

ТАРИФА ЗА ТАКСИ И КОМИСИОННИ

Билеър ООД

1. УСЛУГА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ

1.1. Такса управление (прилага се за стратегии BAX и BAY)

Такса управление се начислява към края на всеки календарен месец на база стойността на портфейла. Такса управление се изчислява пропорционално и кумулативно според съответния праг съгласно приложената по-долу таблица.

Стойност портфейл (EUR)	Такса управление (годишно)
до 25,000	2.00%
25,001 – 50,000	1.75%
50,001 – 125,000	1.50%
125,001 – 250,000	1.25%
над 250,000	1.00%

Формула:

Такса управление = Σ [(дял от портфейла във всеки интервал) x (такса) x (брой дни/365)]

Примерно изчисление на такса управление на клиентски портфейл от €140,000:

Стойност портфейл (EUR)	Такса управление (годишно)	Дял от портфейла във всеки интервал	Такса управление (годишно)
до 25,000	2.00%	25,000	500.00
25,001 – 50,000	1.75%	25,000	437.50
50,001 – 125,000	1.50%	75,000	1,125.00
125,001 – 250,000	1.25%	15,000	187.50
над 250,000	1.00%	-	-
	1.61%	140,000	2,250.00

При стойност на портфейла от €140,000 ефективната годишна такса управление е в размер на 1.61%, или €2,250. При добавяне на нови средства за управление такса управление винаги намалява и никога не се увеличава.

При влизане или излизане през месеца такса управление се начислява пропорционално на броя дни, за които е ползван продукта.

1.2. Такса добро представяне (прилага се само за стратегия BAX)

BAX е инвестиционна крипто стратегия, разработена от Belayer за инвеститори с по-висока толерантност към риск и волатилност. Стратегията се фокусира върху утвърдени криптоактиви с доказан фундамент, ликвидност и потенциал за растеж (генериране на *alpha*) в своя сектор.

Belayer начислява и събира такса за добро представяне, в размер на 18% (осемнадесет процента) от реализирания положителен резултат от портфейла (след приспадане на такса управление), като се спазва т.нар. правило High Water Mark ("HWM") – такса добро представяне се изчислява върху абсолютния ръст на нетната стойност на индивидуалния

клиентски портфейл, т.е. положителната разлика (ако има такава) между клиентския портфейл към текущия ден на отчитане и най-високата стойност на клиентския портфейл постигната до момента. В случай, че няма положителна разлика, тази такса не се събира. Не се прилага годишно зануляване на HWM.

Примерно изчисление на такса добро представяне:

период	начална стойност	крайна стойност	доходност за периода	HWM (бенчмарк)	печалба/ (загуба)	печалба над HWM	такса добро представяне (18%)	крайна стойност (нето)	нов HWM за следващ период
период 1	10,000	12,000	20%	10,000	2,000	2,000	360	11,640	11,640
период 2	11,640	9,500	-18%	11,640	(2,140)	няма	-	9,500	11,640
период 3	9,500	12,500	32%	11,640	3,000	860	155	12,345	12,345

Разяснение на методологията на изчисляване:

- **Период 1 (ръст от 20%):** Портфейлът нараства с 2,000. Мениджърът начислява 18% такса добро представяне върху тази доходност (360). Нетната стойност на клиентския портфейл е 11,640 и това става нов HWM, или целта/бенчмарка, която мениджърът трябва да надмине, за да има право отново да начислява такса добро представяне.
- **Период 2 (спад от 18%):** Портфейлът спада до 9,500. Тази стойност е под HWM (11,640), портфолиото е на загуба и не се начислява такса добро представяне за периода. HWM остава „заклучен“ на 11,640.
- **Период 3 (възстановяване на загубите и нов връх):** Портфейлът нараства с 32% от 9,500 до 12,500. Въпреки, че мениджърът постига брутна печалба от 3,000, първите 2,140 от нея само възстановяват загубата от предходния период (11,640 - 9,500). Мениджърът има право да начисли такса добро представяне само върху новата печалба от 860 генерирана над HWM. Новата нетна крайна стойност на портфейла от 12,345 става нов HWM.

Принципът на най-високата стойност, HWM, гарантира, че мениджърът получава възнаграждение само когато стойността на инвестицията достигне нов исторически връх. Това предпазва инвеститора от многократно таксуване за добро представяне, когато стойността на клиентския портфейл спадне и след това се възстанови но само до предишен връх. Принципът HWM гарантира, че мениджърът е мотивиран да постига по-висока доходност за инвеститора, а не да получава комисионни за възстановяване на предходни загуби.

1.3.Еднократни разходи при влизане и излизане

Не се начисляват и събират.

2. РАЗНОСКИ И КОМИСИОНИ

Разноските по управлението на клиентски портфейл представляват разходи за такси и комисиони на банки, борси и други посредници и се заплащат при възникването им чрез удържането им от изпълнителя от налични парични средства на клиента или чрез продажба на активи от портфейла на клиента, ако такива парични средства не са налични.

Размерът на тези разноси е променлив и се определя от самите банки, борси и други посредници. За всички такива разноси свързани с покупка, продажба или обмяна на дигитални активи се счита, че представляват част от покупната/продажна цена на актива. Билеър ООД следва политики за минимизиране на тези разноси, т.е. постигане на възможно най-добър резултат, в най-добър интерес на клиента (т.нар. „най-добро изпълнение“).

3. УСЛУГИ ПО ПОПЕЧИТЕЛСТВО

3.1. Такса за попечителство - изчисляване и фактуриране

Таксите за попечителство се изчисляват въз основа на среднодневните управлявани активи и се фактурират ежемесечно в края на месеца. Всеки ден общата стойност на активите на клиента, намиращи се в попечителство, се оценява в евро по среднопазарни курсове. Дневните стойности се усредняват за месеца, и приложимата годишна ставка се прилага пропорционално според съответния праг.

Стойност активи (EUR млн)	Такса попечителство (годишно)
до 5	0.75%
5 – 25	0.55%
25 – 100	0.40%
над 100	по договаряне

Формула:

Такса попечителство = $\sum [(\text{дял от активите във всеки интервал}) \times (\text{такса}) / 12]$

Примерно изчисление на такса попечителство при активи от €30 милиона:

Стойност активи (EUR млн)	Такса попечителство (годишно)	Дял от активите във всеки интервал (EUR млн)	Такса попечителство (годишно, EUR)
до 5	0.75%	5	37,500
5 – 25	0.55%	20	110,000
25 – 100	0.40%	5	20,000
над 100	по договаряне	-	-
	0.56%	30	167,500

При стойност на активите под попечителство от €30 милиона ефективната годишна такса попечителство е в размер на 0.56%, или €167,500. При добавяне на нови активи за попечителство такса попечителство винаги намалява и никога не се увеличава.

4. Други разходи

4.1. Разходи за данъци

Съгласно данъчното законодателство на Република България ако клиентът е местно

юридическо лице се дължи данък печалба съгласно ЗКПО, а когато клиентът е местно физическо лице се дължи данък съгласно ЗДДФЛ. Данъкът се дължи върху реализираната печалба през календарната година, като за физически лица се отчитат 10% приспадане за нормативно признати разходи от печалбата.

Посочените в тарифата цени са без ДДС.

Билеър ООД си запазва правото да актуализира настоящата тарифа при настъпване на промени в конюнктурата на пазара, както и при промяна в тарифите на обслужващите дружеството институции. Тази промяна ще бъде оповестена своевременно.

Настоящата тарифа е приета от Общото събрание на съдружниците на „Билеър” ООД на 04.12.2025 г.и е изменена с Решение на Управителите от 31.07.2026