



БЪЛГАРСКА
ФОНДОВА БОРСА

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД
ЗА ДЕЙНОСТТА МУ ПРЕЗ 2025 ГОДИНА**

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Настоящият доклад е съставен в съответствие с изискванията на чл. 108, ал. 1, т. 8 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), изискващи отчет на дейността на Одитния комитет пред органа по назначаване.

Одитният комитет е избран от Общото събрание на акционерите на Българска фондова борса АД (БФБ, Борсата, Дружеството), проведено на 24.06.2021 г. и се състои от трима членове, двама от които независими:

- Сирма Илиева Атанасова – независим член и Председател на Одитния комитет;
- Мариана Стефанова Симова – независим член на Одитния комитет;
- Радослав Атанасов Желязов – член на Одитния комитет.

На извънредно Общо събрание на акционерите на БФБ, проведено на 25.11.2025 г., поради изтичане на мандата, е избран нов състав на Одитния комитет в състав:

- Сирма Илиева Атанасова – независим член и Председател на Одитния комитет;
- Кирил Георгиев Георгиев – независим член на Одитния комитет;
- Радослав Атанасов Желязов – член на Одитния комитет.

На проведеното общо събрание са одобрени промени в статута на Одитния комитет на БФБ АД. Предложенията за промени са във връзка с промените на ЗНФОИСУ от 17.09.2024 г., относими към въпросите, свързани с устойчивостта, както и други промени с организационен характер.

ДЕЙНОСТ НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ПРЕЗ 2025 ГОДИНА.

Въз основа на получената информация и проведеното наблюдение и анализ на дейността по спазване изискванията на ЗНФОИСУ, Закона за вътрешния одит в публичния сектор (ЗВОПС), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за счетоводство (ЗСч) и Международните одиторски и счетоводни стандарти, Одитният комитет изпълняваше стриктно задълженията си и осъществяваше своята дейност в следните направления:

- Наблюдение на процесите по финансово отчитане на дружеството;
- Наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол;
- Наблюдение на ефективността на системите за управление на рисковете;
- Наблюдение на процеса на независимия финансов одит в дружеството;
- Преглед на независимостта на външния одитор на БФБ;
- Наблюдение на дейността и процесите в дъщерните и асоциирани дружества;
- Осъществяване на функциите по чл. 108, ал. 1 от ЗНФОИСУ;
- Подпомагане органите на управление при отчитането на устойчивостта – когато е приложимо.

Във връзка с изпълнението на дейностите си, Одитният комитет е приел план за дейността си през 2025 г., като са планирани и осъществени конкретни мероприятия:

- Проведе периодични срещи с изпълнителния директор на БФБ и с изпълнителния директор на БД Консулти АД - лице, ангажирано с процесите по счетоводно административно обслужване на БФБ, за обмяна и координиране на информация за процесите, проектите и други въпроси, свързани с дейността на БФБ и дъщерните дружества.

- Проведе комуникация с вътрешния одитор, прегледа и анализира извършените наблюдения и проверки и обсъди съответните препоръки и констатации, съгласува теми за вътрешен одит;
- Проведе анкети с ръководството на БФБ АД и БНЕБ ЕАД, които включват широк спектър от въпроси, насочени към финансовите процеси в дружеството, процесите по управление на риска и вътрешния контрол;
- Проведе работни срещи с регистрирания одитор на дружеството и извърши преглед на неговата независимост в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Етичния кодекс на професионалните счетоводители;
- Запозна се с допълнителния доклад на независимия одитор до Одитния комитет за резултатите от извършения одит на дружеството на индивидуална и консолидирана основа, с доклада за прозрачност;
- Запозна се с одиторския доклад за извършения независим финансов одит на дружеството за 2025 г. на индивидуална и консолидирана основа;
- Наблюдаваше дейностите и процесите в дъщерните и асоциирани дружества;
- Запозна се с препоръките и годишния доклад на Одитния комитет на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД (БНЕБ);
- Активно следеше процесите в БФБ, свързани с устойчивостта.

