

**Национален договорен фонд
Експат България Шорт Софикс,
ISIN BG9000002196**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2021 година**

Съдържание

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	iii
ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	xi
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ...	xiii
Отчет за всеобхватния доход.....	15
Отчет за финансовото състояние	16
Отчет за промените в собствения капитал	17
Отчет за паричните потоци.....	18
Бележки към годишния финансов отчет	19
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	49
ДЕКЛАРАЦИЯ	57

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за периода, завършващ на 31 декември 2021 година

на национален договорен фонд „Експат България Шорт Софикс“

съгласно чл. 39 от Закона за Счетоводството

Национален договорен фонд „Експат България Шорт Софикс“ („Фондът“) е национален договорен фонд 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 16 октомври 2019 г.

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

Фондът е национален договорен фонд от отворен тип, който следва инверсно представянето на индекса SOFIX на Българска фондова борса, като се придържа към метода на пълно физическо репликиране. Регистриран е за търговия на Българска фондова борса с борсов код BGXS.

НДФ Експат България Шорт Софикс поддържа къси позиции в емисиите, съставляващи индекса SOFIX, в максимално близки до индекса тегла и при спазване на законовите лимити и ограничения в Правилата си. Това е основният индекс на Българската борса и се състои от 15-те най-ликвидни компании на БФБ. Доходността на Фонда следва тази на индекса с обратен знак, т.е. ако българският пазар поевтинее, дяловете на Фонда биха увеличили пропорционално пазарната си стойност, и обратното.

Нетна стойност на активите на Фонда

Съгласно чл. 174, ал. 4 ЗДКИСДПКИ „Нетната стойност на активите на национален договорен фонд от отворен тип не може да бъде по-малка от 100 000 лв. определен с правилата му.“ Съгласно чл. 15, ал. 1 от Правилата на Експат България Шорт Софикс нетната стойност на активите на фонда също трябва да е минимум 100 000 лв.

Нетна стойност на активите на Фонда (продължение)

Към 31.12.2021 г. общата стойност на активите на „Експат България Шорт Софикс“ възлиза на 227 309 лв. Задълженията са 125 659 лв. Нетната стойност на активите е 101 650 лв. Броят на дяловете в обращение към края на 2020 г. е 120 000 дяла, а към края на 2021 г. е 130 000 дяла. Реализираната ануализирана доходност от началото на публичното предлагане е минус 11.45%, а за 2021 г. е минус 33.01%.

Рисков профил

Рисковият профил на националния договорен фонд представлява количеството и вида риск, които Управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за цел инверсно репликиране на Референтния индекс, който към датата на настоящия доклад е индекс от акции на SOFIX. В този смисъл, инвестирането в дялове на НДФ Експат България Шорт Софикс е свързано с поемане на висок риск, предвид факта, че Референтният индекс е съставен от акции.

По отношение на дейността си, НДФ Експат България Шорт Софикс е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на НДФ Експат България Шорт Софикс, 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.

Финансовите прогнози на Експат Асет Мениджмънт за Фонда отразяват резултатите, които ръководството счита за най-вероятни, въз основа на информацията, която е налична към датата на подписване на настоящия финансов отчет. Това включва прилагането на безопасни от гледна точка на развитието и минимизирането на кризата, породена от COVID-19 практики на работа и промени в пазарите.

За да се оцени гъвкавостта на Фонда спрямо по-неблагоприятни резултати, за изпълнението на прогнозите беше направен анализ на чувствителността, за да отрази серия от сценарии, базирани на основните рискове за Фонда и перспективите за спад на икономиката, в която той осъществява дейността си.

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. Експат Асет Мениджмънт ЕАД не очаква директно значително въздействие на епидемията от COVID-19 върху своите операции и финансово състояние. В момента светът е в процес на масова ваксинация и овладяване на здравната криза. Потенциалните нови щамове и повторни вълни са отчетени от световните правителства и те са предприели силно стимулиращи политики за адаптиране на здравните им системи и помощи за застрашените сектори от своите икономики. Приходите и печалбите на Фонда се влияят пряко от световния икономически контекст, както и тези на всички други участници в индустрията. 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 за окончателното справяне COVID-19 не може да бъде прогнозирана все още. Може да се прогнозира, че пазарният риск, измерен като волатилност в цените на световните финансови пазари, ще се понижи с оглед вече отчетените спадове и предстоящите стимули. Извън пазарния риск, породен от ситуацията с COVID-19, не се очаква да има друго отражение върху операциите и резултатите на Фонда.

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 увеличение 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 Фонда 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 с обратен знак. 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 променян. 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 2021 и към края на 2020 година.

Активи	Към 31.12.2021 г.	%	Към 31.12.2020 г.	%
Парични средства	227 309	100.00%	222 200	95,47%
Акции	-	-	10 553	4,53%
Общо активи	227 309	100,00%	232 753	100,00%

Общият размер на задълженията на Фонда към края на 2021 година е 92 687 лева, които представляват задължения към Банката депозитар (БД) и към Управляващото дружество (УД), както и задължения към контрагенти по заети ценни книжа и лихви по тях.

Пасиви	Към 31.12.2021 г.	%	Към 31.12.2020 г.	%
Задължение към БД	200	0,09%	200	0,08%
Задължение към УД	88	0,04%	120	0,05%
Задължение към контрагенти	125 371	55,15%	92 346	39,68%
Други задължения	-	-	21	0,01%
Стойност на задълженията	125 659	52.28%	92 687	39,82%
Общо пасиви и собствен капитал	227 309	100,00%	232 753	100,00%

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:

Разходи за дейността / Вид разход	2021	%	2020	%
Разходи за лихви	1 138	0.64%	924	1,81%
Отрицателни разлики от операции и преоценка с финансови активи пасиви	171 993	96,08%	42 699	83,83%
Други финансови разходи	628	0,35%	2 108	4,14%
Разходи за външни услуги	5 245	2,93%	5 205	10,22%
Общо разходи	179 004	100,00%	50 936	100,00%

Приходите от дейността на Фонда са представени в следната таблица:

Приходи от дейността / Вид приход	2021	%	2020	%
Положителни разлики от операции и преоценка на финансови активи и пасиви	133 011	100,00%	71 583	100,00%
Общо приходи	133 011	100,00%	71 583	100,00%

Резултатите от дейността на Фонда за 2021 и 2020 година са представени в следната таблица:

	2021	2020
Приходи	133 011	71 583
Разходи	179 004	50 936
Нетен резултат	(45 993)	20 647

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

Фондът 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.

Към 31.12.2021 г. управляващи представляващи и членове на Съвета на Директорите лица на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД са:

1. Даниел Пенев Дончев – Изпълнителен директор
2. Николай Василев Василев – Изпълнителен директор
3. Никола Симеонов Янков – Председател на СД
4. Константина Димитрова Пергелова-Околийска – Член на СД
5. Наталия Антонова Тодорова – Член на СД

Дружеството се представлява от Даниел Пенев Дончев и Николай Василев Василев – заедно.

Следната информация, изискуема съгласно чл. 39 от Закон за счетоводството, е неприложима за договорен 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

На 24.02.2022 г. започна военен конфликт между Русия и Украйна, който продължава и към датата на съставяне на този финансов отчет. Продължаващата война и свързаните с нея санкции вече оказаха сериозно влияние върху световната икономика. Основният ефект е повишението на цените на енергията, зърното, както и на основните суровини. Това оказва сериозен ефект върху инфлацията в глобален мащаб, която се повишава значително. Кризата създава неблагоприятни условия за икономическата активност в момент, когато ценовия натиск е вече висок. Ценовите шокове ще се усетят в целия свят и властите трябва да осигурят фискална подкрепа за бедните домакинства, за които храната и горивата съставляват по-висок дял от разходите. Тези фактори, както и силно влошеният сантимент на пазарните участници би породил нарастване на волатилността на финансовите пазари. Дългосрочните последици от кризата и нейното значение обаче трудно могат да бъдат оценени.

