Информация по б. и) - правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.*
- *Фондът може да издава и изкупува обратно дялове на ежедневна база съгласно Правилата и Проспекта.*

Дата: 01.04.2020 г.

Николай Василев  
Изпълнителен директор

Даниел Дончев  
Член на Съвета на директорите

## Доклад на независимия одитор

### До притежателите на дялове в борсово търгуван фонд „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на борсово търгуван фонд „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ („Фонда“), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2019 година и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (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 Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



## Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснителна бележка № 18 Събития след датата на отчетния период, която оповестява съществено некоригиращо събитие, свързано с разпространението на пандемията от коронавирус (COVID-19). Нарушаването на обичайната икономическа дейност в Европа в резултат на COVID-19 може да повлияе неблагоприятно върху операциите на Фонда, в частност като резултат от повишена пазарна волатилност. Поради непредсказуемата динамика на COVID-19, практически е невъзможно да се направи надеждно измерима преценка на потенциалния ефект на пандемията. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

## 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. За всеки въпрос, включен в таблицата по-долу, описанието на това как този въпрос беше адресиран при проведения от нас одит, е направено в този контекст.

Ние изпълнихме нашите отговорности, описани в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, в т.ч. по отношение на тези въпроси. Съответно, нашият одит включи изпълнението на процедури, разработени в отговор на нашата оценка на рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет. Резултатите от нашите одиторски процедури, включително процедурите, изпълнени да адресират въпросите по-долу, осигуряват база за нашето мнение относно одита на приложения финансов отчет.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p><b>Балансова стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата</b></p> <p><i>Оповестяванията на Фонда по отношение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата са включени в Пояснителна бележка 7 към финансовия отчет.</i></p> <p>Към 31 декември 2019 г. Фондът отчита финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата (ССПЗ) в размер на 17,674 хиляди лева, които включват неконтролиращи участия в публични дружества, както е оповестено в пояснителна бележка 7 към финансовия отчет. Тези участия се притежават от Фонда в резултат на репликиране на индекса SOFIX и съответно, тяхната справедлива стойност се определя чрез препратка към публикувани ценови котировки. Балансовата стойност на финансовите активи на Фонда, отчитани по ССПЗ е основен фактор при определяне стойността на неговите нетни активи към отчетната</p>	<p>В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Разбиране и обхождане на процеса по оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност.</li> <li>• Проверка на съществуването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ, чрез получаване и сравнение до потвърдително писмо от Банката депозитар към 31 декември 2019 г. и анализ дали публичните дружества, в които Фондът отчита участия репликират индекса SOFIX към края на отчетния период.</li> </ul>



дата и съответно, има съществено влияние върху финансовите показатели, базирани на тази стойност и измененията в нея.

Поради съществеността на финансовите активи, отчитани по ССПЗ, като елемент на финансовия отчет на Фонда, и тъй като те са ключов фактор за определяне на стойността на нетните активи на Фонда и на неговите резултати от дейността, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.

- Проверка на оценяването по справедлива стойност на финансовите активи, отчитани по ССПЗ, чрез съпоставяне на използваните от Фонда ценови котировки към 31 декември 2019 г. с публично достъпни пазарни данни и тестване на техническата точност на изчисленията на справедливата стойност и измененията, отчетени в печалбата и загубата за отчетния период.
- Оценка на адекватността и уместността на оповестяванията на Фонда, свързани с финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата.

### **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, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която 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 представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от 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 с 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 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 Фондът 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 вярно и честно 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 последствия 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, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните 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 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) 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.

*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, 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 книжа***

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

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Пояснителна бележка 12 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 2019 година, 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 вярно и честно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 година, 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 ЕС. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за 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.

- „Ърнст и Янг Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 година на борсово търгуван фонд „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ („Фонда“) с решение на едноличния собственик на капитала на Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, проведено на 25 април 2019 година, за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 година на Фонда представлява втори 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 лицата натоварени с общо управление 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.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Милка Начева-Иванова  
Управител



Николай Гърнев  
Регистриран одитор, отговорен за одита

3 април 2020 година  
гр. София, България



## Отчет за всеобхватния доход

За годината, завършваща на 31 декември 2019

В хиляди лева	Бележка	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Други приходи	3	577	124
Нетна печалба / (загуба) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	7	(2 238)	(4 219)
Оперативни разходи	4	(409)	(497)
<b>Оперативна печалба / (загуба) за периода</b>		<b>(2 070)</b>	<b>(4 592)</b>
Разходи за данъци	11	-	-
<b>Печалба / (загуба) за периода</b>		<b>(2 070)</b>	<b>(4 592)</b>
Друг всеобхватен доход		-	-
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>(2 070)</b>	<b>(4 592)</b>
<b>Нетен доход на дял</b>			
<b>Нетна печалба / (загуба) на дял (в лева)</b>	9	<b>(0.084)</b>	<b>(0.182)</b>

Дата: 01.04.2020 г.

Одобрили:

Николай Василев  
Изпълнителен Директор

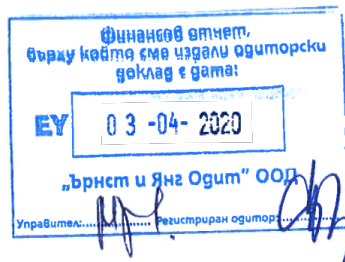
Даниел Дончев  
Член на Съвета на директорите

Съставител:

Татяна Лазарова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество от 01.04.2020 г.

Бележките от страница 13 до страница 38 са неразделна част от годишния финансов отчет.



## Отчет за финансовото състояние

Към 31.12.2019 г.

В хиляди лева	Бележка	31.12.2019	31.12.2018
<b>Активи</b>			
Парични средства и еквиваленти	5	1 001	913
Други вземания	6	42	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	7	17 674	25 336
<b>Общо активи</b>		<b>18 717</b>	<b>26 249</b>
<b>Собствен капитал и пасиви</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал		19 290	25 090
Премиен резерв		3 183	2 838
Натрупани загуби		(3 773)	(1 703)
<b>Общо собствен капитал</b>	8	<b>18 700</b>	<b>26 225</b>
<b>Пасиви</b>			
Търговски и други задължения	10	17	24
<b>Общо пасиви</b>		<b>17</b>	<b>24</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>18 717</b>	<b>26 249</b>

Дата: 01.04.2020 г.

Одобрили:

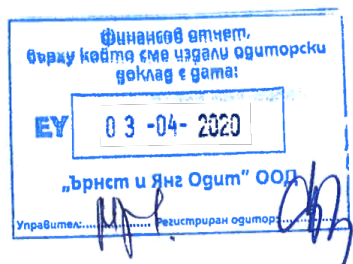
Николай Василев  
Изпълнителен Директор

Даниел Дончев  
Член на Съвета на директорите

Съставител:

Татяна Лазарова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество от 01.04.2020 г.  
Бележките от страница 13 до страница 38 са неразделна част от годишния финансов отчет.



## Отчет за промените в собствения капитал

За годината, завършваща на 31 декември 2019

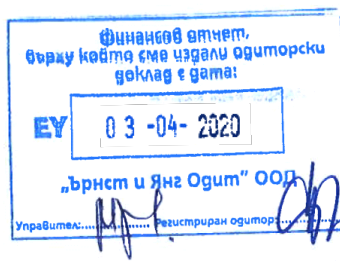
В хиляди лева	Бележка	Основен капитал	Премиен резерв	Печалби и загуби	Общо
<b>На 1 януари 2018</b>		<u>25 400</u>	<u>2 873</u>	<u>2 889</u>	<u>31 162</u>
<b>Друг всеобхватен доход</b>					
Загуба за периода		-	-	(4 592)	(4 592)
<b>Общо всеобхватен доход</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4 592)</u>	<u>(4 592)</u>
<b>Вноски от и разпределения към собствениците</b>					
Издаване на нови дялове		430	85	-	515
Обратно изкупуване на дялове		(740)	(120)	-	(860)
<b>Общо вноски от и разпределения към собствениците</b>		<u>(310)</u>	<u>(35)</u>	<u>-</u>	<u>(345)</u>
<b>На 31 декември 2018</b>	8	<u>25 090</u>	<u>2 838</u>	<u>(1 703)</u>	<u>26 225</u>
<b>На 1 януари 2019</b>		<u>25 090</u>	<u>2 838</u>	<u>(1 703)</u>	<u>26 225</u>
<b>Друг всеобхватен доход</b>					
Загуба за периода		-	-	(2 070)	(2 070)
<b>Общо всеобхватен доход</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2 070)</u>	<u>(2 070)</u>
<b>Вноски от и разпределения към собствениците</b>					
Издаване на нови дялове		1 060	(36)	-	1 024
Обратно изкупуване на дялове		(6 860)	381	-	(6 479)
<b>Общо вноски от и разпределения към собствениците</b>		<u>(5 800)</u>	<u>345</u>	<u>-</u>	<u>(5 455)</u>
<b>Баланс на 31 декември 2019</b>	8	<u>19 290</u>	<u>3 183</u>	<u>(3 773)</u>	<u>18 700</u>

Дата: 01.04.2020 г.

Одобрили:

Николай Василев  
Изпълнителен Директор

Даниел Дончев  
Член на Съвета на директорите



Съставител:

Татяна Лазарова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество от 01.04.2020 г.

Бележките от страница 13 до страница 38 са неразделна част от годишния финансов отчет.



## Отчет за паричните потоци

За годината, завършваща на 31 декември 2019

В хиляди лева

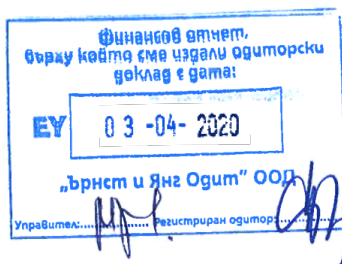
	Бележка	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВА ДЕЙНОСТ</b>			
Получени дивиденди		534	117
Получени лихви		1	2
Постъпления, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби		7 058	4 483
Плащания, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби		(1 634)	(4 420)
Плащания към контрагенти		(359)	(476)
Други плащания за оперативна дейност		(55)	(30)
<b>Нетни парични потоци от/(използвани за) оперативна дейност</b>		<b>5 545</b>	<b>(324)</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>			
Постъпления от емитиране на дялове		1 024	515
Плащания за обратно изкупуване на дялове		(6 479)	(860)
Плащания към контрагенти за финансова дейност		(2)	(7)
<b>Нетни парични потоци използвани за финансова дейност</b>		<b>(5 457)</b>	<b>(352)</b>
<b>Нетно увеличение/намаление на паричните средства и паричните еквиваленти</b>		<b>88</b>	<b>(676)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		913	1 589
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>5</b>	<b>1 001</b>	<b>913</b>

Дата: 01.04.2020 г.

Одобрили:

Николай Василев  
Изпълнителен Директор

Даниел Дончев  
Член на Съвета на директорите



Съставител:

Татяна Лазарова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество от 01.04.2020 г.

Бележките от страница 13 до страница 38 са неразделна част от годишния финансов отчет.





## Бележки към годишния финансов отчет

### 1. Статут и предмет на дейност

Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ ("Фондът") е борсово търгуван фонд организиран и управляван от Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД („Управляващото дружество“). Фондът е регистриран в Регистър Булстат към Агенцията по вписванията с Булстат код номер 177067176. Адресът на управление на Фонда и Управляващото дружество е София, ПК 1000, ул. „Георги С. Раковски“ 96А.

Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ е пасивно управляван фонд и се придържа към метода на пълно физическо репликиране на индекса SOFIX. Регистриран е за търговия на Българска фондова борса – София, London Stock Exchange и на Frankfurt Stock Exchange (XETRA) с борсов код BGX. Дейността на Фонда обхваща издаване и продажба на дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Броят дялове на Фонда се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Дяловете на Фонда могат да бъдат обратно изкупени при желание на инвеститорите.

Тъй като Фонда няма собствени управителни органи, лицата натоварени с общото управление на Фонда са членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество.

### 2. База за изготвяне

#### (а) Изявление за съответствие

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

Настоящият финансов отчет е изготвен съгласно метода на историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчетани по справедлива стойност в печалби и загуби, които се оценяват по справедлива стойност.

#### (б) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Фонда. Цялата финансова информация, представена в лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

#### (в) Приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансови отчети според МСФО изисква Управляващото дружество да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразглеждана, когато преразглеждането засяга този период и в бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

#### Преценки

Информация за съществени преценки, направени при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху представянето на сумите във финансовия отчет, се съдържа в бележка 8 Собствен капитал – класификация на дяловете на Фонда като инструмент на собствения капитал.

## 2. База за изготвяне (продължение)

### Фондът като инвестиционно предприятие по смисъла на МСФО 10

Дружества, които отговарят на определението за Инвестиционно предприятие по МСФО 10 са задължени да отчитат инвестициите в дъщерни дружества по справедлива стойност вместо да ги консолидират. Критериите, които дефинират Инвестиционно предприятие са:

- Дружество, което набира средства от един или повече инвеститори с цел предоставянето на съответни инвестиционни услуги;
- Дружество, което има за стопанска цел само увеличаване на стойността на капитала, доход от инвестиции или и двете;
- Дружество, което отчита и оценява съществена част от своите инвестиции по справедлива стойност.

Фонда инвестира предимно в акции и инвеститорите не са свързани лица, което е допълнителна характеристика на инвестиционно предприятие.

Управляващото дружество е преценило, че Фондът отговаря на критериите и характеристиките по-горе и попада в дефиницията на инвестиционно предприятие. Преценката се преразглежда регулярно при промяна в обстоятелствата.

Управляващото дружество е преценило, че Фондът не упражнява контрол върху инвестициите в акции и следователно не ги консолидира.

### Оценка на справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Фонда изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Фондът използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, попадат в различни нива на йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от приблизителните оценки и допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите, признати в настоящите финансови отчети е описана в Бележка 13 Финансови инструменти.

