



**ДОКЛАД
НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД
ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ЗА
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА
ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, РАЗРАБОТЕНА В
СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА НАРЕДБА № 48 НА
КФН ОТ 20 МАРТ 2013 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА**

2021 г.



Въведение:

През периода 01.01.2020 – 31.12.2020 г. в изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите (Политиката), „Българска фондова борса“ АД (Дружеството, Борсата, БФБ) надлежно спазва заложените в Наредба № 48 на КФН от 20 март 2013 г. включително изм. и доп., бр. 41 от 21.05.2019 г., изм., бр. 66 от 20.08.2019 г. за изискванията към възнагражденията разпоредби.

Този доклад е изготвен на основание чл. 12 от Наредба 48. Докладът съдържа програма за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите на дружеството, приета от Редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството от 09.05.2013 г. На извънредно общо събрание, проведено на 10.12.2020 г. бе приета нова политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите на дружеството.

В настоящия доклад Дружеството разкрива начина, по който прилага Политиката на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и на Изпълнителните членове на СД, като обръща специално внимание върху избягване създаването на стимули за прекомерно поемане на риск, конфликт на интереси или друго поведение, водещо до неблагоприятни последици.

1. Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията:

Политиката за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Българска фондова борса АД (БФБ АД, борсата) (Политиката за възнагражденията, Политиката), се разработва от Съвета на директорите (СД) на дружеството и се приема и изменя с решение на Общото събрание на акционерите.

Решенията на СД за определяне, преглед и изпълнение на Политиката за възнагражденията се приемат в съответствие с изискванията на Устава на дружеството. Политиката е приета от Общо събрание на акционерите, проведено на 10.12.2020 г. При разработване на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Българска фондова борса АД са взети предвид всички нормативни изисквания.

Съгласно действащата политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Българска фондова борса АД няма създаден комитет по възнагражденията. При определяне на Политиката, Съветът на директорите на не е ползвал външни консултанти.

Размерът на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите е определен в устава и е в размер на една средна месечна работна заплата за борсата, изчислена за последната календарна година. Съгласно чл. 34, ал. 3 от Устава на дружеството,



Съветът на директорите може да определи и по-нисък размер на възнаграждението на членовете от една средна работна заплата.

Политиката за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ АД има за цел установяване на ясни и обективни принципи при формиране на възнагражденията на членовете на управителния орган на борсата.

2. Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи:

Членовете на Съвета на директорите на БФБ АД получават постоянно възнаграждение, което представлява ежемесечно твърдо плащане, определено от Общото събрание на акционерите в съответствие с разпоредбите на Устава на дружеството и настоящата Политика за възнагражденията.

Месечното възнаграждение на членовете на СД е в размер на една средна месечна работна заплата за Борсата, изчислена за последната календарна година. Средната работна заплата се формира от индивидуалната месечна брутна работна заплата на работниците и служителите, работещи по трудово правоотношение и от възнаграждението на изпълнителните членове, определено в договорите за възлагане на управлението. Брутната работна заплата включва основната работна заплата, определена в конкретния трудов договор и допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит.

СД може да определи и по-нисък размер на възнаграждението на своите членове от предвиденото в чл.8, ал.1 от Политиката.

За възложеното им управление на дружеството, изпълнителните членове имат право на постоянно възнаграждение, което се определя от Съвета на директорите в сключения договор за възлагане на управлението.

Членовете на СД не получават допълнителни възнаграждения, свързани с осъществяването от БФБ АД дейности по Закона за пазарите на финансови инструменти като пазарен оператор, одобрен механизъм за публикуване и администратор на бенчмаркове.

3. Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 от Наредба 48 допринасят за дългосрочните интереси на дружеството:

„Българска фондова борса“ АД изплаща на членовете на Съвета на директорите само фиксирано възнаграждение, което не се формира на база постигнати резултати. Не се предвижда предоставяне на възнаграждение на членовете на Съвета на директорите под формата на акции на Дружеството, опции върху акции или други права за придобиване на акции. Не се предвиждат и възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, основаващи се на промени в цената на акциите на Дружеството.



4. Пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати:

Политиката за възнаграждения на БФБ АД не предвижда изплащане на променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, обвързани с критерии за постигнати резултати включително под формата на акции, опции върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти.

5. Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати:

Политиката за възнаграждения на БФБ АД не предвижда изплащане на променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, обвързани с критерии за постигнати резултати включително под формата на акции, опции върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти.

6. Основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения:

Членовете на Съвета на директорите на БФБ АД получават постоянно възнаграждение, което представлява ежемесечно твърдо плащане, определено от Общото събрание на акционерите в съответствие с разпоредбите на Устава на дружеството и настоящата Политика за възнагражденията.