В хода на своята работа, Одитният комитет на Българска фондова борса АД проведе регулярни заседания, на които, на база на разкритата му информация и в следствие на комуникацията си с ръководството на дружеството, формулира следните изводи:

ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПРОЦЕСИТЕ ПО ФИНАНСОВО ОТЧИТАНЕ

През 2025 г. дружеството се придържа към регулярна финансова отчетност в съответствие с приложимите Международни стандарти за финансово отчитане. Финансовите отчети на дружеството са изготвени при спазване на ЗСч, ЗППЦК и останалото приложимо законодателство. Финансовите отчети са изготвени структурирано и изпълняват напълно своята функция, а именно да предоставят информация за финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

Дружеството, отговарящо за счетоводното и административно управление на група БФБ, предоставяше финансовата информация на Одитния комитет в разумен срок, предоставяната информация е разбираема, пълна, подробна, надеждна и отразява особеностите на дружеството.

Годишните и междинните отчети се изготвят с участието на корпоративното ръководство и при наблюдението на Одитния комитет. Одитният комитет констатира установяването и поддържането на открита и честна комуникация между външния одитор с ръководството и лицата, натоварени с общото управление.

Дружеството изготвя годишни отчети на индивидуална и консолидирана основа, шестмесечен и тримесечни отчети, които представя пред Комисията за финансов надзор (КФН), пред БФБ в качеството ѝ на регулиран пазар, на който се търгуват акциите на дружеството, както и пред обществеността чрез специализираната медия [X3news](#).

Одитният комитет се е уверил в съответствието на електронния формат на финансовия отчет на Българска фондова борса АД за 2025 г., приложен в ESEF формат в електронния файл на „747800W0XA9OV4MSRW74-20251231-BG-SEP.xhtml“ за индивидуалния финансов отчет и „747800W0XA9OV4MSRW74-20251231-BG-CON.xhtml“ за консолидирания финансов отчет, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815.

На работна среща беше обсъден ключов одиторски въпрос, определен от външния одитор, натоварен с финансовия одит. Одитният комитет се запозна с мотивите на ръководството относно проблемно вземане по договор за цесия, а именно: Към 31 декември 2023 година Дружеството отчита 100 % обезценено вземане с брутен размер 1,214 хил. лв. по сключен от него Договор за прехвърляне на вземане (цесия) от 2014 година. Мнението на регистрирания одитор върху индивидуалния и консолидирания финансов отчет за 2025 година е модифицирано в тази връзка.

На 23.08.2024 г. БФБ сключва договор за продажба на обезцененото вземане, с който прехвърля договора за цесия от 24.10.2014 г. на вземането от „Корпоративна търговска банка“ АД. Към 31.12.2024 г. цената по договора в размер на 600 хил. лв. е получена и обезценката на вземането е изцяло отписана. Одитният комитет е запознат с решенията и предприетите от ръководството мерки и действия.

Одитният комитет се запозна и с позицията на Българска фондова борса АД по отношение на устойчивостта. Като публично дружество, борсата изготвя и предоставя пред обществеността информация по темите за устойчивостта в дружеството на индивидуална и консолидирана база, която докладва като част от декларацията за корпоративно управление.

Българска фондова борса АД изготви доброволно индивидуален доклад за устойчивост за 2025 г., прилагайки доброволните стандарти за малки и средни предприятия (VSME), съгласно Препоръка (ЕС) 2025/1710 на Комисията от 30 юли 2025 година относно доброволен стандарт за отчитането във връзка с устойчивостта за малките и средните предприятия. Докладът е оповестен с годишния финансов отчет за 2025 г. на дружеството и може да бъде намерен на сайта на „Българска фондова борса“ АД в секция „Устойчивост“, както и в специализираната медия www.x3news.com и www.x3analytics.com

Одитният комитет наблюдава отношенията и комуникацията с основните контрагенти и партньори, а именно: Deutsche Boerse Group, членовете на Борсата, емитентите чиито финансови инструменти са допуснати до търговия, партньорите по отношение на процесите по клиринг и сетълмент, както и други доставчици, които са съществени при извършване на основната дейност на дружеството, включително компаниите за доставка на електрическа енергия и на комуникационни услуги.