Все пак икономическото и финансово въздействие на войната ще бъдат най-големи в Русия и Украйна, следвани от ЕС поради силната му зависимост от руския газ. Като се има предвид тази динамика дори силната американска икономика ще изпита забавяне, а по-строгите финансови условия и произтичащото от това въздействие върху доверието в бизнеса, потребителите и инвеститорите ще засилят макроикономическото въздействие на войната в световен мащаб.

Това събитие се преценява като некоригиращо, настъпило след датата на баланса и съответно, в настоящия финансов отчет не са отразени никакви корекции.

Ръководството на УД Експат Асет Мениджмънт счита, че войната няма да окаже голям ефект на бизнеса на компанията, поради факта, че тя не развива бизнес в региона, засегнат от конфликта. Потенциалните косвени рискове от войната обаче се управляват активно. Инвестициите на управляваните фондове и портфейли отчитат напълно ситуацията с войната в Украйна. Портфейлите са инвестирани по-ниско рисково от обикновено, а част от пазарните рискове са хеджирани посредством инструменти за намаляване на инвестиционния риск. Бизнесът на УД Експат Асет Мениджмънт няма никаква директна свързаност с Украйна и Русия – не предлага продукти, които са базирани на тези пазари, няма офиси и дъщерни предприятия там, няма бизнес връзки с компании и клиенти от тези страни. Потенциалните рискове за бизнеса ни са от възможния индиректен ефект от войната, основно чрез спадове на цените на глобалните акции и облигации, което евентуално би довело до отлив на наши клиенти.

Няма други събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване в годишния финансов отчет на Фонда, които са се случили за периода от отчетната дата до датата, когато този финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Управляващото дружество..

**Годишен доклад за дейността на
 НДФ Експат България Шорт Софикс
 за периода, завършващ на 31 декември 2021
 (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 2022 г.	Реализирана грешка от следване към 31.12.2021 г.
BG9000002196	НДФ Експат България Шорт Софикс	до 10%	4,43%

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ 2021 г.	Доходност на индекс за 2021 г.	Разлика при следене за 2021 г.
BG9000002196	НДФ Експат България Шорт Софикс	(33,0)%	(42,0)%	9%

* Реализираната грешка от следване е изчислена въз основа на седмични стойности за 52 седмици, предхождащи 31.12.2021 г.

За 2022 г. очакваме грешката от следване да не надхвърля 10% с оглед ограничената история на търговия с борсово търгувани фондове на българския пазар, съответно и на национален договорен фонд "Expat Bulgaria Short SOFIX".

Грешката от следване е волатилността (измерена чрез ануализираното 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: 25.03.2022 г.

Николай Василев
 Изпълнителен директор

Даниел Дончев
 Изпълнителен директор

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

НДФ Експат България Шорт Софикс (Фонда) е пасивно управляван фонд, който следва инверсно представянето на индекса SOFIX, като се придържа към метода на пълно физическо репликиране на индекса с обратен знак. Регистриран е за търговия на Българска фондова борса с борсов код BGXS. 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 177402240. 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*
Фонда 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: 25.03.2022 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

Съгласно чл. 73, т. 6 от Наредба № 44

1. Информация по чл. 73, т. 6, буква „а“

Общ размер на възнагражденията за финансовата 2021 г.	Постоянни възнаграждения	Променливи възнаграждения	Брой получатели
1 373 738 лв.	1 174 789 лв.	198 949 лв.	19

2. Информация по чл. 73, т. 6, буква „б“

	Категории служители	Сума на възнагражденията
i	Членове на Съвета на Директорите и служители на ръководни дръжности	850 378 лв.
ii	Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	-
iii	Служители, изпълняващи контролни функции	75 540 лв.
iv	Други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите по точки i) и ii) и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми	271 508 лв.
	Общо	1 197 426 лв.

3. Информация по чл. 73, т. 6, буква „в“

Възнагражденията на служителите по буква „б“ биват постоянни и променливи. Променливите възнаграждения са традиционните възнаграждения като великденски и коледни добавки, тринадесета и четиринадесета работна заплата, както и други допълнителни възнаграждения, които са фиксирани и определяеми съгласно критерии в трудовите договори и Кодекса на труда.

Постоянните и променливи възнаграждения за различните категории служители се определят както следва:

За членовете на Съвета на Директорите – с решение на едноличния собственик на капитала;

За всички останали служители – от Изпълнителния директор.

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

4.Информация по чл. 73, т. 6, буква „г“

В резултат от прегледите по чл. 108, ал. 5 и ал. 6 от ЗДКИСДПКИ УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД констатира, че няма извършени нередности и политиката за възнагражденията е спазена.

5.Информация по чл. 73, т. 6, буква „д“

Политиката за възнагражденията е разработена от Съвета на директорите в сътрудничество със Службата за вътрешен контрол и е приета с Решение на Съвета на директорите на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД от 19.12.2016 г. Промените на политиката се разработват и приемат по същия ред. Политиката е изменена с Решение на Съвета на директорите на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД №336 от 30.09.2021 г. и изменена с Решение на Съвета на директорите на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД №349 от 10.03.2021 г.

Горепосочените суми са начислени през финансовата 2021 година за сметка на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД , не са за сметка на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и не са обвързани с резултатите от дейността им.

Дата: 25.03.2022 г.

Николай Василев

Изпълнителен директор

Даниел Дончев

Изпълнителен директор

Отчет за всеобхватния доход

За периода, завършващ на 31 декември 2021

В хиляди лева	Бележка	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
Нетна Печалба от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	5	(39)	29
Оперативни разходи	3	(6)	(7)
Разходи за лихви		(1)	(1)
Оперативна печалба/(загуба) за периода		(46)	21
Разходи за данъци	8	-	-
Печалба/загуба за периода		(46)	21
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(46)	21
Нетен доход на дял			
Нетна печалба/(загуба) на дял (в лева)	7	(0.379)	0.173

Дата: 25.03.2022 г.

Одобрили:

Съставител:

Николай Василев
 Изпълнителен директор

Татяна Лазарова
 Главен счетоводител

Даниел Дончев
 Изпълнителен директор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество от 25.03.2022 г.

Бележките от страница 19 до страница 48 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Финансов отчет, върху който одиторско дружество „Крестън БулМар – Финансов Одит“ ООД с регистрационен номер 119 е издало одиторски доклад с дата 29 март 2022 г.

Вяра Петрова Кукова
 Регистриран одитор

Величка Стоянова Маркова
 Прокурист

Отчет за финансовото състояние

Към 31.12.2021 г.

В хиляди лева	Бележка	Към 31.12.2021	Към 31.12.2020
Активи			
Парични средства и еквиваленти	4	227	222
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	5	-	11
Общо активи		227	233
Собствен капитал			
Основен капитал		130	120
Премиен резерв		(2)	-
Натрупани печалби/загуби		(26)	20
Общо собствен капитал	6	102	140
Пасиви			
Задължения към контрагенти по заети ценни книжа и лихви по тях	5	125	93
Общо пасиви		125	93
Общо собствен капитал и пасиви		227	233

Дата: 25.03.2022 г.

Одобрили:

Съставител:

Николай Василев
 Изпълнителен директор

Татяна Лазарова
 Главен счетоводител

Даниел Дончев
 Изпълнителен директор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество от 25.03.2022 г.