Членовете на СД не получават допълнителни възнаграждения, свързани с осъществяването от БФБ АД дейности по Закона за пазарите на финансови инструменти като пазарен оператор, одобрен механизъм за публикуване и администратор на бенчмаркове.

Основните плащания и бонуси за членовете на СД се изплащат съгласно Раздел II от Устава на дружеството – Съвет на директорите.

7. Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информацията относно платените и/или дължимите вноски от дружеството в полза на съответния член за съответната финансова година, когато е приложимо:

По отношение на членовете на Съвета на директорите на БФБ АД не е налице ангажимент на дружеството за допълнителното доброволно пенсионно осигуряване и дружеството няма задължения за внасяне на вноски в полза на директорите за отчетната финансова година.

Няма предвидено допълнително пенсионно осигуряване за членове на Съвета на директорите, извън допълнителното задължително пенсионно осигуряване за лица родени след 1960 г.



8. Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения:

Съгласно действащата Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, няма предвидени променливи възнаграждения за членовете на Съвета на директорите и съответно няма информация за периодите за отлагане на тяхното изплащане.

9. Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите:

Съгласно приетата от Общото събрание Политика за възнагражденията, обезщетения, свързани с прекратяване на договор на неизпълнителен член на Съвета на директорите не се изплащат.

Съгласно Политика за възнагражденията, на изпълнителните членове могат да се изплащат обезщетения при прекратяване на договорите им за управление съгласно клаузите на тези договори. Обезщетения по предходното изречение не се дължат, в случай че прекратяването на договора се дължи на незадоволителни резултати и/или виновно поведение на изпълнителния директор. Обезщетението при предсрочно прекратяване на договора не може да надхвърля размера на сумата на изплатените годишни постоянни възнаграждения на лицето за последните 2 години. В договорите на изпълнителните членове е предвидено обезщетение в размер на шест месечни възнаграждения, ако към датата на прекратяване на договора е заемал поста за период, по-дълъг от три години.

10. Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции:

БФБ АД не предвижда изплащане на променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, включително под формата на акции, опции върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти.

11. Информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10:

БФБ АД не предвижда изплащане на променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, включително под формата на акции, опции върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти.



12. Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване:

Членовете на Съвета на директорите на Борсата се избират от Общото събрание на акционерите. С членовете не се сключвани изрични договори, като те изпълняват задълженията си като такива до вземане на решение от Общото събрание на акционерите за освобождаването им. Няма предвидени срокове на предизвестие за прекратяване и обезщетения и/или други дължими плащания в такъв случай.

Договорите с Изпълнителните членове на СД са безсрочни и са в сила до освобождаването им:

- от СД като изпълнителни членове; или
- от Общото събрание на акционерите като членове на СД.

В договорите на изпълнителните членове е предвидено обезщетение в размер на шест месечни възнаграждения, ако към датата на прекратяване на договора е заемал поста за период, по-дълъг от три години.

Договорите за управление с членовете на СД са сключени за срок от 5 години, считано от януари 2021 г. Когато след изтичането на мандата, в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел не е заличено вписването на съответния член на СД и на негово място няма вписване на друго лице, той продължава да изпълнява своите задължения при условията на съответния договор за управление до извършване на съответното заличаване и вписване.

Детайли относно предвидените обезщетения и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване са представени в т. 9 от настоящия доклад.

13. Пълният размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на СД за съответната финансова година:

За 2020 г. на членовете на Съвета на директорите на Дружеството са изплатени следните възнаграждения:

Име	Позиция	Възнаграждение в лв.
Васил Големански	Заместник-председател на СД	34 360
Маню Моравенов	Изпълнителен директор	123 401
Асен Ягодин	Председател на СД	34 360
Христина Пандичева	Член на СД	23 232
Любомир Бояджиев	Член на СД	34 360

За 2020 г. на членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са получавали други материални стимули.



Забележка: Възнаграждението на Христина Пендичева, като представител на държавата в Съвета на директорите е за периода от месец май до месец декември 2020 г. и се изплаща на основание на Закона за публичните предприятия и Правилника за неговото прилагане.

14. Информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество за определен период през съответната финансова година:

14.1. пълния размер на изплатеното възнаграждение на лицето за съответната финансова година:

Име	Позиция	Възнаграждение в лв.
Васил Големански	Заместник-председател на СД	34 360
Маню Моравенов	Изпълнителен директор	123 401
Асен Ягодин	Председател на СД	34 360
Христина Пандичева	Член на СД	23 232
Любомир Бояджиев	Член на СД	34 360

14.2. възнаграждението и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата група:

Име	Позиция	Възнаграждение в лв.
Васил Големански	Заместник-председател на СД	33 907,54
Маню Моравенов	Изпълнителен директор	
Асен Ягодин	Председател на СД	
Христина Пандичева	Член на СД	
Любомир Бояджиев	Член на СД	33 907,54

14.3. възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им:

През 2020 г. никой от членовете на Съвета на директорите на БФБ АД не е получавал възнаграждение от дружеството под формата на разпределение на печалбата и/или други бонуси.