## 3. Други приходи

В хиляди лева

	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Приходи от дивиденди	576	122
Приходи от лихви	1	2
<b>Всичко приходи</b>	<b>577</b>	<b>124</b>

## 4. Оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Такси и комисиони към управляващото дружество	245	299
Такси към борси и регулатори	72	21
Такси и комисиони към банката - депозитар	13	13
Такси и комисионни на инвестиционни посредници	28	17
Одит	5	1
Други външни услуги	46	146
<b>Всичко оперативни разходи</b>	<b>409</b>	<b>497</b>

Управляващото дружество е извършило разходи за организация и администрация на фонда в размер на 15 хил. лв., които не са включени в нетната стойност на активите към 31.12.2019 г. Тези разходи подлежат на възстановяване към управляващото дружество и ще бъдат включени в НСА към бъдеща дата. Управляващото дружество е възприело такава политика с цел да се минимизира тежестта на общите разходи на фонда в началния период на неговото развитие, в който той е относително малък.

## 5. Парични средства и еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Пари в банкови сметки в лева	1 001	913
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>1 001</b>	<b>913</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в Отчета за паричните потоци</b>	<b>1 001</b>	<b>913</b>

Паричните средства на Фонда се съхраняват в банката депозитар „Юробанк България“ АД.

### *Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност*

Фондът няма дългосрочни пасиви по амортизирана стойност, при които да отчита начислени лихви по ефективен лихвен процент, които да се различават от договорените такива. Следователно, не представя такива промени във "Парични потоци от финансова дейност" в Отчета за паричния поток, както за годината приключваща на 31.12.2019 г., така и за 31.12.2018г.

## 6. Други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Вземания от дивиденди	42	-
<b>Всичко вземания</b>	<b>42</b>	<b>-</b>

## 7. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	2019	2018
<b>Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>		
Котираны акции	17 674	25 336
<b>Финансови активи определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход</b>		
Некотираны акции	-	-
Котираны дългови инструменти	-	-
<b>Общо финансови активи по справедлива стойност</b>	<b>17 674</b>	<b>25 336</b>

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата при Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ включват неконтролиращи участия в публични дружества, опериращи в България. Дружеството е пасивно управляван фонд и се придържа към метода на пълно физическо репликиране на индекса SOFIX. Референтният индекс е SOFIX, съставен от акции, деноминирани и търгувани в български лева. Справедливите стойности на тези акции в собствен капитал се определят чрез препратка към публикувани ценови котировки на активен пазар.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Фондът използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в Ниво 1 (Котираны цени на активни пазари) в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка. Стойността на финансовите активи в отчета за финансовото състояние към датата на отчетния период е определена като цена затваря на съответния актив на Българска Фондова борса на последния работен ден от съответния отчетния период.

## 7. Финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалби и загуби (продължение)

Структурата на финансовите активи на Фонда, отчетани по справедлива стойност в печалби и загуби към 31 декември 2019 г. е, както следва:

Вид финансов инструмент	Акции		
Регулиран пазар, на който се търгуват	Българска фондова борса		
Емитент	Брой	Стойност в края на отчетния период, лв.	Процент от общата стойност на активите
Софарма АД	841 342	2 860 563	15.28%
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	539 444	1 068 099	5.71%
Холдинг Варна А АД	5 649	227 090	1.21%
Аванс Терафонд АДСИЦ	947 296	1 662 505	8.88%
Албена АД	24 083	1 011 486	5.40%
Индустриален Холдинг България АД	990 246	1 010 051	5.40%
Монбат АД	129 387	834 546	4.46%
Първа инвестиционна банка АД	330 996	1 178 346	6.30%
Централна Кооперативна Банка АД	493 774	755 474	4.04%
Химимпорт АД	1 287 426	2 047 007	10.94%
Доверие – Обединен Холдинг АД	211 261	899 972	4.81%
Елана Агрокредит АД	448 724	507 058	2.71%
Сирма Груп Холдинг АД	732 355	457 722	2.45%
Градус АД	848 058	1 424 737	7.61%
Еврохолд България АД	982 686	1 729 527	9.24%
<b>ВСИЧКО</b>	<b>8 812 727</b>	<b>17 674 183</b>	<b>94.43%</b>

## 7. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби (продължение)

Структурата на финансовите активи на Фонда, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби към 31 декември 2018 г. е, както следва:

Вид финансов инструмент	Акции		
Регулиран пазар, на който се търгуват	Българска фондова борса		
Емитент	Брой	Стойност в края на отчетния период, лв.	Процент от общата стойност на активите
Адванс Терафонд АДСИЦ	1 316 692	2 620 217	9.98%
Албена АД	37 160	1 701 928	6.48%
Еврохолд България АД	1 501 669	2 417 687	9.21%
Елана Агрокредит АД	483 361	555 865	2.12%
М+С Хидравлик АД	138 340	1 058 301	4.03%
Монбат АД	198 847	1 570 891	5.98%
Първа инвестиционна банка АД	470 725	1 586 343	6.04%
Сирма Груп Холдинг АД	977 907	884 028	3.37%
Софарма АД	1 047 761	3 688 119	14.05%
Стара Планина Холд АД	349 264	2 287 679	8.72%
Трейс Груп Холд АД	159 339	452 523	1.72%
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	772 522	1 467 792	5.59%
Химимпорт АД	1 791 866	3 574 773	13.62%
Холдинг Варна А АД	7 917	334 730	1.28%
Централна Кооперативна Банка АД	804 632	1 134 531	4.32%
Сирма Груп Холдинг АД права	977 907	978	0.00%
<b>ВСИЧКО</b>	<b>11 035 909</b>	<b>25 336 385</b>	<b>96.51%</b>

### Нетна печалба/(загуба) от финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

В хиляди лева	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Приходи /(разходи) от операции с финансови активи, отчитани през печалби и загуби	(2 692)	(680)
Приходи /(разходи) от преценка на финансови активи, отчитани през печалби и загуби	454	(3 539)
<b>Нетна печалба/(загуба) от финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби</b>	<b>(2 238)</b>	<b>(4 219)</b>

## 8. Собствен капитал

Собственият капитал на Фонда е равен на нетната стойност на активите му (НСА). Движението в дяловете и в НСА на Фонда в началото и в края на отчетния период е, както следва

<i>В хиляди лева</i>	Брой	Стойност	Брой	Стойност
	дялове	31.12.2019	дялове	31.12.2018
<b>Към 1 януари 2019 година</b>	<b>25 090 000</b>	<b>26 225</b>	<b>25 400 000</b>	<b>31 162</b>
Издадени нови дялове	1 060 000	1 024	430 000	515
Обратно изкупени дялове	(6 860 000)	(6 479)	(740 000)	(860)
Печалба/(загуба) за периода	-	(2 070)	-	(4 592)
<b>Към 31 декември 2019 година</b>	<b>19 290 000</b>	<b>18 700</b>	<b>25 090 000</b>	<b>26 225</b>
<i>В лева</i>		<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2018</b>
Нетна стойност на активите за един дял		<b>0.9694</b>		<b>1.0453</b>