Бележките от страница 19 до страница 48 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Финансов отчет, върху който одиторско дружество „Крестън БулМар – Финансов Одит“ ООД с регистрационен номер 119 е издало одиторски доклад с дата 29 март 2022 г.

Вяра Петрова Кукова
 Регистриран одитор

Величка Стоянова Маркова
 Прокуррист

Отчет за промените в собствения капитал

За периода, завършващ на 31 декември 2021

В хиляди лева	Бележка	Основен капитал	Премиен резерв	Печалби и загуби	Общо
На 1 януари 2021 г.		120	-	20	140
Друг всеобхватен доход					
Загуба за периода		-	-	(46)	(46)
Общо всеобхватен доход		-	-	(46)	(46)
Вноски от и разпределения към собствениците					
Издаване на нови дялове		10	(2)	-	8
Общо вноски от и разпределения към собствениците		10	(2)	-	8
На 31 декември 2021 г.		130	(2)	(26)	102
На 1 януари 2020 г.		110	1	(1)	110
Друг всеобхватен доход					
Загуба за периода		-	-	21	21
Общо всеобхватен доход		-	-	21	21
Вноски от и разпределения към собствениците					
Издаване на нови дялове		10	(1)	-	9
Общо вноски от и разпределения към собствениците		10	(1)	-	9
На 31 декември 2020 г.	6	120	-	20	140

Дата: 25.03.2022 г.

Одобрили:

Съставител:

Николай Василев
 Изпълнителен Директор

Татяна Лазарова
 Главен счетоводител

Даниел Дончев
 Изпълнителен директор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество от 25.03.2022 г.

Бележките от страница 19 до страница 48 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Финансов отчет, върху който одиторско дружество „Крестън БулМар – Финансов Одит“ ООД с регистрационен номер 119 е издало одиторски доклад с дата 29 март 2022 г.

Вяра Петрова Кукова
 Регистриран одитор

Величка Стоянова Маркова
 Прокурис

Отчет за паричните потоци

За периода, завършващ на 31 декември 2021

В хиляди лева

	Бележка	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Постъпления, свързани с финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби		26	125
Плащания, свързани с финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби		(22)	(14)
Плащания към контрагенти		(6)	(7)
Нетни парични потоци от / (използвани за) оперативна дейност		(2)	104
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от емитиране на дялове		9	9
Плащания към контрагенти за финансова дейност		(1)	(1)
Плащания към контрагенти за финансова дейност		(1)	
Нетни парични потоци от финансова дейност		7	8
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		5	112
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		222	110
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	4	227	222

Дата: 25.03.2022 г.

Одобрили:

Съставител:

Николай Василев
 Изпълнителен директор

Татяна Лазарова
 Главен счетоводител

Даниел Дончев
 Изпълнителен директор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество от 25.03.2022 г.

Бележките от страница 19 до страница 48 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Финансов отчет, върху който одиторско дружество „Крестън БулМар – Финансов Одит“ ООД с регистрационен номер 119 е издало одиторски доклад с дата 29 март 2022 г.

Вяра Петрова Кукова
 Регистриран одитор

Величка Стоянова Маркова
 Прокурист

Бележки към годишния финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

НДФ Експат България Шорт Софикс („Фондът“) е национален договорен фонд организиран и управляван от Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД („Управляващото дружество“). Фондът е регистриран на 10 октомври 2019 г. в Регистър Булстат към Агенцията по вписванията с Булстат код номер 177402240. Адресът на управление на Фонда и Управляващото дружество е София, ПК 1000, ул. „Георги С. Раковски“ 96А.

НДФ Експат България Шорт Софикс е пасивно управляван фонд, който следва инверсно представянето на индекса SOFIX, като се придържа към метода на пълно физическо репликиране на индекса. Регистриран е за търговия на Българска фондова борса. 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 отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Позициите в отчета за финансовото състояние са представени по степен на ликвидност.

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

(б) Действащо предприятие

Управляващото дружество е изготвило финансови прогнози за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет, взимайки предвид прогнозната оценка на продължаващите ефекти на COVID-19 пандемията върху бизнеса. Ръководството на Експат Асет Мениджмънт ЕАД е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност за дейността на Фонда, която би могла да породи значителни съмнения относно способността му да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие.

Фондът е изготвил своя финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2021 г., въз основа на предположението, че той е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-широката икономическа среда, в която той осъществява дейността си.

2. База за изготвяне (продължение)

(в) Функционална валута и валута на представяне

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.

(г) 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 преразгледана, 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 следните бележки:

- Бележка 6 Собствен капитал – класификация на дяловете на Фонда като инструмент на собствения капитал

Фондът като инвестиционно предприятие по смисъла на МСФО 10

Дружества, които отговарят на определението за Инвестиционно предприятие по МСФО 10 са задължени да отчетат 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.

2. База за изготвяне (продължение)

(г) Приблизителни оценки и преценки (продължение)

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 10 Финансови инструменти.

3. Оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
Такси и комисионни към управляващото дружество	1	1
Такси и комисионни към банка депозитар	3	3
Други такси	2	3
Всичко оперативни разходи	6	7

Управляващото дружество е извършило разходи за организация и администрация на фонда в размер на 21 хил. лв., които не са включени в нетната стойност на активите към 31.12.2021 г. Тези разходи подлежат на възстановяване към управляващото дружество и ще бъдат включени в НСА към бъдеща дата, само ако и когато НСА надхвърли 1 милион евро. 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.

4. Парични средства и еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2021	31.12.2020
Пари в банкови сметки в лева	<u>227</u>	<u>222</u>
Пари и парични еквиваленти	<u>227</u>	<u>222</u>
Пари и парични еквиваленти в Отчета за паричните потоци	<u>227</u>	<u>222</u>

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

Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност

Фондът няма промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число както промени, свързани с парични потоци, така и непарични промени, за годината приключваща на 31.12.2021г. и 31.12.2020г.

	1 януари 2021 г.	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Ефект от промените във валутни курсове	Начисления по метода на ефективен лихвен процент	Нови лизингови договори	Други	31 декември 2021 г.
	<i>лв.</i>	<i>лв.</i>	<i>лв.</i>	<i>лв.</i>	<i>лв.</i>	<i>лв.</i>	<i>лв.</i>	<i>лв.</i>
Задължения по заети ценни книжа	91 920	180 000	147 010	-	-	-	-	124 910
Задължения по лихви за заети ценни книжа	425	1 120	1 084	-	-	-	-	461
Общо пасиви от финансова дейност	92 345	181 120	148 094	-	-	-	-	125 371

5. Финансови активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	2021	2020
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		
Котирани акции	-	11
Финансови активи определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход		
Некотирани акции	-	-
Котирани дългови инструменти	-	-
Общо финансови активи по справедлива стойност	<u>-</u>	<u>11</u>

5. Финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби (продължение)

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата при НДФ Експат България Шорт Софикс 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 СОФИКС, но с обратен знак. Референтният индекс е СОФИКС, 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 (Котирани 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.

Структурата на финансовите активи на Фонда, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби към 31 декември 2021 е както следва:

Към 31.12.2021 няма притежавани борсово търгувани акции.

Към 31 декември 2020 г.

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
Еврохолд България АД	4 571	7 954	3.42%
Трейс Груп Холд АД	747	2 599	1.12%
ВСИЧКО	5 318	10 553	4.54%

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

В хиляди лева	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
Разходи/приходи от преоценка на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	(39)	29
Нетна загуба/печалба от финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	(39)	29

5. Финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби (продължение)

В следващата таблица е представена информация за финансовите пасиви към 31.12.2021 г. Финансовите пасиви представляват взети назаем от Фонда кошница от активи, състоящи се от акциите на компаниите в Референтния индекс, които Фонда продава на пазара. В края на периода на заема Фондът купува обратно от пазара същите акции с цел връщане на заетите позиции и/или подновява заема на акции за следващ период. Взетите назаем ценни книжа се оценяват по справедлива стойност, като за оценката се ползва цена затваря на съответния актив на Българска Фондова Борса на последния работен ден от съответния отчетния период.

Задълженията по заети ценни книжа и лихви по тях към 31.12.2021 г. на Фонда са както следва:

Задължение по заем на ценни книжа	ISIN	Сума в лева
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001053	6 857
Алтерко АД	BG1100003166	21 502
ЦКБ АД	BG1100014973	2 797
Телелинк Бизнес Сървисиз Груп АД	BG1100017190	4 774
Адванс Терафонд АДСИЦ	BG1100025052	27 988
Холдинг Варна АД	BG1100036984	1 212
Доверие – Обединен Холдинг АД	BG1100038980	13 318
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	3 484
Химимпорт АД	BG1100046066	5 609
ПИБ АД	BG1100106050	3 317
Еврохолд България АД	BG1100114062	11 245
Софарма АД	BG11SOSOBT18	22 808
Общо		124 910

Задължение по лихви на заети ценни книжа	ISIN	Сума в лева
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001053	33
Алтерко АД	BG1100003166	46
ЦКБ АД	BG1100014973	18
Телелинк Бизнес Сървисиз Груп АД	BG1100017190	23
Адванс Терафонд АДСИЦ	BG1100025052	83
Холдинг Варна АД	BG1100036984	5
Доверие – Обединен Холдинг АД	BG1100038980	35
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	15
Химимпорт АД	BG1100046066	50
ПИБ АД	BG1100106050	32
Еврохолд България АД	BG1100114062	38
Софарма АД	BG11SOSOBT18	83
Общо		461

5. Финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби (продължение)

Задължения по заети ценни книжа и лихви по тях към 31.12.2020 г. на Фонда са както следва:

Задължение по заем на ценни книжа	ISIN	Сума в лева
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001053	5 852
Градус АД	BG1100002184	12 506
ЦКБ АД	BG1100014973	2 611
Адванс Терафонд АДСИЦ	BG1100025052	17 590
Сирма Груп Холдинг АД	BG1100032140	3 911
Холдинг Варна АД	BG1100036984	1 149
Доверие – Обединен Холдинг АД	BG1100038980	4 613
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	3 325
Химимпорт АД	BG1100046066	6 158
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	2 600
Монбат АД	BG1100075065	3 472
ПИБ АД	BG1100106050	3 814
Еврохолд България АД	BG1100114062	7 954
Софарма АД	BG11SOSOBT18	16 365
Общо		91 920

Задължение по лихви на заети ценни книжа	ISIN	Сума в лева
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001053	33
Градус АД	BG1100002184	53
ЦКБ АД	BG1100014973	18
Адванс Терафонд АДСИЦ	BG1100025052	68
Сирма Груп Холдинг АД	BG1100032140	9
Холдинг Варна АД	BG1100036984	5
Доверие – Обединен Холдинг АД	BG1100038980	35
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	15
Химимпорт АД	BG1100046066	50
Трейс Груп Холд АД	BG1100075065	25
Монбат АД	BG1100106050	31
ПИБ АД	BG11SOSOBT18	83
Общо		425

6. 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:

В хиляди лева	Брой дялове	Стойност (в хил. лева)	Брой дялове	Стойност (в хил. лева)
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
Към 1 януари	120 000	140	110 000	110
Издадени нови дялове	10 000	8	10 000	9
Печалба/(загуба) за периода	-	(46)	-	21
Към 31 декември	130 000	102	120 000	140
			31.12.2021	31.12.2020
Нетна стойност на активите за един дял (в лева)			0.7819	1.1672

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 (един) лев. 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.

6. 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 100 000 лева, съгласно чл. 174, ал. 4 ЗДКИСДПКИ „Нетната стойност на активите на национален договорен фонд от отворен тип не може да бъде по-малка от 100 000 лв. или друг по-висок размер, определен с правилата му.“ Съгласно чл. 15, ал. 1 от Правилата на Експат България Шорт Софикс нетната стойност на активите на фонда също трябва да е минимум 100 000 лв.

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 еврота 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.

7. Нетен доход на дял

	<u>01.01.2021 – 31.12.2021</u>	<u>01.01.2020 – 31.12.2020</u>
Нетна печалба/(загуба) на дял за годината (в лева)	<u>(0.379)</u>	<u>0.173</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 2021 г. 121 446, а за 2020 г. е 119 640. Среднопретегленият брой се изчислява като се взима средно аритметичната стойност на дяловете в обращение за всеки един ден от периода.

8. Данъци върху дохода

Печалбата на Фонда не подлежи на облагане с корпоративен данък.

9. 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 31.12.2021 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 3), извършени по силата на сключени договори през отчетния период, обхващат:

- Възнаграждение по договор за управление на дейността.

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

9. Свързани лица (продължение)

Към 31 декември 2021 г.

Договорен фонд	Инвестиция в:	Брой	Стойност в края на отчетния период, лв.
ДФ Експат Глобални Облигации	Expat Bulgaria Short Sofix	30 000	23 457
ДФ Експат Акции Развити Пазари	Expat Bulgaria Short Sofix	30 000	23 457
ДФ Експат Акции Развиващи се Пазари	Expat Bulgaria Short Sofix	25 000	19 548

Към 31 декември 2020 г.

Договорен фонд	Инвестиция в:	Брой	Стойност в края на отчетния период, лв.
ДФ Експат Глобални Облигации	Expat Bulgaria Short Sofix	29 985	35 463
ДФ Експат Акции Развити Пазари	Expat Bulgaria Short Sofix	13 995	16 552
ДФ Експат Акции Развиващи се Пазари	Expat Bulgaria Short Sofix	15 870	18 769

10. 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 на затваряне 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.

В следващите таблици е посочена йерархията на справедливите стойности на финансовите активи и пасиви.

10. Финансови инструменти (продължение)

Оценяване на справедливи стойности (продължение)

Към 31 декември 2021 година

Към 31.12.2021 година Фондът няма инвестиции във финансови инструменти.

Към 31 декември 2020 година

<i>В лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи				
Еврохолд България АД	7 954	-	-	7 954
Трейс Груп Холд АД	2 599	-	-	2 599
ВСИЧКО	10 553	-	-	10 553

Рисков профил и управление на риска

Рисков профил

Рисковият профил на националния договорен фонд представлява количеството и вида риск, които Управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на Фонда, имайки за цел репликиране на Референтния индекс, но с обратен знак, който към датата на настоящия отчет е индекс от акции на SOFIX. В този смисъл, инвестирането в дялове на „Експат България Шорт Софикс“ е свързано с поемане на висок риск, предвид факта, че Референтният индекс е съставен от акции.

По отношение на дейността си, „Експат България Шорт Софикс“ 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.

Основните рискове, които инвеститорите носят при инвестиране в дялове на Експат България Шорт Софикс, 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 котираны акции.

COVID-19 пандемията

COVID-19 пандемията има както директно, така и индиректно влияние върху финансовите пазари, като по този начин се отразява на възвръщаемостта на „Експат България Шорт Софикс“. Непрекия ефект от друга страна е в значителното намаляване на икономическата активност.