Основните клиенти и контрагенти на Борсата в лицето на емитенти, борсови членове и потребители на информационни услуги не са информирали за проблеми, свързани с дейностите на Борсата.

Одитният комитет потвърждава, че през 2025 г., системите за финансово отчитане на Българска фондова борса АД представят достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството и дружествата от групата.

ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕФЕКТИВНОСТТА НА СИСТЕМИТЕ ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Одитният комитет наблюдава организацията на вътрешния контрол и процедурите за контрол и отчетност. В Българска фондова борса АД е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност.

Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира в съответствие със ЗФУК, ЗВОПС, Международните стандарти за професионалната практика по вътрешен одит, Етичния кодекс на вътрешните одитори, Вътрешните правила за дейността и Статута на дирекция „Вътрешен одит“.

Вътрешният одит се извършва от дирекция Вътрешен одит (ДВО).

Одитният комитет е запознат с Доклада за състоянието на системите за финансово управление и контрол за периода 01.01.2025 г. – 31.12.2025 г. на групата БФБ, изготвен при съобразяване с указанията за годишното докладване за състоянието на системите за финансово управление и контрол в организациите от публичния сектор, с разпоредбите на Закона за финансовото управление и контрол в публичния сектор и на Наредбата за формата, съдържанието, реда и сроковете за предоставяне на информация.

Докладът отразява състоянието на системите за финансово управление и контрол за 2025 г. на базата на извършена самооценка от дружествата в БФБ групата, която включва Българска фондова борса АД и дъщерните ѝ дружества - Българска независима енергийна борса ЕАД и Файненшъл маркет сървисиз ЕООД, като общата самооценка за състоянието на системите за финансово управление и контрол на групата е - 3,74 много добра, като се има предвид, че максималната оценка е 4,00.

Отговорностите на дирекция „Вътрешен одит“ са регламентирани в Статута на дирекция „Вътрешен одит“ в БФБ АД, приет на 03.08.2023 г.

В действие е Стратегически план за дейността по вътрешния одит за периода 2023 – 2025 г., утвърден на 27.01.2023 г. от Съвета на директорите на Борсата. Извършена е оценка на риска и идентифициране на ключовите процеси за постигане на стратегическите цели в БФБ групата, през периода 2023 -2025 г.

На базата на Стратегическия план за дейността, изпълнителният директор на дружеството е одобрил годишния план за одитни ангажименти на ДВО в БФБ през 2025 г., като са възложени два одитни ангажимента за даване на увереност и един за предоставяне на консултация.

- Предоставяне на увереност относно нормативното съответствие и ефективност на процесите по изготвяне и предоставяне на пазарни данни в дирекция „Корпоративно развитие“.
- Предоставяне на увереност относно съответствието на процесите по управление на риска с нормативните изисквания и вътрешните актове в дъщерното дружество Българска независима енергийна борса, както и ефективното прилагане на Стратегията за управление на риска.
- Предоставяне на увереност относно проверка на изпълнението на препоръките, дадени в рамките на предходни одитни ангажименти.
- Предоставяне на ангажимент за консултиране относно изготвени проекти на вътрешни актове за идентифициране и оценка на риска в БФБ.

Одитният комитет потвърждава, че през 2025 г. системите за вътрешен контрол в Българска фондова борса АД са изпълнили целите си и са създали условия за използване на всички благоприятни възможности за подобряване изпълнението на дейностите в дружеството, при минимизиране на рисковете за непостигане на поставените цели.

ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕФЕКТИВНОСТТА НА СИСТЕМИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКОВЕТЕ

С решение на Съвета на директорите на Борсата от 12.08.2025 г., с оглед стратегическа специализация на дружествата от групата на БФБ, е прието решение за възлагане на дейностите по отчитането и управлението на риска на дружествата от групата на БФБ на дъщерното ѝ дружество Файненшъл маркет сървисиз ЕООД.

Файненшъл маркет сървисиз ЕООД отговаря за координирането на всички дейности по управлението на риска и за начините, по които те трябва да бъдат планирани, изпълнявани, контролирани и наблюдавани от Съвета на директорите на БФБ.

Подробна информация относно прилаганите от Борсата в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове може да бъде намерена в докладите за дейността, които са неразделна част от оповестяваните регулярно отчети от страна на Борсата.

ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПРОЦЕСА НА НЕЗАВИСИМ ФИНАНСОВ ОДИТ В ДРУЖЕСТВОТО

В съответствие с разпоредбите на ЗСч и ЗНФОИСУ, на 26.06.2025 г. Общото събрание на акционерите на БФБ избра „БДО АФА (БДО България)“ ООД за регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2025 година.

Одитният комитет е запознат с работата на избрания независим финансов одитор и препоръча избирането му пред Общото събрание.

Одитният комитет се запозна с одиторската програма и времеви план за провеждане на задължителен независим финансов одит на годишните индивидуален и консолидиран финансов отчет на Българска фондова борса АД и на Групата.

Одитният комитет се запозна с одиторския доклад за извършения независим финансов одит на дружеството и на групата за 2025 г. съгласно Регламент 537/2014г., ЗСч и ЗППЦК и установи, че в него са отразени всички изисквания за докладване.

Одитният комитет потвърждава, че допълнителният доклад на независимия одитор съдържа:

- обяснения и заключения относно способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие;
- мнение относно системите за вътрешен финансов контрол и спазването на законовите и подзаконовите актове;
- оценка и методи за оценка, приложени към различните позиции в годишните индивидуални и консолидирани финансови отчети;
- обхвата на консолидираните отчети и критериите за изключване приложени от одитираното предприятие;
- данни за степента на предоставяне на изисканите от независимия одитор документи и обяснения, както и всякакви затруднения, коментирани въпроси с ръководството и значими други такива съществени за одита.

Одитният комитет потвърждава, че независимият финансов одит на отчетите за 2025 г. е проведен законосъобразно.

Одитният комитет се е запознал с доклада за прозрачност за 2025 г. на „БДО България“ ООД, публикуван на 30 април 2025 г.

Одитният комитет не е констатирал нарушения и счита че финансовият одит на дружеството е изпълнил напълно целите си.

Одитният комитет потвърждава независимостта на външния одитор, както и спазването на разпоредбите на чл. 64 от ЗНФОИСУ.

ПО ОТНОШЕНИЕ ДЕЙНОСТТА НА ДЪЩЕРНИТЕ И АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

БФБ АД има две дъщерни дружества, **Файненшъл Маркет Сървисиз ООД (ФМС)**, ЕИК 131455253 и **Българска независима енергийна борса ЕАД (БНЕБ)** ЕИК 202880940.

И в двете дъщерни дружества са въведени адекватни и ефикасни системи за финансово управление и контрол. В БНЕБ има създаден Одитен комитет, който следи процесите в дружеството и докладва на Одитния комитет на дружеството-майка своите наблюдения и препоръки чрез отделен одитен доклад за дейността си.

Дъщерните дружества имат одобрени бизнес-програми и своевременно представят в дружеството-майка БФБ отчети за изпълнението им, които съдържат изискуемия сравнителен анализ на достигнатите със заложените показатели в бизнес програмата за съответния период.

С промяна в Закона за публичните предприятия (ЗПП), обнародвана в бр.106 от 2025 на „Държавен вестник“, публичните дружества, заедно с техните дъщерни дружества изрично бяха изключени от категорията на публичните предприятия. Следователно, считано от датата на влизане в сила на това изменение, „Българска фондова борса“ АД, заедно с нейните дъщерни дружества - „Българската независима енергийна борса“ АД и „Файненшъл маркет сървисиз“ ЕООД, вече не са публични предприятия.

Налице е и разработена рамка за управлението на риска на ниво БНЕБ, приетата от СД на БНЕБ на 26.05.2022 г. и утвърдена от СД на БФБ на 26.05.2022 г., Политика за управление на риска. През месец май 2023 г. със заповед на изпълнителния директор на БНЕБ е създаден Съвет за управление на риска. Определен е служител на БНЕБ, който изпълнява функции на риск-мениджър. Изготвен е модел за риск-регистър.

Одитният комитет на дружеството е направил препоръки за подобряване на процесите по финансово управление и контрол и управление на рисковете, които са представени на дружеството майка. Всички препоръки са потвърдени от Одитния комитет на БФБ АД. Към датата на настоящия доклад голяма част от препоръките са изпълнени.

Одитният комитет наблюдаваше развитието и дейността на съвместните и асоциираните дружества, съответно СЕЕ Линк ДОО, Колективно финансиране АД, Клиър Екс АД, БД Консулти АД и ИПО Растеж АД.

- СЕЕ Линк ДОО (СЕЕЛ), Скопие е с основен предмет на дейност: извършване на услуги във връзка с компютри и информационни технологии;
- Колективно финансиране АД е с предмет на дейност предоставяне на услуги за колективно финансиране чрез организиране, управление и експлоатация на платформа за колективно финансиране по чл.164, т.9 от ЗППЦК, за която дружеството притежава лиценз с № 993 – ДУКФ от Комисията за финансов надзор;

- Клиър Екс АД е с предмет на дейност извършване на услуги като клирингова къща, във връзка със сделки с електрическа енергия, природен газ и стоки, сключени на организиран пазар, както и други дейности, разрешени от закона;
- БД Консулти АД е с предмет на дейност административно, финансово и деловодно обслужване, както и други дейности разрешени от закона.
- ИПО Растеж АД е учредено на 27.01.2025 г. от Българска фондова борса АД и осем инвестиционни посредника. Основната дейност на дружеството е инвестиции в емисии акции на дружества, които осъществяват първично публично предлагане на пазара за растеж на МСП БЕАМ или регулиран пазар, организирани от Българска фондова борса АД.

Одитният комитет счита, че съвместните и асоциирани дружества изпълняват целите, за които са създадени.

Одитният комитет наблюдаваше внимателно процесите в дружествата, свързани с националната кампания за въвеждане на еврото, проведена през 2025 г. Процесите по преход бяха стартирани предварително, с участие на всички пазарни участници и обхващаха всички процеси, включително и вътрешни и свързани не само с основната дейност, но и с дейностите по финансово-счетоводно отчитане. Процесът по плавно преминаване към новата валута бе извършен гладко и безпроблемно за дружествата и за всички пазарни участници.

ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ФУНКЦИИТЕ ПО ЧЛ.108, АЛ.1 ОТ ЗНФОИСУ

Одитният комитет проведе процедура за избор на одитор, който да извърши проверка и да завери Годишния финансов отчет за 2026 г. на групата БФБ. Процедурата е в съответствие с Правилата за избор на регистриран одитор за заверка на годишния финансов отчет в Група „Българска фондова борса“ АД.

При класирането Одитният комитет взе предвид, както критериите съгласно Правилата за избор на одитор, така и независимостта на одитора, проверка за спазване на законовите изисквания по отношение на оповестяваната информация, проверка за наличието на компетенции, комуникация с одиторите, обезпеченост с персонал на трудов договор, както и исторически данни.

На база извършените процедури, Одитният комитет взе единодушно решение, а именно:

В съответствие с изискванията чл. 108, ал. 1, т. 6 от ЗНФОИСУ, с оглед спазване на законовите разпоредби и насоките на Националния кодекс за корпоративно управление, Одитният комитет препоръчва на акционерите „Българска фондова борса“ АД, да изберат одиторско предприятие „БДО България“ ООД, което да провери и завери годишния финансов отчет на индивидуална и консолидирана основа на дружествата от групата БФБ АД за 2026 г. „БДО България“ ООД е вписано в регистъра на Института на дипломираните експерт счетоводители под №015.

Считаме, че през 2025 г. Одитният комитет е изпълнил напълно функциите си и всички планирани мероприятия в съответствие с вменените му отговорности и е допринесъл за подобряване управлението на процесите, които наблюдава.

Настоящият доклад е приет на заседание на Одитния комитет с протокол № 5 от 28.04.2026 г. от всички членове.

София, 28.04.2026 г.