### Собствен капитал

Фондът класифицира дяловете, които издава, като инструмент на собствения капитал въз основа на следните критерии:

- Дяловете дават право на държателя на пропорционален дял от нетните активи на Фонда във всеки един момент и в случай на закриване на Фонда;
- Дяловете, издавани от Фонда, не биха имали предимство пред други финансови инструменти в случай на закриване на Фонда;
- Освен договорното задължение на Фонда за обратно изкупуване, дяловете, издавани от Фонда, не носят друго договорно задължение на Фонда за предоставяне на парични средства или други финансови активи или за размяна на финансови активи или финансови пасиви;
- Общият размер на очакваните парични потоци, отнасяни към дяловете, издавани от Фонда във всеки един момент, се основават на печалбата или загубата, промяната в признатите нетни активи или промяната в справедливата стойност на признатите и отписани нетни активи на Фонда;
- Фондът не издава други финансови инструменти, различни от дялове.

### Премиен резерв

Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете е 1 (едно) евро. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Разликата между емисионната и номиналната стойност на дяловете при продажба или обратно изкупуване се отчита като премиен резерв.

## 8. Собствен капитал (продължение)

### Управление на капитала

Собственият капитал на Фонда е равен на нетната стойност на активите му (НСА), която не може да бъде по-малка от 500 000 лева, или еврото им равностойност. Този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението от Комисията за финансов надзор за организиране и управление на Фонда. Фондът вече е изпълнил това изискване.

За допускане на дяловете на Фонда до търговия на регулиран пазар минималната нетна стойност на активите не може да бъде по-малка от 100 000 лв., или еврото им равностойност.

### Дивидентна политика

Политиката на Фонда е да не изплаща дивиденди. Дивидентите, изплатени от дяловете, в които Фондът е инвестирал, както и капиталовите печалби, реализирани при търговия с дяловете във Фонда, се реинвестират.

## 9. Нетен доход на дял

	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Нетна печалба/(загуба) на дял, в лева	<u>(0.084)</u>	<u>(0.182)</u>

Нетната печалба/(загуба) на дял се изчислява като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на дялове (числител), на среднопретегления брой на дялове в обращение за периода (знаменател).

Среднопретегленият брой на дяловете в обращение за 2019 г. е 24 653 133, а за 2018 г. 25 280 000. Среднопретегленият брой се изчислява като се взема средно аритметичната стойност на дяловете в обращение за всеки един ден от периода.

## 10. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2019	31.12.2018
Задължения към управляващото дружество	16	22
Задължения към банката-депозитар	-	1
Други задължения	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Всичко задължения</b>	<u><b>17</b></u>	<u><b>24</b></u>

## 11. Данъци върху дохода

Печалбата на Фонда не подлежи на облагане с корпоративен данък.

## 12. Свързани лица

Фондът е обособено имущество без органи на управление и неговото управление се осъществява от УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД. Едноличен акционер в УД е „Експат Капитал“ АД. Към 31.12.2018 г. свързани лица на Фонда са УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и „Експат Капитал“ АД. Транзакциите със свързани лица са на договорни условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Разходите, начислени към Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД (бележка 4), извършени по силата на сключени договори през отчетния период, обхващат:

- Възнаграждение по договор за управление на дейността.



**12.Свързани лица (продължение)**

В следващата таблица е предоставена информация за инвестицията на Договорните фондове на Експат в дялове на Експат България Софикс ЮСИТС БТФ:

Договорен фонд	Инвестиция в:	Брой	Стойност в края на отчетния период, лв.
ДФ Експат Глобални Облигации	Expat Bulgaria Sofix UCITS ETF	5 476	5 158
ДФ Експат Акции Развити Пазари	Expat Bulgaria Sofix UCITS ETF	72 324	68 129
ДФ Експат Акции Развиващи се Пазари	Expat Bulgaria Sofix UCITS ETF	53 068	49 990

**13. Финансови инструменти****Оценяване на справедливи стойности**

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Фонда е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- За котираните акции се използва цена затваря на активен пазар към датата на отчетния период;
- Парични средства и краткосрочни депозити, търговски вземания, търговски задължения и други текущи финансови активи и пасиви – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност.

Следващите таблици анализират количествени оповестявания на йерархията на справедливите стойности на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност по нивата, в които попадат:

## 13. Финансови инструменти (продължение)

Към 31 декември 2019 година

<i>В лева</i>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
<b>Финансови активи</b>				
Софарма АД	2 860 563	-	-	2 860 563
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	1 068 099	-	-	068 099
Холдинг Варна АД	227 090	-	-	227 090
Аванс Терафонд АДСИЦ	1 662 505	-	-	1 662 505
Албена АД	1 011 486	-	-	1 011 486
Индустириален Холдинг България АД	1 010 051	-	-	1 010 051
Монбат АД	834 546	-	-	834 546
Първа инвестиционна банка АД	1 178 346	-	-	1 178 346
Централна Кооперативна Банка АД	755 474	-	-	755 474
Химимпорт АД	2 047 007	-	-	2 047 007
Доверие Обединен Холдинг АД	899 972	-	-	899 972
Елана Агрокредит АД - София	507 058	-	-	507 058
Сирма Груп Холдинг АД	457 722	-	-	457 722
Градус АД	1 424 737	-	-	1 424 737
Еврохолд България АД	1 729 527	-	-	1 729 527
<b>ВСИЧКО</b>	<b>17 674 183</b>	-	-	<b>17 674 183</b>

## 13. Финансови инструменти (продължение)

### Оценяване на справедливи стойности (продължение)

Към 31 декември 2018 година

В лева	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи</b>				
Аванс Терафонд АДСИЦ	2 620 217	-	-	2 620 217
Албена АД	1 701 928	-	-	1 701 928
Еврохолд България АД	2 417 687	-	-	2 417 687
Елана Агрокредит АД	555 865	-	-	555 865
М+С Хидравлик АД	1 058 301	-	-	1 058 301
Монбат АД	1 570 891	-	-	1 570 891
Първа инвестиционна банка АД	1 586 343	-	-	1 586 343
Сирма Груп Холдинг АД	884 028	-	-	884 028
Софарма АД	3 688 119	-	-	3 688 119
Стара Планина Холд АД	2 287 679	-	-	2 287 679
Трейс Груп Холд АД	452 523	-	-	452 523
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	1 467 792	-	-	1 467 792
Химимпорт АД	3 574 773	-	-	3 574 773
Холдинг Варна А АД	334 730	-	-	334 730
Централна Кооперативна Банка АД	1 134 531	-	-	1 134 531
Сирма Груп Холдинг АД права	978	-	-	978
<b>ВСИЧКО</b>	<b>25 336 385</b>	-	-	<b>25 336 385</b>

### Рисков профил и управление на риска

#### Рисков профил

Рисковият профил на Борсово 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 отчет е индекс от акции на SOFIX. В този смисъл, инвестирането в дялове на „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ е свързано с поемане на висок риск, предвид факта, че Референтният индекс е съставен от акции.