10. Финансови инструменти (продължение)

Рисков профил и управление на риска (продължение)

Това се отразява на приходите и на печалбите на повечето сектори. Също така бизнес прогнозите се влошават, повишава се и кредитният риск. Статистиката за заразените често бе използвана като икономически индикатор, съответно изразявайки силна корелация с главните пазарни индекси. Това явление представи прекия ефект на пандемията върху финансовите пазари – всяка позитивна новина за намаляващия процент на инфекции и смъртни случаи, както и новини за пробив в развитието на ваксините, доведе до повишаване на цените на акциите на фондовите борси.

Тези последици няма да бъдат ограничени до конкретен клас активи, сектори или юрисдикции, и следователно ще повлияят на представянето на „Експат България Шорт Софикс“ и на другите борсово търгувани фондове на Експат, които следват основните борсови индекси на страните от региона на Централна и Източна Европа.

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 31.12.2021 и 31.12.2020 год:

	Към 31.12.2021 г. Ефект в хил. лева	Към 31.12.2020 г. Ефект в хил. лева
1% увеличение на пазарните цени	(1)	(1)
1% намаление на пазарните цени	1	1

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 инверсно колкото се може по-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, увеличение на Референтния индекс може да доведе до спад на стойността на активите на Фонда и обратното.

10. Финансови инструменти (продължение)

Рисков профил и управление на риска (продължение)

Ликвиден риск

Риск, свързан с възможността от загуби или пропуснати ползи от наложителни или принудителни покупки и 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 изкупи обратно дяловете на инвеститорите. Фондът поддържа достатъчно ликвидни свободни парични средства, с които при нужда да закупи необходимите му ценни книжа.

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.

Риск от грешка при инвертно следване на Референтния индекс

Инверсното следване 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.

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

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 до доведат до невъзможността на Фонда да репликира индекса напълно с обратен знак. 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 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.

11. Счетоводни политики и оповестявания

За да постигне най-добра инверсна корелация с представянето на Референтния индекс SOFIX, Фондът взема назаем кошница от активи, състоящи се от акциите на компаниите в индекса и ги продава на пазара. В края на периода на заема Фондът купува обратно от пазара същите акции с цел връщане на заетите позиции и/или подновява заема на акции за следващ период, поддържайки по този начин постоянни къси позиции по отношение на акциите в индекса.

Фондът може да не поддържа къса позиция във всяка акция от Референтния индекс. Фондът се стреми да следва обратното движение на Референтния индекс, като е възможно разпределението на късите позиции във Фонда да се отклонява от това на индекса в моменти на извънредни пазарни условия или ребаланс на Референтния индекс.

При нормални пазарни условия и достатъчна ликвидност по позициите в индекса, Фондът поддържа къси позиции в емисиите, съставляващи индекса, в максимално близки до него тегла и при спазване на законовите лимити и ограниченията, заети в Правилата на Фонда.

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на приходи от негативни движения в цената на акциите, част от индекса.

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 отчетяване (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.

11.Счетоводни политики и оповестявания (продължение)

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.

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.

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. 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.

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.

11.1 Финансови инструменти

Котираните капиталови инвестиции са класифицирани като Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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.

11. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)**11.1 Финансови инструменти (продължение)*****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***Търговски вземания (амортизирана стойност)***

Търговски вземания включват недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са били котираны 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.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансовите активи 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

Финансовите активи 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.

11. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)

11.1 Финансови инструменти (продължение)

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.

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.

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.

11. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)

11.1 Финансови инструменти (продължение)

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.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Фонда се е ангажирал да купи или продаде актива. При първоначалното признаване Фондът оценява вземанията, които нямат съществен компонент на финансиране, по съответната цена на сделката.

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.

Отписване на финансови активи

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.

11. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)

11.1 Финансови инструменти (продължение)

- Когато Фондът 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 възнаградението, което може да се изиска Фонда да изплати.

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства и задължения.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения, които представляват задължения по взети назаем от контрагенти ценни книжа и начислени лихви по тях.

Последващо оценяване

Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация както е описано по-долу:

Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търговия, и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел повторна покупка в близко бъдеще. Тази категория включва деривативни финансови инструменти, притежавани от Дружеството, които не са определени като хеджингови инструменти в хеджингово взаимоотношение както то е дефинирано в МСФО 9.

Печалбите или загубите по пасиви, държани за търговия, се признават в отчета за доходите.

Финансови пасиви, определени при първоначално признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, се определят като такива към датата на първоначално признаване, само ако са изпълнени критериите на МСФО 9. Тази категория е от съществено значение за Фонда. Той е определил задълженията по заети ценни книжа като такива пасиви, които се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Заеми и привлечени средства

Тази категория се отнася главно за лихвоносни заеми и привлечени средства. След първоначалното им признаване лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по амортизирана стойност, чрез метода на ЕЛП., Тази категория не е от съществено значение за Фонда.

11. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)

11.1 Финансови инструменти (продължение)

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за доходите.

Оценяване на справедлива стойност

Всички пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котираны (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

Дивиденди, свързани с финансовите пасиви

Дължимите дивиденди по заетите ценни книжа се начисляват като разход за Фонда и се изплащат на съответните контрагенти.

Компенсирание 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.

11.2 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.

11. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)

11.2 Оценяване на справедлива стойност (продължение)

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.

11.3 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.

11.4 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.

11.5 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

11. Счетоводни политики и оповестявания (продължение)

стойност. Нетната стойност на активите на Фонда на един дял се изчислява като нетната стойност на активите се раздели на броя издадени дялове.

11.6 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.

11.7 Данъци

Фондът ползва преференциално данъчно третиране като печалбата му не се облага с корпоративен данък.

11.8 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.

11.9 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.

12. 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.

12. Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Към датата на този финансов отчет са публикувани и влезли в сила за годишни отчетни периоди, започващи на 01.01.2021, следните изменения на стандарти:

Изменение на МСФО 4 – Удължаване на срока на прилагане на временното освобождаване от МСФО.

С изменението на МСФО 4 Застрахователни договори се променя фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 от прилагането на МСФО 9 Финансови инструменти (като вместо МСФО 9 прилагат МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване), така че предприятията, които предимно извършват застрахователни дейности, възползвали се от тази възможност, ще прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2023 г. заедно с новия МСФО 17 Застрахователни договори.

Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Изменение на МСФО 16 Лизинг – Отстъпки по наем в контекста на COVID-19 след 30 юни 2021 г. (Прието за приложение в ЕС).

През май 2020 г. СМСС направи изменение на МСФО 16 (според регламента на ЕК в сила от 01.01.2020 г.) относно отстъпки по наем в контекста на COVID-19, в т.ч. опрощаване или отсрочване на лизингови вноски, с което се предоставя практически целесъобразна мярка на лизингополучателите за отчитане на отстъпки по наем, възникнали като пряка последица от COVID-19. Тази практически целесъобразна мярка беше приложима по отношение на отстъпки по наем, при които е направено намаление на лизинговите плащания, първоначално дължими на или преди 30.06.2021 г.

През март 2021 г. СМСС издаде ново изменение на МСФО 16 относно отстъпки по наем, свързани с COVID-19, след 30 юни 2021 г. (Изменение на МСФО 16), с което се удължава практически целесъобразната мярка, за да се прилага за намаления на лизинговите плащания, първоначално дължими на или преди 30.06.2022 г. (а не само за тези, дължими на или преди 30.06.2021 г.). Практически целесъобразната мярка позволява на лизингополучателя да избере да не оценява дали свързаната с COVID-19 отстъпка по наем е изменение на лизинговия договор. Лизингополучател, който направи този избор, трябва да отчете всяка промяна на лизинговите плащания, произтичаща от свързани с COVID-19 отстъпки по наем, прилагайки МСФО 16, сякаш промяната не е изменение на лизинговия договор. Практически целесъобразната мярка се прилага само за отстъпки по наем, възникнали като пряка последица от COVID-19 и ако са спазени всички от следните условия:

Промяната в лизинговите плащания води до преразгледано възнаграждение по лизинга, което е по същество същото или по-малко от възнаграждението по лизинга, непосредствено предхождащо промяната;

Всяко намаление на лизинговите плащания засяга само плащанията, първоначално дължими на или преди 30.06.2022 г. (отстъпка за наем отговаря на това условие, ако води до намалени лизингови плащания на или преди 30.06.2022 г. и увеличени лизингови плащания, които продължават след 30.06.2022 г.);

Няма съществени промени в другите условия на лизинговия договор.

12. Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Предприятията, прилагащи практически целесъобразната мярка, трябва да оповестят този факт, както и дали мярката е била приложена към всички отговарящи на условията отстъпки по наем или, ако не, информация за естеството на договорите, към които е приложена, както и сумата, призната в печалбата или загубата, произтичаща от отстъпките по наем.

В резултат на новото изменение на МСФО 16 от 2021 г., ако лизингополучателят вече е приложил първоначалната практически целесъобразна мярка, той трябва да продължи да я прилага последователно към всички лизингови договори със сходни характеристики и при сходни обстоятелства, като използва последващото изменение на МСФО 16. Ако лизингополучателят не е приложил първоначалната практически целесъобразна мярка по отношение на допустими отстъпки по наем, му е забранено да прилага практически целесъобразната мярка в изменението на МСФО 16 от 2021 г.

Въпреки това, ако лизингополучателят все още не е определил счетоводна политика за прилагане (или не) на практически целесъобразната мярка по отношение на отговарящи на условията отстъпки по наем, той може да реши да го направи.

Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 4 Застрахователни договори и МСФО 16 Лизинг – Реформа на базовите лихвени проценти - Фаза 2 (Приети за приложение в ЕС).

Измененията се отнасят до въпроси, които могат да засегнат финансовото отчитане след реформата на референтните лихвени проценти, включително замяната им с алтернативни лихвени проценти.

През септември 2019 г. СМСС публикува свързано изменение на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 в резултат на фаза 1 от проекта, отнасящо се за облекчения по отношение на счетоводното отчитане на хеджирането.

Реформата на базовите лихвени проценти може да доведе до промяна на базата за определяне на договорните парични потоци по сключени договори. С изменението на МСФО 9 Финансови инструменти от фаза 2 се предоставя като практически целесъобразна мярка при замяната на съществуващ базов лихвен процент с алтернативен базов лихвен процент по отношение на финансов актив или финансов пасив не следва да се признава незабавна печалба или загуба. Вместо това от предприятията се изисква да актуализират ефективния лихвен процент по същия начин, по който биха отчели промените в пазарните лихвени проценти по отношение на финансови инструменти с плаващ лихвен процент съгласно пар. Б5.4.5 от МСФО 9.

Практически целесъобразната мярка се прилага при спазване и на двете условия: (а) промяната е необходима като пряка последица от реформата на базовия лихвен процент; и (б) новата база за определяне на договорните парични потоци е еквивалентна от икономическа гледна точка на предишната база (базата непосредствено преди промяната). Ако не са спазени тези две условия, трябва да се прецени дали промените налагат отписване на първоначалния финансов инструмент или модификация без отписване.

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване също е променен, като се изискват допълнителни оповестявания, които позволяват на потребителите да разберат естеството и

12. Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

степената на рисковете, произтичащи от реформата на базовите лихвени проценти, на които е изложено предприятието, и как предприятието управлява тези рискове.

Лизингополучателите, като практически целесъобразна мярка, прилагат пар. 42(б) на МСФО 16 Лизинг, отчитайки промяната в референтния лихвен процент по отношение на променливи лизингови плащания като преоценка на пасива по лизинга с използване на дисконтов процент, който отразява промяната в референтния лихвен процент.

Възприемането на изменението не е оказало съществено влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

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

Публикуваните нови и изменени стандарти и разясненията към тях, които все още не са в сила, до датата на издаване на финансовия отчет на Фонда, са оповестени по-долу. Фондът възнамерява да приложи тези нови и изменени стандарти и разяснения, при условие че са приложими, когато влязат в сила.

Към 31.12.2021 г. са публикувани следните изменения на съществуващи стандарти и нов стандарт, които не са задължителни за годишните отчетни периоди, приключващи на 31.12.2021 г.:

Изменение на МСС 16 – Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба (прието за приложение в ЕС).

През май 2020 г. СМСС публикува изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения с название „Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба“, с което се забранява на предприятията да приспадат от стойността на даден имот, машина или съоръжение приходи от продажба на единици, произведени, докато активът се привежда до местоположението и състоянието необходимо, за да може да работи по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието следва да признае приходите от продажбата на такива единици и разходите за производството на тези единици в печалбата или загубата.

Изменението е в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2022 г., и трябва да се прилага с обратна сила за позиции от имоти, машини и съоръжения, които са налични за използване на или след началото на най-ранния представен период, когато предприятието за първи път прилага изменението.

Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността си.

Изменение на МСС 37 – Обременяващи договори – разходи за изпълнение на договор (прието за приложение в ЕС).

През май 2020 г. СМСС публикува изменение на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, за да уточни кои разходи трябва да включи предприятието, когато преценява дали даден договор е обременяващ или носещ загуба. С изменението се прилага „подход на пряко свързани разходи“. Разходите, които се отнасят пряко до договор за предоставяне на стоки или услуги, включват както допълнителни разходи, така и разпределени разходи, пряко свързани с дейностите по договора. Общите и административните разходи не се отнасят пряко до договор и са изключени, освен ако не са изрично дължими на контрагента по договора. Изменението е в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2022 г.

13. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността си.

Изменение на МСФО 3 – Препратка към Концептуалната рамка (прието за приложение в ЕС).

През май 2020 г. СМСС публикува изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации – „Препратка към Концептуалната рамка“. Изменението има за цел да замени препратката към Общите положения за изготвянето и представянето на финансови отчети, издадени през 1989 г., с препратка към Концептуалната рамка за финансово отчитане, издадена през март 2018 г., без да се променят по същество изискванията. Съветът също така добави изключение от принципа на признаване в МСФО 3, за да избегне въпроса за потенциални последващи печалби или загуби, произтичащи от пасиви и условни пасиви, които биха били в обхвата на МСС 37 или разяснение на КРМСФО 21 Налози, ако са възникнали отделно. В същото време Съветът реши да изясни съществуващите насоки в МСФО 3 за условни активи, които няма да бъдат засегнати чрез замяна на препратката към Общите положения за изготвянето и представянето на финансови отчети.

Изменението е в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2022 г. и се прилага в бъдеще.

Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността си.

Годишни подобрения на МСФО, цикъл 2018–2020 г. (приети за приложение в ЕС).

С тези поредни Годишни подобрения на МСФО се внасят изменения в следните стандарти: МСФО 1, МСФО 9, МСС 41 и МСФО 16.

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Дъщерно предприятие като предприятие, прилагащо за първи път МСФО.

С изменението се позволява на дъщерно дружество, което избере да приложи пар. Г16(а) от МСФО 1, за да оцени кумулативните разлики от преизчисляване, като използва сумите, отчетени от предприятието майка, въз основа на датата на преминаване на предприятието майка към МСФО. Това изменение се прилага и за асоциирано или съвместно предприятие, което избере да приложи пар. Г6(а) от МСФО1. Изменението е в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2022 г., като е разрешено по-ранно прилагане.

Изменението не е приложимо за дейността на Фонда.

МСФО 9 Финансови инструменти – Такси при прага от „10 процента“ за отписване на финансови пасиви.

