

# РЕЗЮМЕ

## ЧАСТ ТРЕТА ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА АКЦИИТЕ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД

Емитент	Българска Фондова Борса – София АД
Вид на предлаганите акции	Обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, с право на глас
Брой предлагани акции	6,582,860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет)
Номинална стойност	1 (един) лев
Разходи по допускането до търговия на регулиран пазар	5,060 (пет хиляди) лева
Нетни приходи от допускането до търговия на регулиран пазар	Няма приходи от допускането до търговия на регулиран пазар

ТОВА РЕЗЮМЕ ПРЕДСТАВЯ НАКРАТКО ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ И РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД И ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, БЕЗ ДА БЪДЕ ИЗПОЛЗВАНА СПЕЦИАЛИЗИРАНА ТЕРМИНОЛОГИЯ.

**В ИНТЕРЕС НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ НЕ САМО С РЕЗЮМЕТО, НО И С ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ (РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА) ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ В АКЦИИТЕ, ОБЕКТ НА НАСТОЯЩОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ.**

ТОВА РЕЗЮМЕ СЛЕДВА ДА СЕ ЧЕТЕ КАТО ВЪВЕДЕНИЕ КЪМ ПРОСПЕКТА. ВСЯКО РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ЦЕННИТЕ КНИЖА СЕ ОСНОВАВА НА РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ПРОСПЕКТА КАТО ЦЯЛО ОТ ИНВЕСТИТОРА. ЗА ВСЕКИ ИНВЕСТИТОР, КОЙТО Е ПРЕДЯВИЛ ИСК ОТНОСНО СЪДЪРЖАНИЕТО НА ПРОСПЕКТА, МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА РАЗНОСКИТЕ ЗА ПРЕВОД НА ПРОСПЕКТА ПРИ ОБРАЗУВАНЕТО НА СЪДЕБНОТО ПРОИЗВОДСТВО, И ЛИЦАТА, КОИТО СА ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИЯ ПРЕВОД, НОСЯТ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ, САМО АКО СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ Е ЗАБЛУЖДАВАЩА, НЕВЯРНА ИЛИ ПРОТИВОРЕЧИ НА ДРУГИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧВАЩ ТОВА РЕЗЮМЕ, РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НО ТОВА НЕ ЗНАЧИ ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД НОСЯТ СОЛИДАРНА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ. СОЛИДАРНО ОТГОВОРНИ С ЛИЦАТА ПО ПРЕХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ СА СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ – ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ИЗГОТВЕНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ОТГОВАРЯ ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ВКЛЮЧЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ В РЕЗУЛТАТ НА НЕПРАВИЛНО ИЗРАЗЕНО ОДИТОРСКО МНЕНИЕ ВЪРХУ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ИНДИВИДУАЛНИ И КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА.

В ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЧЛ.81, АЛ.5 ОТ ЗППЦК ТОЧНИТЕ ДАННИ ЗА ТЕЗИ ЛИЦА СА ПОСОЧЕНИ В РАЗДЕЛ I, Т. 1И РАЗДЕЛ II ПО-ДОЛУ.



БЪЛГАРСКА  
ФОНДОВА БОРСА  
СОФИЯ

09.12.2010г.