По отношение на дейността си, БТФ „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати.

#### Кредитен риск

Фондът притежава парични средства и котираны акции и нивото на експозиция към кредитен риск е свързана предимно с паричните средства, които са в разплащателни сметки в банки. Кредитният риск свързан с котираните акции е част от общия инвестиционен риск на притежателите на дялове във фонда.

## 13. Финансови инструменти (продължение)

### Рисков профил и управление на риска (продължение)

Основните рискове, които инвеститорите носят при инвестиране в дялове на БТФ „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“, 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 варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал. Фондът не е изложен на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като финансовите активи представляват котиращи акции.

#### Валутен риск

Фондът е създаден и се търгува в лева и референтният индекс СОФИКС е съставен от акции, деноминирани и търгувани в български лева. Поради тази причина Фондът не е изложен на валутен риск.

#### 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 варира в резултат на промяна на стойността на активите на Фонда и Референтния индекс.

Промяна от 1% в пазарните цени на активите би имала следния ефект върху нетната стойност на активите на Фонда, въз основа на портфейла на Фонда към 31.12.2019 и 31.12.2018 год:

	Към 31.12.2019 г. Ефект в хил. лева	Към 31.12.2018 г. Ефект в хил. лева
1% увеличение на пазарните цени	187	262
1% намаление на пазарните цени	(187)	(262)

#### 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). Ликвиден риск съществува и когато на Фонда може да се наложи да закупи обратно дяловете на инвеститорите. Фондът инвестира в котиращи акции, които при нормални пазарни условия са бързо и лесно продаваеми, което съществено намалява експозицията към този риск.

**13. Финансови инструменти (продължение)****Рисков профил и управление на риска (продължение)*****Емитиране и обратни изкупувания***

Ако поръчките за емитиране и обратно изкупуване на дялове са получени късно или не отговарят на изискванията в Проспекта и Правилата на Фонда, това би довело до закъснение между времето на подаване на поръчката и действителната дата на емитиране 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 търговията на дяловете на Фонда ще бъде поддържана, 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***

Фондът е представен в своя проспект, който 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***

Операционният риск е свързан 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. Управляващото дружество определя краткосрочна и дългосрочна стратегия при управлението на операционните рискове, които възникват при управлението на дейността и портфейла на Фонда, описани в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

***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 Борсово 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.

**13. Финансови инструменти (продължение)****Рисков профил и управление на риска (продължение)**

Също така борсово 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 възможна 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.

**14. Счетоводни политики и оповестявания**

Фондът е прилагал последователно значимите счетоводни политики, представени по-долу за периода, представен в този годишен финансов отчет.

Счетоводните политики, приети при изготвянето на годишния финансов отчет, са в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз. Фондът не е възприел по-рано други стандарти, тълкувания или поправки, които са публикувани, но все още не са в сила.

МСФО 16 Лизинг, който влиза в сила от 2019г., няма въздействие върху годишния финансов отчет на Фонда.

Фондът признава финансов актив или финансов пасив в своя отчет за финансовото състояние тогава и само тогава, когато стане страна по договорните условия на този инструмент

**Класификация и оценяване**

Съгласно МСФО 9, след първоначалното им признаване дълговите инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Класификацията се базира на два критерия: бизнес модела на Фонда за управление на активите и дали договорните парични потоци от инструмента представляват 'само плащания на главница и лихва' по непогасената сума на главницата.

Оценката на бизнес модела на Фонда се извършва към датата на първоначалното прилагане, т.е. 4 януари 2018 г. Оценката дали договорните парични потоци по дълговите инструменти се състоят само от главница и лихва се прави въз основа на фактите и обстоятелствата към първоначалното признаване на активите.

Изискванията към класификацията и оценяването на МСФО 9 не оказват съществено влияние върху Фонда, като то продължава да отчита по справедлива стойност всички финансови активи, преди това отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 39.

#### **14. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)**

За да се определи категорията на класификация и оценка съгласно МСФО 9 всички финансови активи, с изключение на капиталови инструменти и деривати, следва да бъдат оценени въз основа на комбинация от бизнес модела на Фонда за управление на активите и договорните характеристики на паричния поток на инструментите.

Категориите за оценка на финансови активи са следните:

Търговските вземания и Другите нетекущи вземания (т.е. вземания от свързани предприятия, вземания по търговски кредити и други), класифицирани като Търговски вземания и Търговски и други нетекущи вземания към 31 декември 2019г., се държат с цел получаване на договорните парични потоци и водят до парични потоци, представляващи само плащания на главница и лихва. Считано от 1 януари 2018 г. те се класифицират и оценяват като Дългови инструменти по амортизирана стойност.

##### **14.1 Финансови инструменти**

Котираните капиталови инвестиции са класифицирани като Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата считано от 1 януари 2018 г.

##### **Оценка на бизнес модел**

Фондът дефинира следните бизнес модели за управление на финансови активи:

- Бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани за да се съберат договорните парични потоци. Включва активи, които се управляват за да се съберат договорните плащания през целия срок на инструмента;
- Бизнес модел, чиято цел е реализиране на парични потоци посредством продажба на актива. Класифицират се тези финансови активи, за които Фондът има намерение да следи текущо тяхната справедлива стойност, която е в основата на решенията за извършване на сделки по покупко-продажба; налице са свидетелства за активна дейност по покупка и продажба; договорните парични потоци от актива не са съставени единствено от плащания по главница и лихва; събирането на договорните парични потоци от такива активи са само в допълнение към постигането на основната цел – реализиране на парични потоци от продажба

##### **Категории на оценяване на финансовите активи и пасиви**

Фондът класифицира и оценява своя портфейл по справедлива стойност през печалбата или загубата, тъй като са държани в бизнес модел, в рамките на който се извършва оценка по справедлива стойност през печалбата или загубата и Фонда управлява финансовите активи с цел реализиране на парични потоци посредством продажбата на активите.

Фондът класифицира вземанията си по амортизирана стойност, тъй като са държани в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци. Фондът класифицира финансовите си пасиви, като търговски задължения, оценявани по амортизирана стойност.

##### **Финансови активи и пасиви**

##### **Търговски вземания и задължения (амортизирана стойност)**

Търговски вземания и задължения включват недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са били котиран на активен пазар, различни от тези:

- които Фондът възнамерява да продаде веднага или в близко бъдеще;
- които Фондът, при първоначално признаване, е определил по справедлива стойност през печалбата или загубата или като на разположение за продажба;
- за които Фондът не може да възстанови по същество цялата си първоначална инвестиция, поради различна причина от тази в резултат от влошаване на експозицията, която е определена като на разположение за продажба.

