

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за БТФ „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“,
съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44
за 2025 г.

I. Информация съгласно чл. 73, ал. 1, т. 5, букви „а“ - „д“ във връзка с чл. 75, т. 2 от Наредба 44

1. Обща информация за борсово търгувания фонд

Борсово търгуван фонд „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“, организиран и управляван от Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

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

Референтният индекс е CROBEX, деноминиран в хърватски куни. Референтният индекс е претеглен по пазарна капитализация и е коригиран за нивото на свободно търгувани акции. Референтният индекс следи представянето на най-големите и най-ликвидни акции на Фондова борса Загреб. Референтният индекс е един от основните бенчмарк индекси за Фондова борса Загреб и представянето му е силно обвързано с представянето на целия пазар. Пълно описание на Референтния индекс, неговият състав, методологията за избор на състава и теглото на избраните компании в Индекса е достъпно в интернет на сайта на Фондова борса Загреб www.zse.hr.

Седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Г. С. Раковски“ 96А; телефон: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472; електронна страница: www.expat.bg.

БТФ „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“ изчислява нетна стойност на активите си и цена за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден и ги публикува в съответствие с Проспекта на сайта на УД „Експат Асет Мениджмънт“.

2. Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2025 г.

Като фонд за пълно физическо репликиране на индекс, „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“, инвестира по начин и съгласно Правилата на Борсово търгувания фонд. Неговите активи могат да бъдат инвестирани до 100% в акции и права на дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Хърватия, които съставляват Референтния индекс.

За периода 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	07.04.2025	2.0174
Максимална изчислена NAV/дял	15.09.2025	2.5037

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на
БТФ „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“, за периода 01 януари 2025 – 31 декември 2025 г.

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **120 000 броя**, към 31 декември 2025 г. дяловете в обращение са **90 000**.

През периода са предявени **40 000** дялове за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани **10 000** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял към 1 януари 2025 г. е **2.1139лв.**

Нетната стойност на активите на един дял на 31 декември 2025 г. е **2.4803 лв.**

Сравнителна таблица за общата стойност на нетните активи и нетната стойност на един дял за последните три години е представена по-долу:

Показател	Стойност към 31.12.2025	Стойност към 31.12.2024	Стойност към 31.12.2023
Обща стойност на нетните активи	223 227	253 673	287 474
Нетна стойност на един дял	2.4803	2.1139	1.6910

Обем на инвестициите в портфейла на БТФ „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2025 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	221 775	99.1%	249 980	98.36%	283 155	98.32%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС						
Парични средства в каса						
Парични средства в разплащателни сметки	1 888	0.84%	4 161	1.64%	4 818	1.68%
Депозити						
Дългови ценни книжа						
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Вземания по форуърдни сделки						
Разходи за бъдещи периоди						
Обща стойност на портфейла	223 663	100.00%	254 141	100.00%	287 973	100.00%

Структурата на активите и делът във финансови инструменти са в съответствие с нормативните изисквания и Правилата на фонда. Паричните средства в каса, в разплащателни сметки и в банковите депозити със срок до три месеца формират ликвидните средства на фонда и към 31 декември 2025 г. заемат 0.84% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на БТФ „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“