С изменението се поясняват таксите, които предприятието включва, когато преценява дали условията на нов или модифициран финансов пасив са съществено различни от условията на първоначалния финансов пасив. Тези такси включват само таксите, платени или получени между кредитополучателя и кредитора включително таксите, платени или получени от кредитополучателя или кредитора от името на другия.

Предприятието прилага изменението по отношение на финансови пасиви, които са модифицирани или разменени на или след началото на годишния отчетен период, в който предприятието прилага

13. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

изменението за първи път. Изменението е в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2022 г., като е разрешено по-ранното прилагане.

Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността си.

МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност.

С изменението се премахва изискването в пар. 22 от МСС 41 предприятията да изключват паричните потоци за данъци, когато оценяват справедливата стойност на активите в обхвата на МСС 41. Предприятието прилага изменението в бъдеще към оценки по справедлива стойност на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 01.01.2022 г., ка се разрешава разрешено по-ранно прилагане.

Измененията не са приложими за дейността на Фонда.

МСФО 16 Лизинг

Направено е изменение на **Пример за илюстрация 13**, придружаващ МСФО 16, като е премахнат от примера текстът за възстановяване на подобрения на лизинговия имот от лизингодателя, за да не се получи евентуално объркване по отношение на третирането на стимулите по лизинга, които могат да възникнат поради начина на илюстриране на стимулите по лизинга в този пример. Тъй като Примерите за илюстрация към МСФО 16 не са неразделна част от стандарта, изменението не подлежи на приемане от ЕК.

Измененията не са приложими за дейността на Фонда.

МСФО 17 Застрахователни договори (приет за приложение в ЕС).

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори, всеобхватен нов счетоводен стандарт за застрахователните договори, обхващащ въпросите за признаване и оценяване, представяне и оповестяване. След като влезе в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори, издаден през 2005 г. МСФО 17 се прилага за всички видове застрахователни договори (животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на предприятията, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен негарантиран доход. Ще се прилагат няколко изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да предостави счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се основават на предходни местни счетоводни политики, МСФО 17 предоставя изчерпателен модел за застрахователните договори, обхващащ всички значими счетоводни аспекти. Сърцевината на МСФО 17 е общият модел, допълнен от:

Специфична адаптация за договори с характеристика на пряко участие (подход на променливата такса).

Опростен подход (подход на разпределяне на премията) главно за краткосрочни договори.

МСФО 17 е в сила за отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2023 г., като се изискват сравнителни данни. По-ранното прилагане е разрешено, при условие че предприятието също така прилага МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата на първоначалното прилагане на МСФО 17.

13. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността си.

Изменение на МСС 1 – Класификация на пасивите като текущи или нетекущи (неприето още за приложение в ЕС).

През януари 2020 г. СМСС публикува изменение на пар. 69–76 от МСС 1 Представяне на финансови отчети, за да уточни изискванията за класифициране на пасивите като текущи или нетекущи. С изменението се пояснява:

Какво да се разбира под право на отсрочване на уреждането?

Правото на отсрочване трябва да съществува в края на отчетния период.

Тази класификация не се влияе от вероятността предприятието да упражни правото си на отсрочване.

Единствено ако самият внедрен дериватив в конвертируем пасив е инструмент на собствения капитал, условията на пасива няма да повлияят на неговата класификация. Изменението е в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2023 г. и трябва да се прилага със задна дата. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността си.

Изменение на МСС 8 – Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки (неприето още за приложение в ЕС).

През февруари 2021 г. СМСС публикува изменение на МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, с което се въвежда дефиниция за „счетоводни приблизителни оценки“. С изменението се изяснява разликата между промени в счетоводните приблизителни оценки и промени в счетоводната политика и коригиране на грешки. Освен това се пояснява как предприятията да използват техники за оценяване и входящи данни при разработването на счетоводни приблизителни оценки. Изменението е в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2023 г., и се прилага за промени в счетоводната политика и промени в счетоводните приблизителни оценки, извършени на или след началото на този период. По-ранно прилагане е разрешено, стига този факт бъде оповестен.

Не се очаква изменението да окаже съществено влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Изменения на МСС 1 и Практически стандарт по МСФО 2 – Оповестяване на счетоводна политика (неприето още за приложение в ЕС).

През февруари 2021 г. СМСС публикува изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети и Практически стандарт по МСФО 2 Изготвяне на преценки за същественост, в които се предоставят насоки и примери, за да се помогне на предприятията да прилагат преценки за същественост към оповестяванията на счетоводната политика. Измененията имат за цел да помогнат на предприятията да предоставят оповестявания на счетоводната политика, които са по-полезни, като заменят изискването предприятията да оповестяват своите „значими“ счетоводни политики с изискване да оповестяват своите „съществени“ счетоводни политики и добавят насоки за това как предприятията да прилагат концепцията за същественост при вземане на решения относно оповестяването на счетоводната политика. Изменението на МСС 1 е приложимо за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2023 г., като е разрешено по-ранно прилагане. Тъй като с

13. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

изменението на Практически стандарт по МСФО 2 се предоставят незадължителни насоки относно прилагането на определението за същественост към информацията за счетоводната политика, датата на влизане в сила на това изменение не е необходима. Не се очаква изменението да окаже съществено влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Изменение на МСС 12 – Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, произтичащи от единична сделка (неприето още за приложение в ЕС).

През май 2021 г. СМСС публикува изменение на МСС 12 Данъци върху дохода, с което се пояснява начинът на отчитане на отсрочения данък върху сделки като лизинг и задължения за извеждане от експлоатация. Според изменението освобождаване от първоначално признаване, предвидено в пар. 15(б) за отсрочен данъчен актив или пасив и пар. 24 за отсрочен данъчен актив, не се прилага за сделки, при които при първоначалното признаване възникват равни суми на приспадащи се и облагаеми временни разлики. Това също е обяснено в новодобавения пар. 22А.

Изменението е в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2023 г., като е разрешено по-ранно прилагане. То се прилага към сделки, които се извършват на или след началото на най-ранния представен сравнителен период. Също така в началото на най-ранния представен сравнителен период, се признава отсрочен данък за всички временни разлики, свързани с лизинг и задължения за извеждане от експлоатация, като кумулативният ефект от първоначалното прилагане на изменението се отчита в началното салдо на неразпределената печалба (или друг компонент на собствения капитал, според случая) към тази дата.

Изменението не е приложимо за дейността на Фонда.

14. Условни пасиви и активи

Фондът не признава условни активи във финансовите си отчети, поради факта че не се явяват възможни вземания и евентуалното им признаване може да доведе до признаване на доход, който може никога да не бъде реализиран.

Фонда признава условни пасиви във връзка със извършени разходи за организация и администрация на фонда от Управляващото дружество (бел. 3).

15. Събития след датата на отчетния период

На 24.02.2022 г. започна военен конфликт между Русия и Украйна, който продължава и към датата на съставяне на този финансов отчет. Продължаващата война и свързаните с нея санкции вече оказаха сериозно влияние върху световната икономика. Основният ефект е повишението на цените на енергията, зърното, както и на основните суровини. Това оказва сериозен ефект върху инфлацията в глобален мащаб, която се повишава значително. Кризата създава неблагоприятни условия за икономическата активност в момент, когато ценовия натиск е вече висок. Ценовите шокове ще се усетят в целия свят и властите трябва да осигурят фискална подкрепа за бедните домакинства, за които храната и горивата съставляват по-висок дял от разходите. Тези фактори, както и силно влошеният сантимент на пазарните участници би породил нарастване на волатилността на финансовите пазари. Дългосрочните последици от кризата и нейното значение обаче трудно могат да бъдат оценени.

Все пак икономическото и финансово въздействие на войната ще бъдат най-големи в Русия и Украйна, следвани от ЕС поради силната му зависимост от руския газ. Като се има предвид тази динамика дори силната американска икономика ще изпита забавяне, а по-строгите финансови условия и произтичащото от това въздействие върху доверието в бизнеса, потребителите и инвеститорите ще засилят макроикономическото въздействие на войната в

15. Събития след датата на отчетния период (продължение)

световен мащаб.

Това събитие се преценява като некоригиращо, настъпило след датата на баланса и съответно, в настоящия финансов отчет не са отразени никакви корекции.

Ръководството на УД Експат Асет Мениджмънт счита, че войната няма да окаже голям ефект на бизнеса на компанията, поради факта, че тя не развива бизнес в региона, засегнат от конфликта. Потенциалните косвени рискове от войната обаче се управляват активно. Инвестициите на управляваните фондове и портфейли отчитат напълно ситуацията с войната в Украйна. Портфейлите са инвестирани по-ниско рисково от обикновено, а част от пазарните рискове са хеджирани посредством инструменти за намаляване на инвестиционния риск. Бизнесът на УД Експат Асет Мениджмънт няма никаква директна свързаност с Украйна и Русия – не предлага продукти, които са базирани на тази пазари, няма офиси и дъщерни предприятия тям, няма бизнес връзки с компании и клиенти от тези страни. Потенциалните рискове за бизнеса ни са от възможния индиректен ефект от войната, основно чрез спадове на цените на глобалните акции и облигации, което евентуално би довело до отлив на наши клиенти.

Няма други събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване в годишния финансов отчет на Фонда, които са се случили за периода от отчетната дата до датата, когато този финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Управляващото дружество.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До притежателите на дялове
в борсово търгуван национален договорен фонд от отворен тип
„Експат България Шорт Софикс“

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на борсово търгуван национален договорен фонд от отворен тип „Експат България Шорт Софикс“ („Фонда“), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31 декември 2021 г., отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2021 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).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с *Етичния кодекс на професионалните счетоводители* на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС) заедно с етичните изисквания на Закона за независим 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 тези изисквания и Кодекса на СМСЕС и ЗНФО. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. 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><i>Балансова стойност на финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата</i></p> <p><i>Оповестяванията на Фонда по отношение на финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата са включени в Пояснителна бележка 5 към финансовия отчет.</i></p>	
<p><i>Към 31.12.2021г. Фондът отчита финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата и загубата в размер на 125 хил. лева, които включват задължения към контрагенти по заети ценни книжа и лихви по тях.</i></p> <p><i>За да постигне най-добра инверсна корелация с представянето на Референтния индекс SOFIX, Фондът взема назаем кошница от активи, състоящи се от акциите на компаниите в индекса и ги продава на пазара. В края на периода на заема, Фондът купува обратно от пазара същите акции, с цел връщане на заетите позиции и/или подновява заема на акции за следващ период, поддържайки по този начин постоянни къси позиции по отношение на акциите в индекса, както е оповестено в бележка 5 към финансовия отчет.</i></p>	<p><i>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ <i>Разбиране и обхождане на процеса по оценка на финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност.</i> ➤ <i>Проверка на оценяването по справедлива стойност на финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, чрез съпоставяне на използваните от Фонда ценови котировки към 31.12.2021г. с публично достъпни пазарни данни и тестване на математическата точност на</i>

<p><i>Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата и загубата са в резултат на инвертното репликиране на индекса SOFIX и съответно тяхната справедлива стойност, се определя чрез препратка към публикувани ценови котировки по заетите ценни книжа.</i></p> <p><i>Балансовата стойност на финансовите пасиви на Фонда, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, е основен фактор при определяне стойността на неговите нетни активи към отчетната дата и съответно има съществено влияние върху финансовите показатели, базирани на тази стойност и измененията в нея.</i></p> <p><i>Поради съществеността на финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, 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.</i></p>	<p><i>изчисленията на справедливата стойност и измененията, отчетени в печалбата и загубата за отчетния период.</i></p> <p>➤ <i>Оценка на адекватността и уместността на оповестяванията на Фонда, свързани с финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата..</i></p>
---	---

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 и Декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет на нашия одиторски доклад върху него.

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Ние нямаме нищо за докладване по този въпрос.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи, че е необходима, за осигуряване изготвянето на финансовия отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира 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 отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- 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 стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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, декларацията за корпоративното управление и нефинансовата декларация ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публично предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8 т. 3 и 4 от ЗППЦК, както и), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, чл. 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. 100н, ал. 10 във връзка с чл. 100н, 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, несъдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл.100н, чл. 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 бележка 9 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 2021 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

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

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 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 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:

- „Крестън БулМар – финансов одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на борсово търгуван национален договорен фонд от отворен тип „Експат България Шорт Софик“ („Фонда“) с решение на едноличния собственик на капитала на Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД за период от една година.

- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Фонда представлява първи 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.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Фонда.

**Одиторско дружество “Крестън БулМар – финансов одит” ООД с
регистрационен номер 119**

**ДЕС Вяра Кукова
Регистриран одитор, отговорен за одита**

**Величка Маркова
Прокурис**

**ул. Найчо Цанов № 172
гр. София 1309, България**

29 март 2022 год.

ДО

Притежателите на дялове

в борсово търгуван национален договорен фонд от отворен тип
„Експат България Шорт Софикс“

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал. 4, т. 3

от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Долуподписаната:

Вяра Петрова Кукова, в качеството ми на Управител на одиторското дружество “Кръстьн БулМар – финансов одит” ООД, с ЕИК 130857562, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1309, ул. Найчо Цанов 172, ет.3 и регистриран одитор (с рег.№668 от регистъра при ИДЕС по чл.20 от Закона за независим финансов одит), отговорен за одит ангажимента от името на одиторско дружество “Кръстьн Булмар – финансов одит” ООД (с рег.№119 от регистъра при ИДЕС по чл.20 от Закона за независимия финансов одит) при ИДЕС, декларирам, че:

“Кръстьн БулМар – финансов одит” ООД беше ангажирано да извърши задължителен финансов одит на борсово търгуван национален договорен фонд от отворен тип **„Експат България Шорт Софикс“** (Фонда) за 2021г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в *т. 8 на ДР за Закона на счетоводството* под наименование „Международни счетоводни стандарти“. В резултат на нашия одит издадохме одиторски доклад на 29 март 2022 г.

С настоящето УДОСТОВЕРЯВАМ, ЧЕ както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния финансов отчет на борсово търгуван национален договорен фонд от отворен тип „Експат България Шорт Софикс“ за 2021 година, издаден на 29 март 2022 година:

- 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 2021 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);
- 2. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация относно сделките на борсово търгуван национален договорен фонд от отворен тип „Експат България Шорт Софикс“ със свързани лица.*** Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Пояснителна бележка 9 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 2021 г., във всички съществени аспекти, съгласно 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;

3. **Чл. 100н., ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки.** Нашите отговорности за одит на финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одит на финансов отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществени сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансов отчет за годината, завършващ на 31 декември 2021 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 финансов отчет сделки и събития на Фонда са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Удостоверенията направени с настоящата декларация, следва да се разгледат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишен финансов отчет на борсово търгуван национален договорен фонд от отворен тип „Експат България Шорт Софикс“ за отчетния период, завършващ на 31 декември 2021г., с дата 29 март 2022 г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са посочени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 29 март 2022 г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК.

Одиторско дружество “Крестън „БулМар-Финансов одит“ ООД с рег. номер 119:

Вяра Кукова
Управител

Вяра Кукова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Дата: 29 март 2022г.
гр. София