**14. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)****14.1 Финансови инструменти (продължение)*****Финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност през печалбата или загубата***

Финансовите активи и финансовите пасиви в тази категория са тези, които не са държани за търгуване или които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата съгласно МСФО 9. При първоначално признаване, Управляващото дружество определя инструмент по справедлива стойност през печалбата или загубата, когато е изпълнен един от следните критерии. Тази категоризация се определя на ниво инструмент:

- Определянето елиминира или значително намалява непоследователното третиране, което иначе би възникнало от измерването на активите или пасивите или от признаването на печалби или загуби от тях на различна база, или
- Пасивите са част от група финансови пасиви (или финансови активи, или и двете), които се управляват и резултатите от тях се оценяват на база справедлива стойност, в съответствие с документирано управление на риска или инвестиционна стратегия, или
- Задълженията, съдържащи един или повече внедрени деривати, освен ако те не променят съществено паричните потоци, които иначе биха били необходими от договора или е ясно, при малък или никакъв анализ, когато сходен инструмент първо се счита, че разделянето на внедрения дериватив (и) е забранено.

Финансовите активи и финансовите пасиви по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност се отчитат в печалбата и загубата.

Приходите от дивиденди от капиталови инструменти, отчетени по справедлива стойност през печалбата или загубата, се отнасят в печалбата или загубата като приходи от дейността, когато е установено правото на плащане.

***Обезценка на финансови активи***

МСФО 9 изисква Фондът да записва коректив за очаквани кредитни загуби за всички финансови активи, които не са държани по справедлива стойност през печалбата или загубата. Корективът се основава на очакваните загуби, свързани с вероятността от неизпълнение през следващите дванадесет месеца, освен ако не е имало значително увеличение на кредитния риск след възникването на актива.

Управляващото дружество извършва периодичен преглед за индикации за обезценка на балансовата стойност на активите на Фонда, както следва:

- вземания – към края на всеки месец при изготвяне на месечните финансови отчети към ръководството;

Фондът прилага опростен подход за обезценка за търговските вземания, при който корективът за кредитни загуби се определя въз основа на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента. Изборът на опростения подход е следствие на спецификите на тези финансови активи и матрицата за определянето на очакваните кредитни загуби за тези финансови активи се базира основно на допуснати просрочия по периоди по отношение загубата при неизпълнение.



## 14. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)

### 14.1 Финансови инструменти (продължение)

Финансовите активи се класифицират в три фази според промените в кредитното качество на контрагента / инструмента:

- фаза 1 („редовни“) – класифицират се финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо първоначалната оценка.
- фаза 2 („с нарушено обслужване“)– класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, но без обективни доказателства за обезценка / основания за понасяне на загуби („в неизпълнение“);
- фаза 3 („в неизпълнение“) – класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск и с обективни доказателства за наличие на обезценка (активи, за които е налице „неизпълнение“).

В случаите, когато са налице индикации за обезценка се изчислява възстановимата стойност на активите. Загубите от обезценка се определят като разлика между отчетната стойност на финансовия актив и неговата оценена възстановима стойност и се признават в печалбата или загубата. Когато последващи събития доведат до намаление на вече отчетени загуби от обезценка, корекцията се отчита през печалбата или загубата.

#### **Деривати, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Фондът не сключва сделки с деривати.

#### **Финансови активи или финансови пасиви, държани за търгуване**

Фондът не отчита финансови активи или финансови пасиви като държани за търгуване.

#### **Дата на признаване**

Финансовите активи и пасиви, с изключение на кредити и аванси, първоначално се признават на датата на сделката, т.е. на датата, на която Фондът става страна по договорните разпоредби на инструмента.

Договори за покупка или продажба на финансови активи, които изискват уреждане на сделките в рамките на обичайното време, установено от пазарните правила, или споразумение се признават в отчета за финансовото състояние на датата на уреждане.

#### **Първоначално признаване на финансови инструменти**

При първоначалното им признаване финансовите активи на фонда се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който той репликира референтния индекс SBI TOP независимо от неговата посока. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

При първоначалното признаване Фондът оценява вземанията, които нямат съществен компонент на финансиране, по съответната цена на сделката.

**14. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)****14.1 Финансови инструменти (продължение)****Последващо оценяване**

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Финансови активи с парични потоци, които не представляват единствено плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Независимо от критериите за дълговите инструменти, които следва да бъдат класифицирани по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, както е описано по-горе, дълговите инструменти могат да бъдат определени като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване, ако така се елиминира или се намалява съществено счетоводното несъответствие.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се отнасят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, като нетните промени в справедливата стойност се признават в отчета за доходите.

Тази категория включва деривативни инструменти и регистрирани за търговия на фондови борси капиталови инструменти, които Фонда не е избрал неотменимо да класифицира като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Дивидентите по такива капиталови инструменти също се признават като други приходи в отчета за доходите, когато бъде установено правото за получаване на плащане.

**Отписване на финансови активи и пасиви**

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва (т.е. се премахва от отчета за финансовото състояние на Дружеството), главно когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Фонда е поел задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Фонда е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Фонда нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

Когато Фонда е прехвърлил правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, той прави оценка на това дали и до каква степен е запазил рисковете и ползите от собствеността.

Когато той нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлил контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Фонда признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Фонда е запазил.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска Фонда да изплати.

**14. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)****14.1 Финансови инструменти (продължение)****Компенсиране на финансови активи и пасиви**

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Фондът има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

**14.2 Оценяване на справедлива стойност**

Фондът измерва инвестициите си във финансови инструменти, като инструменти на собствения капитал, облигации и други лихвени инвестиции по справедлива стойност на всяка отчетна дата.

Справедливата стойност е цената, която би била получена за продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив по между пазарните участници към датата на измерване. Измерването на справедливата стойност се основава на предположението, че сделката за продажба на актива или прехвърляне на пасива се извършва или на основния пазар на актива или пасива или, при липса на основен пазар, на най-изгодния пазар за актива или пасива. Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Фонда. Справедливата стойност на актива или пасива се измерва, като се използват предположенията, които участниците на пазара биха използвали, когато ценообразуване на актива или пасива, като се приеме, че участниците на пазара действат в най-добрия си икономически интерес.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари към отчетната дата, се основава на тяхната котировка, без приспадане на транзакционните разходи. За всички останали финансови инструменти, които не се търгуват на активен пазар, справедливата стойност се определя с помощта на оценителски техники, които се считат за подходящи при дадените обстоятелства. Техниките за оценка включват пазарния подход (т.е. с помощта на скорошни пазарни транзакции, коригирани според нуждите и препратка към текущия пазар стойност на друг инструмент, който по същество е същият) и подходът за доход (т.е. дисконтиран паричен поток анализи и модели за ценообразуване на опции, като използват възможно най-много налични и подкрепящи пазарни данни).

За активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност на периодична основа, Фондът определя трансфери между нивата в йерархията, чрез преоценка на категоризацията (въз основа на най-ниското ниво, което е важен за измерването на справедливата стойност като цяло) и смята, че прехвърлянията са настъпили в началото за всеки отчетен период.