14.4. всички допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицето извън обичайните му функции, когато подобни плащания са допустими съгласно сключения с него договор:

Договорите с независимите членовете на Съвета на директорите на БФБ АД не предвиждат извършване на допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицата извън обичайните им функции.



14.5. платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите му по време на последната финансова година:

С решение на Общото събрание от 10.12.2020 г. е извършвана промяна в състава на Съвета на директорите като на мястото на Любомир Бояджиев е избрана Радослава Масларска. Съгласно приетата от Общото събрание Политика за възнагражденията, обезщетения, свързани с прекратяване на договор на изпълнителен член на Съвета на директорите не се изплащат.

14.6. обща оценка на всички непарични облиги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" - "д":

През 2020 г. никой от членовете на Съвета на директорите на БФБ АД не е получавал непарични облиги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" - "д".

14.7. информация относно всички предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции от дружеството или от негови дъщерни дружества или други дружества, които са предмет на консолидация в годишния му финансов отчет, включително данни за оставащата неизплатена част и лихвите:

През 2020 г. никой от членовете на Съвета на директорите на БФБ АД не е получавал непарични облиги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" - "д".

15. Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции:

БФБ АД не предвижда изплащане на променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, включително под формата на акции, опции върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти.

16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години



Година	2015г.	2016г.	%		2017г.	%		2018г.	%		2019г.	%		2020г.	%	
			2016/ 2015	2017/ 2016		2018/ 2017	2019/ 2018		2020/ 2019							
Брутно възнаграждение на всички членове на СД за година	137 112.02	120 000.00	-12.48		123 454.55	2.88		118 564.29	-3.96		128 401.44	8.30		160 347.60	24.88	
Среден размер на възнаграждение на член на СД за година	27 422.40	24 000.00	-12.48		24 690.91	2.88		23 712.86	-3.96		25 680.29	8.30		32 069.52	24.88	
Резултати на дружеството - печалба	-332 931.85	63 245.95	626.41		206 233.14	226.08		415 326.04	101.39		403 419.33	-2.87		1 008 095.81	149.89	
Брутно възнаграждение на основа на пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори за година	731 230.00	713 280.00	-2.45		711 380.00	-0.27		745 850.00	4.85		765 570.00	2.64		899 820.00	17.54	
Среден размер на възнаграждение на основа на пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори за година	28 214.66	28 531.20	-1.12		28 646.17	-0.40		30 339.66	5.91		32 348.03	6.62		35 286.96	9.09	

Включени 100% от лицата заети в БФБ АД на пълно работно време.

17. Информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение:

БФБ АД не предвижда изплащане на променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите.

18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13 от Наредба № 48 на КФН:

През 2020 г. не са настъпили отклонения от процедурата за прилагането на Политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства, предвидени по чл. 11, ал. 13 от Наредба № 48 на КФН.

Не са настъпили извънредни обстоятелства, при които дружеството временно да не е прилагало част от политиката във връзка с дългосрочните интереси и устойчивост на публичното дружество или неговата жизнеспособност.

19. Програма за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на БФБ АД за следващата финансова година:

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, Съветът на директорите на БФБ АД не е констатирал необходимост от приемане на промени в приетата и утвърдена от ОСА на дружеството Политика за възнагражденията на членовете на корпоративното ръководство.



Заключение:

Настоящият доклад е изготвен от Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ АД в съответствие с разпоредбата на чл. 12, ал. 1 от НАРЕДБА № 48 на КФН от 20 март 2013г. ; изм. и доп., бр. 41 от 21.05.2019г.; изм., бр. 66 от 20.08.2019г.; изм. и доп., бр. 61 от 10.07.2020г. за изискванията към възнагражденията и представлява самостоятелен документ към годишния финансов отчет на дружеството към 31.12.2020г. Докладът съдържа преглед на начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана през годината и към нея е приложена информация за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година.

Съветът на директорите счита, че залегналите в Политиката принципи за определяне на възнагражденията към настоящия момент са ефективни, с оглед постигнатите финансови резултати през отчетния период. Изменения в утвърдената от Общото събрание на акционерите Политика, се приемат по реда на нейното изготвяне и утвърждаване. Съветът на директорите е отговорен за своевременното оповестяване на утвърдената от Общото събрание на акционерите Политика за формиране на възнагражденията и последващите изменения в нея.

26.03.2021 г.