Емитент	Стойност към 31.12.2025 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите
1.Акции						
Adris Grupa D.D. Rovinj-Povlastena Dionic	21 865	9.78%	25 156	9.90%	24 133	8.38%
Atlantic Grupa DD	16 568	7.41%	24 917	9.80%	28 731	9.98%
Ericsson Nikola Tesla	10 777	4.82%	10 408	4.10%	21 406	7.43%
Hrvatski Telekom d.d.	20 454	9.15%	38 526	15.16%	26 163	9.09%
Podravka Prehrambena IND DD	20 536	9.18%	28 173	11.09%	52 602	18.27%
Valamar Riviera DD	21 739	9.72%	32 201	12.67%	29 005	10.07%
AD Plastik	0	0%	0	0%	4 059	1.83%
ATLANTSKA PLOVIDBA DD	0	0%	0	0%	10 366	3.60%
ZAGREBACKA BANKA DD	18 213	8.14%	36 120	14.21%	26 814	9.31%
Arena Hospitality Group DD	4 997	2.23%	11 928	4.69%	11 475	3.98%
Koncar Electroindustrija D.D.Zagreb	21 905	9.79%	42 551	16.74%	47 181	16.38%
HRVATSKA POSTANSKA BANKA DD	14 125	6.32%				
KONCAR DISTRIBUTIVNI I SPECI	22 062	9.86%				
PLAVA LAGUNA D.D.	9 474	4.24%				
ZITO DD/HR	9 550	4.27%				
ING-GRAD DD	4 410	1.97%				
SPAN DD	5 100	2.28%				
2. Държавни Ценни книжа						
3. Облигации						
4. Дялове в КИС						
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	1 888	0.84%	4 161	1.64%	4 161	1.64%

7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди						
Обща стойност на портфейла	223 663	100.00%	221 775	100.00%	254 141	100.00%

** Точка 9 включва вземания по лихви от депозити, по форуърдни сделки, разходи за бъдещи периоди.*

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на БТФ
„Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“ за периода 01.01.2023 – 31.12.2025 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2025 г. (BGN)	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	188	214	239
2. Задължения към банка депозитар	248	254	260
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	0	0	0
7. Други	0	0	0
Общо:	436	468	499

Приходи	01.01.2025- 31.12.2025 г. (BGN)	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)
1. Приходи от лихви	0	0	0
2. Приходи от операции с инвестиции	857	19	0
3. Приходи от преоценка	43 805	54 666	71 785
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	0	0	0
5. Приходи от лихви при други операции	0	0	0
6. Приходи от дялово участие	8 011	7 637	9 156
Общо:	52 673	62 322	80 941

Разходи	01.01.2025- 31.12.2025 г. (BGN)	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	2 266	811	0
2. Разходи от преоценка	0	0	20 921
3. Разходи от курсови разлики	37	32	13 346
4. Разходи за външни услуги	990	1 057	38 874
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други разходи	10 622	8 247	6 116
Общо:	13 915	10 147	79 257

	01.01.2025- 31.12.2025 г. (BGN)	01.01.2024- 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023- 31.12.2023 г. (BGN)
1. Разходи към УД	2 362	2 362	2 704
2. Възнаграждение на банка депозитар	7 287	4 485	5 255
3. Разходи към ИП	381	903	125
4. Такси преводи и касово обслужване	29	27	24
5. Други	563	470	469
Общо:	10 622	8 247	8 577

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък.

БТФ „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“ не се облага с корпоративен данък, тъй като по смисъла на чл.4 на ЗДКИСДПКИ е колективна инвестиционна схема.

Сделки с деривативни инструменти

През отчетния период БТФ „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“ не е извършвал сделки с деривативни финансови инструменти.

Грешка от следване

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Очаквана грешка от следване за 2026 г.	Реализирана грешка от следване към 31.12.2025 г.
BGCROEX03189	Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	до 10%	3.18%*

ISIN	Име на борсово търгуван фонд	Доходност на БТФ 2025 г.	Доходност на индекс за 2025 г.	Разлика при следене за 2025 г.
BGCROEX03189	Expat Croatia CROBEX UCITS ETF	17.34%	20.30%	(2.96%)

* Реализираната грешка от следване е изчислена въз основа на седмични стойности за 52 седмици, предхождащи 31.12.2025 г.

За 2026 г. очакваме грешката от следване да не надхвърля 10% с оглед на ограничената история на търговия с борсово търгувани фондове на българския пазар, съответно и на борсово търгуван фонд „Expat Croatia CROBEX UCITS ETF“.

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 следване показва постоянството в разликата в представянето на Фонда и Референтния индекс.

Дата: 24.03.2026 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор