



ДОКЛАД

по чл.115в, ал.2, т.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)
от Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ АД
гр. София

Относно: Изплащане на 6-месечен дивидент

Настоящият доклад се изготвя и приема от Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ АД, гр. София на заседание, проведено на 26.08.2021 г., при спазване разпоредбите на чл. 115в, ал.2, т.1 от ЗППЦК.

Целта на настоящия доклад е да запознае акционерите на „Българска фондова борса“ АД, че на базата на счетоводната информация, оповестена в 6-месечния финансов отчет за 2021 г., дружеството разполага с достатъчно средства за изплащане на 6-месечен дивидент и че изплащането му няма да доведе до задлъжнялост към кредитори, персонал, бюджет и други.

1. Предложение за разпределение на 6-месечен дивидент:

Съветът на директорите на „Българска фондова борса“ АД предлага да разпредели 6-месечен дивидент в размер на 0,55 лв. на акция. Право да получат дивидент ще имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-ия ден след деня на Общото събрание, което е взето решение за изплащане на дивидент. Към 30.06.2021 г. акциите в обращение са 6 582 860 броя. Следователно максималната сума, която би била необходима за изплащането на дивидент, ако всички акции имат право на дивидент, възлиза на 3 620 573 лв. Съгласно законовите разпоредби, дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му.

2. Финансова информация към 30.06.2021 г.:

Основни финансови показатели в хил. лв.:

	30.06.2021 г.
Приходи от продажби	1 276
Финансови приходи	5 241
Печалба преди облагане с данъци	4 876
Печалба от оперативна дейност	4 876
Нетна печалба	4 876

	30.06.2021 г.
Нетекущи активи	9 932



Текущи активи	7 476
Собствен капитал	15 858
Нетекущи пасиви	137
Текущи пасиви	1 413

Капитал и резерви в хил. лв.:

	30.06.2021 г.
Основен акционерен капитал	6 583
Други резерви	4 036
Резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	373
Неразпределени печалби	4 866
Общо собствен капитал	15 858

Натрупани печалби и загуби в хил. лв.

	30.06.2021 г.
Салдо на 1 януари	998
Разпределение на печалбата за допълнителните резерви	(481)
Разпределение на печалбата за дивидент	(527)
Отнасяне на преоценъчен резерв на финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход към неразпределена печалба от апорт на акции	-
Текуща печалба за периода	4 876
Актюерски загуби от последващи оценки	-
Салдо на 30 юни	4 866

Задължения към доставчици и кредитори в хил.лв.:

	30.06.2021 г.
Задължения към доставчици	214
Задължения за дивиденти	555
Задължение по получен краткосрочен заем	-
Пасиви по договори с клиенти	460
Общо	1 229

Финансови коефициенти:

	30.06.2021 г.
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE)	0.31
Възвръщаемост на активите (ROA)	0.28
Коефициент на текуща ликвидност	5.29
Коефициент на бърза ликвидност	5.29
Коефициент на абсолютна ликвидност	1.38



Коефициент на задлъжнялост (пасиви/собствен капитал)	0.10
--	------

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в следните групи: парични средства (текущи сметки и срочни депозити), инвестиции, оценявани по амортизирана стойност, инвестиции, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (държавни ценни книжа и малцинствено участие в други предприятия), търговски и други вземания.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, тъй като Борсата извършва специализиран вид услуги на своите клиенти, които са основно инвестиционни посредници и банки в България. Те имат добро финансово състояние, дълга история и търговско сътрудничество с Борсата и не допускат нарушения при спазването на кредитните условия съгласно правилника за дейността ѝ по отношение изплащането на дължимите такси за ползваните услуги от Борсата.

При държаните дългосрочни дългови инструменти с емитент Република България, съществува кредитен риск, но се приема, че поради високия кредитен рейтинг на суверена на този етап кредитният риск е нисък.

„Българска фондова борса“ АД провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, осъществява постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и няма необходимост от привлечени средства за извършване на оперативната си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Свободните средства се инвестират в срочни депозити при банки, с обичаен оригинален матуритет от 1-12 месеца, считани за сравнително нискорискови инструменти, при относително висока доходност.

Към 30 юни 2021 г. финансовите недеривативни пасиви на дружеството и към двете дати на индивидуалния отчет за финансовото състояние са с до един месец остатъчен матуритет спрямо договорения.

Като цяло дружеството има значителна част лихвоносни активи. Приходите и оперативните парични потоци са стабилни, предвидими и относително слабо зависими от промените в пазарните лихвени равнища, доколкото основната част от лихвоносните активи са с фиксиран лихвен процент – инвестиции, държани до падеж - облигации (деноминирани в евро), инвестиции на разположение за продажба (държавни ценни книжа в лева и евро) и предоставени срочни депозити в банки (в лева и в евро).



Към 30.06.2021 г. „Българска фондова борса“ АД разполага с 1 944 хил. лв. парични средства и парични еквиваленти и вземания за дивидент в размер на 5 208 хил. лв. Дивидентът от „Българска независима енергийна борса“ ЕАД ще бъде изплатен в срок до 30.09.2021 г. Ако бъде изплатен максималният дивидент в размер на 3 620 573 лв., ще бъде наличен остатък в размер на 3 531 хил. лв. Съгласно бюджета на БФБ за 2021 г., предвидените разходи до края на 2021г. са в размер на 1 790 хил. Следва да се има предвид, че към приходната част ще бъдат добавени и приходите, реализирани през второто шестмесечие на 2021 г.

3. Обосновка

„Българска фондова борса“ АД е с основен предмет на дейност организиране на регулиран пазар на финансови инструменти като система за търговия, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти, допуснати до търговия на регулирания пазар, на множество трети страни, в рамките на системата и въз основа на правила, като резултатът е сключване на сделки с тези инструменти. Системата функционира редовно и в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му. Приходите и печалбата на Дружеството са пряко и непосредствено свързани с осъществяването на този предмет на дейност.

На база на предоставената информация в т.2 от настоящия доклад, Съветът на директорите счита, че Дружеството разполага с необходимите средства, както и че не съществува ликвиден риск след изплащане на планираната сума за разпределение на дивидент. Параметрите на 6-месечния дивидент (размер и период на изплащане) зависят в голяма степен от стойностите на текущите активи и пасиви на дружеството. Както е видно от данните в т. 2 от настоящия доклад, към 30.06.2021г. текущите активи надвишават значително текущите пасиви. В допълнение, посочените в т. 2 финансови коефициенти показват, че дружеството формира печалба и се намира в стабилно финансово състояние, като същевременно се отличава с висока ликвидност и ниска степен на задлъжнялост. Намаляването на текущите активи със средствата, които ще се разпределят към акционерите при плащането на 6-месечния дивидент, няма да доведе до забавяне при просрочие при изплащане на текущите пасиви.

За първото полугодие на 2021 г. дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 4 876 хил. лв, а към 30.06.2021г. паричните средства и паричните еквиваленти възлизат на 1 944 хил. лв. Вътрешен източник на ликвидни средства е основната стопанска дейност, генерираща оперативни потоци. Основен източник на постъпления е и дивидентът, който „Българска фондова борса“ АД получава в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД. Ръководството възнамерява да използва текущите постъпления за изплащането на планирания 6-месечен дивидент. Прогнозата на Съвета на директорите е дружеството да поддържа по-високия темп на реализирани приходи и печалба спрямо заложените в



бюджета за 2021 г. и през второто полугодие на годината, като генерира и поддържа достатъчен обем ликвидни средства.

Съветът на директорите на „Българска фондова борса“ счита, взимайки под внимание нивото на ливъридж на дружеството, удовлетворяване на финансови ангажименти и ограничения, неговата ликвидна позиция и очакваните бъдещи финансови резултати, че предложената сума за изплащане на 6-месечен дивидент няма да предизвика затруднения в обслужването на текущите и предстоящи задължения на дружеството.

Настоящият доклад е приет от Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ с Протокол № 66 от 26.08.2021 г. и е част от материалите по дневния ред на свиканото за 12.10.2021 г. извънредно Общо събрание на акционерите на дружеството.