**14.3 Функционална валута и валута на представяне**

Функционалната валута е валутата на първичната икономическа среда, в която Фондът оперира. Дяловете на Фонда се издават в лева, нетната стойност на активите на един дял и цената на обратното изкупуване се изчисляват в лева, поради тази причина функционалната валута на Фонда е лева.

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN). Цялата финансова информация, представена в лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

От 1 януари 1999 година обменният курс на българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Поради тази причина, в този финансов отчет няма отчетен ефект от валутни разлики, възникнали от използването на българския лев като валута на представяне. Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

**14. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)****14.4 Сделки в чуждестранна валута**

Сделките, осъществени в чуждестранни валути, се трансформират в лева по официалните курсове на БНБ за деня на сделката. Всички активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват ежедневно.

**14.5 Правила за определяне нетната стойност на активите на фонда**

Нетната стойност на активите е общата стойност на всички активи в портфейла, намалена с всички задължения. Фондът прилага правила за определяне на нетната стойност на активите, като разработената методология за определяне на нетната стойност на активите се основава на:

- съответните разпоредби от правилата и проспекта на Фонда;
- съответните законови разпоредби и нормативните актове по прилагането им;
- съответните разпоредби на счетоводното законодателство;
- приложението на общоприети оценъчни методи.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на един дял на Фонда. Емитираните дялове се отчитат по номинална стойност. Нетната стойност на активите на Фонда на един дял се изчислява като нетната стойност на активите се раздели на броя издадени дялове.

**14.6 Разходи**

Разходите се признават в печалби и загуби за периода, през който са възникнали, независимо от паричните плащания. Всички разходи, свързани с дейността на Фонда, включително разходите за възнаграждение на Управляващото дружество и на банката депозитар се признават в печалби и загуби на принципа на текущото начисляване.

Преките разходи на притежателите на дялове, свързани с покупката и обратно изкупуване на дялове от Фонда са посочени в Проспекта на Фонда.

**Такси и комисиони**

Разход за такси и комисиони се признават в печалбата и загубата с извършването на съответните услуги.

**14.7 Данъци**

Фондът като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България, ползва преференциално данъчно третиране като печалбата му не се облага с корпоративен данък.

**14.8 Основен капитал. Емитиране и обратно изкупуване на дялове**

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени дялове на Фонда.

Фондът емитира дялове по емисионна стойност всеки работен ден. Емисионната стойност на един дял се формира от нетната стойност на активите на един дял плюс разходи по емитирането. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премийни резерви. В зависимост дали Фондът емитира дяловете си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като отбив или положителна премия при емитирането на дялове. Фондът има задължението да изкупува обратно своите дялове от притежателите им.

**14. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)****14.9 Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и краткосрочните депозити в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца. За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

**15. Промени в счетоводните политики и оповестявания**

Фондът е прилагал последователно значимите счетоводни политики, представени по-долу за периода, представен в този Финансов отчет.

Счетоводните политики, приети при изготвянето на годишния финансов отчет, са в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз. Фондът не е възприел по-рано други стандарти, тълкувания или поправки, които са публикувани, но все още не са в сила.

**МСФО 16: Лизинг**

Фондът прилага МСФО 16 за първи път. Възприемането на стандарта не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултата от дейността на Фонда.

МСФО 16 беше публикуван през януари 2016 г. и заменя МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг-Стимули и ПКР-27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. МСФО 16 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг, и изисква лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17.

Стандартът включва две освобождавания от признаване за лизинговите договори - лизинг на активи с 'ниска стойност' (напр. персонални компютри) и краткосрочен лизинг (т.е. лизинг със срок на лизинговия договор до 12 месеца). Към началната дата на лизинга лизингополучателят признава задължение за извършване на лизингови плащания (т.е. лизинговото задължение) и актив, представляващ правото на използване на основния актив в течение на срока на лизинговия договор (т.е. актив за правото на ползване). Лизингополучателите ще бъдат задължени да признават отделно разход за лихви по лизинговото задължение и разход за амортизация на актива за правото на ползване.

Също така, лизингополучателите ще бъдат задължени да оценят отново лизинговото задължение при настъпването на определени събития (напр. промяна на лизинговия срок, промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичащи от промяна в индекса или преоценка, използвани за определянето на тези плащания). По принцип, лизингополучателят ще признава сумата на преоценката на лизинговото задължение като корекция на актива за правото на ползване.

Фондът е приел МСФО 16 по модифицирания ретроспективен метод на приложение с първоначална дата 1 януари 2019 г. Съгласно този метод стандартът се прилага ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното му прилагане се признава на датата на първоначалното приложение.

Съгласно МСФО 16, счетоводното отчитане при лизингодателя по същество остава непроменено спрямо това, прилагано към днешна дата съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират лизинговите договори при прилагането на същия принцип на класификация, както е определен в МСС 17, и да правят разграничение между двата вида лизинг: оперативен и финансов лизинг.

**15. Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)*****МСФО 16: Лизинг (продължение)***

МСФО 16, който влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019, изисква лизингополучателите и лизингодателите да правят по-разширени оповестявания от тези съгласно МСС 17. При приемането на МСФО 16 Фонда е приложил един подход за признаване и оценяване за всички лизинги, с изключение на краткосрочните такива и лизинги на активи с ниска стойност.

***КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода***

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Измененията не оказват влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

***МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране***

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Измененията не оказват влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

***МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Измененията не оказват влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

***МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията изискват от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Също така, измененията разясняват начина, по който счетоводното отчитане на промяната в плана, съкращението или уреждането влияят върху изискванията за таван на актива. Измененията не оказват влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

**15. Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)****Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2018**

В цикъла 2015-2018 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Измененията, описани по-горе не оказват влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

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

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Фонда към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Фонда възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

**МСФО 17: Застрахователни договори**

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че Фонда прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на издадени застрахователни договори. Също така, той изисква прилагането на сходни принципи и по отношение на презастрахователните договори и инвестиционните договори с допълнителен, негарантиран доход. Целта на стандарта е да изисква фондовете да предоставят информацията, свързана със застрахователни договори по начин, който достоверно отразява тези договори. Тази информация осигурява базата за потребителите на финансови отчети да оценят ефекта, който договорите в рамките на обхвата на МСФО 17, оказват върху финансовото състояние, финансовите резултати и паричните потоци на Фонда. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложим за Фонда.

**МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес**

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи фондовете в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**16. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)*****Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

***Концептуална рамка за финансово отчитане***

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2019 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансово отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

***Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения)***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. и трябва да се прилагат ретроспективно. Позволява се и по-ранното им прилагане. През септември 2019 г. Съвета по международните счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7, с което приключи фаза 1 от работата си в отговор на ефектите върху финансовото отчитане от реформата на междубанковите лихвени проценти. Фаза 2 ще се фокусира върху проблеми, които могат да възникнат, когато лихвените показатели бъдат заменени с безрискови лихвени проценти. Публикуваните изменения, адресират проблеми, възникващи докато трае замяната на съществуващите лихвени показатели с алтернативни лихвени показатели. Адресират се ефектите върху специфични случаи на отчитане на хеджиране по МСФО 9 Финансови инструменти и МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, в които се налага ориентиран към бъдещето анализ. Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели.

***Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения) (продължение)***

Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изисква представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.



**17. Условни пасиви и активи**

Фондът не признава условни пасиви и условни активи във финансовите си отчети, поради факта че не се явяват възможни задължения, за които все още не е потвърдено дали Фондът ги има като сегашни задължения или евентуалното им признаване може да доведе до признаване на доход, който може никога да не бъде реализиран.

**18. Събития след датата на отчетния период**

С решение на едноличния собственик на капитала на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД от 09.01.2020 г. Никола Емилов Веселинов е освободен като член на Съвета на директорите на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД. Извършената промяна е вписана в Търговския регистър на 16.01.2020 г. С решение на едноличния собственик на капитала на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД от 16.03.2020 г. Мария Димитрова Бойчинова е освободена като член на Съвета на директорите на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД. Извършената промяна е вписана в Търговския регистър на 27.03.2020 г. Нови членове на Съвета на директорите не са избирани.

**COVID 19 – Глобална пандемия**

Експат Асет Мениджмънт ЕАД ползва отдавна информационни системи и ресурси, базирани на „облаци“ в интернет. Това включва системата КОМЕНС за регистриране на операции и управление на портфейли (както на доверителите, така и на фондовете), облачните услуги на Microsoft за корпоративна електронна комуникация (е-мейл, чатрум-ове, онлайн конферентни разговори, споделяне на файлове), облачни файлови сървъри, както и онлайн платформи за електронно подписване на документи. Всички служители на фирмата разполагат с лични електронни подписи, издадени от Evrotrust, с които могат да подписват документи по всяко време от лаптопи, мобилни телефони или таблети. Всички служители на фирмата разполагат със „смайт“ мобилни телефони, на които има инсталирани корпоративен е-мейл, системата за споделяне на файлове на Microsoft OneDrive, чат и видеоконферентните програми Viber и Skype, и апликацията за електронно подписване на Evrotrust. Отдел „Управление на портфейли“ разполага с два мобилни абонамента за терминали Bloomberg Anywhere, с които може да следи пазарите по всяко време от всяка отдалечена точка през таблет, лаптоп или мобилен телефон, както и да дава нареждания за покупка и продажба на финансови инструменти на инвестиционните посредници на дружеството по цял свят.

От обявяването на извънредно положение в България фирмата работи с намален персонал в офиса, като дежурства дават само служителите от отдел „Управление на портфейли“. Останалите служители работят без проблем дистанционно от домовете си, като това не е довело по никакъв начин до спиране на работата по управление на портфейлите на клиентите и фондовете, не е нарушена по никакъв начин комуникацията с клиенти и контрагенти. Ограничени са срещите с външни лица в офиса, но фирмата е осигурила възможност за своите клиенти да подписват безплатно по електронен път всички необходими документи през системата на Evrotrust, която гарантира идентификация на насрещната страна. Дружеството също може да открива дистанционно инвестиционни сметки (да подписва договори за доверително управление) за нови клиенти, като е създадо за целта портал през сайта си. Създадена е процедура за дистанционно електронно събиране на необходимата информация и документация, и на идентификация и автентикация на новите клиенти. Наблюдението от гледна точка на управление на риска върху всички процеси и резултати при управлението на доверителните и фондовите портфейли продължава без прекъсване.

Експат Асет Мениджмънт не очаква директно значително въздействие на епидемията от COVID-19 върху своите операции и финансово състояние. Ако епидемията доведе до дълбока и продължителна световна рецесия, водеща до значителен спад на финансовите пазари, това може да влоши перспективите за приходите и печалбите на фирмата – както и на всяка друга фирма в този сектор – в средносрочен план.

**18. Събития след датата на отчетния период (продължение)****COVID 19 – Глобална пандемия (продължение)**

За целите на годишният финансов отчет за 2019 година, ръководството отценява ефекта на Ковид-19 като некоригиращо събитие, настъпило след датата на баланса.

Представянето на фонда (измерено чрез изменението на параметъра „нетна стойност на активите за една акция или за един дял“) се влияе директно от движението на цените на финансовите инструменти в портфейла на фонда. В този смисъл ако световната икономическа криза, предизвикана от мерките срещу COVID-19, повлияе негативно на финансовите пазари и конкретно на пазарните цени на инструментите в портфейла на фонда, това ще се отрази негативно и на представянето на фонда. Това е изцяло пазарен риск, който е описан надлежно в проспекта на фонда и не е от оперативен или извънреден характер. Времевата рамка и дълбочината на финансовата криза, породена от мерките срещу COVID-19, не могат да бъдат прогнозирани. Може да се прогнозира, че пазарният риск, измерен като волатилност в цените на световните финансови пазари, ще се повиши. Извън повишаването на пазарния риск ситуацията с COVID-19 не се очаква да има друго отражение върху операциите и резултатите на фонда.



Building a better  
working world

Ърнст и Янг Одит ООД  
Полиграфия офис център  
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4  
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100  
Факс: +359 2 81 77 111  
ey.com

## ДЕКЛАРАЦИЯ по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа До притежателите на дялове На „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“

Долуподписаните:

1. Милка Начева-Иванова, в качеството ми на Управител/Упълномощен представител на одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД, с ЕИК 130972874, със седалище и адрес на управление: Полиграфия офис център, бул. Цариградско шосе 47А, ет. 4, София 1124 и адрес за кореспонденция: Полиграфия офис център, бул. Цариградско шосе 47А, ет. 4, София 1124, и
2. Николай Гърнев, в качеството ми на регистриран одитор (с рег. № 0612] от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит), отговорен за одит ангажимента от името на одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД (с рег. № .108 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит) при ИДЕС, декларираме, че

„Ърнст и Янг Одит“ ООД беше ангажирано да извърши задължителен финансов одит на финансовия отчет на „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ („Фонда“) за 2019 г., 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“. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад от 3 април 2020 година.

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД  
седалище и адрес на управление в гр. София  
Полиграфия офис център  
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4  
ЕИК: 130972874, ДДС No: BG130972874  
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6686 91  
BIC: UNCRBGSF в Уникредит Булбанк АД

С настоящото удостоверяваме, че както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния финансов отчет на „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ за 2019 година, издаден на 3 април 2020 г.:

1. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение:** По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2019 г. и за 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);

2. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ със свързани лица.** Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Пояснителна бележка 12 към финансовия отчет за 2019 г. 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 2019 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 (стр. 7 от одиторския доклад).

3. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки.** 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 вярно и честно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 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 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 (стр. 7 от одиторския доклад).



**Building a better  
working world**

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния финансов отчет на „Експат България СОФИКС ЮСИТС БТФ“ за отчетния период, завършващ на 31.12.2019 г., с дата 3 април 2020 година. 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 нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 3 април 2020 година по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:

Милка Начева-Иванова  
Управител

Николай Гърнев  
Регистриран одитор, отговорен за одита

3 април 2020 година  
гр. София, България