## **СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО .....</b>	<b>5</b>
1.1. Данни за членовете на съвета на директорите .....	5
<b>II. ЗАКОНОВИ ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ .....</b>	<b>6</b>
<b>III. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>6</b>
3.1. Систематизирана финансова информация .....	6
3.2. Капитализация и задлъжнялост .....	7
3.3. Причини за извършване на публичното предлагане на акции и планирано използване на набрания капитал .....	7
3.4. Рискови фактори .....	8
3.4.1. Рискове, свързани с дейността на „Българска Фондова Борса - София“ АД, и методи за управлението им .....	8
3.4.2. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на допускането до търговия на регулиран пазар .....	10
<b>IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО .....</b>	<b>11</b>
4.1. Историческа справка и развитие на БФБ-София .....	11
4.2. Преглед на дейността .....	12
4.2.1. Предмет на дейност на емитента и описание на основните сфери на дейност .....	12
4.2.2. Главни пазари на БФБ-София .....	13
4.2.3. Влияние на изключителни фактори върху основните дейности и главните пазари .....	14
4.2.4. Данни за степента на зависимост на БФБ-София от патенти, лицензи, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси .....	14
4.2.5. Основанията за всякакви изявления, направени от БФБ-София във връзка с нейната конкурентна позиция .....	16
4.3. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА .....	16
4.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ .....	17
4.5. Екологични проблеми, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите .....	17
<b>V. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ .....</b>	<b>17</b>
5.1. Резултати от дейността .....	17
5.2. Капиталови ресурси .....	20
5.3. Обяснение на източниците и размера и текстово описание на паричните потоци на БФБ-София .....	21
5.4. Научноизследователства и развойна дейност .....	22
5.5. Информация за тенденциите .....	22
<b>VI. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО .....</b>	<b>23</b>
6.1. Информация за членовете на съвета на директорите на “Българска Фондова Борса - София” АД .....	23
6.1.1. Управленски опит и знания .....	23
6.1.2. Информация относно участия и съдружия .....	26
6.1.3. Възнаграждение и компенсации .....	27
6.1.4. Датата на изтичането на мандатите на членовете на съвета на директорите на БФБ-София .....	28
6.2. Информация за заетите лица .....	28
<b>VII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ .....</b>	<b>29</b>
<b>VIII. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....</b>	<b>29</b>
<b>IX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>30</b>
9.1. Историческа финансова информация .....	30
9.2. Дружествена политика по отношение на дивидентите .....	30
9.3. Правни и арбитражни производства .....	31
9.4. Съществени промени във финансовата и търговската позиция на БФБ-София .....	32
<b>X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ .....</b>	<b>32</b>
10.1. Вид и клас на ценните книжа .....	32
10.2. Законодателство, по което са емитирани ценните книжа. Приложимо право .....	32
10.3. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и ред за упражняването им .....	34
10.3.1. Права на акционерите на БФБ-софия .....	34
10.4. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар .....	35
10.5. Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа .....	36
<b>XI. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>37</b>

11.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането .....	37
11.2. Периодът, включително всякакви възможни изменения, през които предлагането ще бъде открито и процес на кандидатстване .....	38
11.3. Обстоятелства, при които допускането до търговия на регулиран пазар може да бъде отменено или временно преустановено и условия за отмяна след като са започнали сделките .....	38
11.4. Възможности за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми .....	39
11.5. Минимална и/или максимална стойност, за която се кандидатства (брой или съвкупна сума) .....	39
11.6. Периодът, през който заявлението за кандидатстване в предлагането може да бъде оттеглено, при условие, че на инвеститорите е позволено да оттеглят нарежданията си .....	39
11.7. Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа .....	39
11.8. Описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането .....	40
11.9. Процедура за упражняването на правото за закупуване преди други, прехвърляемост на правата по подписката и третиране на неупражнените права по подписката .....	40
11.10. План за пласиране и разпределение на акциите .....	40
11.11. Ценообразуване .....	41
<b>XII. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ .....</b>	<b>42</b>
12.1. Индикация дали ценните книжа ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия на регулиран пазар. Посочване на въпросния пазар .....	42
12.2. Регулирани или равностойни пазари, на които вече са допуснати за търговия ценни книжа от същия клас .....	42
12.3. Информация за едновременно публично или частно пласиране на същия или друг клас акции/ценни книжа на емитента .....	42
12.4. Данни за субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност, чрез цените на търсенето и предлагането .....	42
12.5. Стабилизация .....	43
<b>XIII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА .....</b>	<b>43</b>
13.1. Данни за субекта, предлагащ за продажба ценните книжа .....	43
13.2. Брой и клас на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа ..	43
13.3. Споразумения за замразяване на капитала .....	43
<b>XIV. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....</b>	<b>43</b>
<b>XV. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ .....</b>	<b>44</b>
<b>XVI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>44</b>
16.1. Данни за капитала на емитента .....	44
16.2. Информация за устава на емитента .....	45
16.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на БФБ-София и къде същите могат да бъдат намерени в устава .....	45
16.2.2. Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи .....	45
16.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции .....	48
16.2.4. Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон .....	48
16.2.5. Описание на условията, съгласно които се свикват годишното събрание на акционерите, извънредното събрание на акционерите, включително условията за участие в събранието .....	49
16.2.5. Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на БФБ-София, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на дружеството .....	51
16.2.6. Указание за учредителния договор, устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена ..	51
16.2.7. Описание на условията, наложени от учредителния договор, устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон ..	53

*ПРОСПЕКТЪТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА АКЦИИТЕ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД СЕ СЪСТОИ ОТ 3 ДОКУМЕНТА:*

- 1. РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ;*
- 2. ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА;*
- 3. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА.*

*РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД, КОЯТО СЪОБРАЗНО КОНКРЕТНИТЕ ОСОБЕНОСТИ НА ЕМИТЕНТА И ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СА ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДРУЖЕСТВОТО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ.*

*ДОКУМЕНТЪТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ.*

*РЕЗЮМЕТО ПРЕДСТАВЯ НА КРАТКО ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ И РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД И ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, БЕЗ ДА ИЗПОЛЗВА СПЕЦИАЛИЗИРАНА ТЕРМИНОЛОГИЯ.*

***В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ.***

*ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН НА АДРЕСА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА:*

*ГР. СОФИЯ,  
УЛ. „ТРИ УШИ“ №10  
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: КАЛИНА АНГЕЛОВА-НИКОЛОВА Директор Дирекция „Правомерност“  
ТЕЛ. +359 2 937 09 34  
ФАКС: +359 2 937 09 46  
E-MAIL: BSE@BSE-SOFIA.BG*

*ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ДОКУМЕНТИ, СЪСТАВЛЯВАЩИ В СЪВКУПНОСТ ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА (АКЦИИ), МОГАТ ДА БЪДАТ ПОЛУЧЕНИ И НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА БФБ, СЛЕД ПРИЕМАНЕТО НА АКЦИИТЕ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД ЗА БОРСОВА ТЪРГОВИЯ.*

***БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД ПРЕДУПРЕЖДАВА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. СПЕЦИФИЧНИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО РИСКОВИ ФАКТОРИ СА ОПИСАНИ ПОДРОБНО В Т.1 ОТ РАЗДЕЛ IV, „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, А РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА СА ПО-ПОДРОБНО РАЗГЛЕДАНИ В РАЗДЕЛ II, „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ В ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.***

## **I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО**

### **1.1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Българска Фондова Борса – София АД, наричано за краткост Дружеството, Емитентът, БФБ-София, БФБ или Борсата, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

С подписите си в края на настоящия документ членовете на Съвета на директорите на БФБ-София АД, посочени по-долу, декларират, че отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюме на проспекта за допускане до търговия на акциите на БФБ-София АД.

**Членове на Съвета на директорите са:**

Асен Василев Ягодин	- Председател на СД
Иван Ангелов Такев	- Изпълнителен директор
Васил Димитров Големански	- Изпълнителен директор и Заместник-председател на СД
Любомир Николаев Бояджиев	- Член на СД
Георги Иванов Български	- Член на СД

Българска Фондова Борса – София АД се представлява от Председателя на Съвета на директорите АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН и Изпълнителните директори ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ и ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ, заедно и поотделно. БФБ-София не е назначило прокуррист или друг търговски пълномощник.

Българска Фондова Борса – София АД не е ползвала услугите на инвестиционен посредник или правен консултант при изготвянето на проспекта за публично предлагане, част от който е настоящото Резюме.

**Лица, отговорни за изготвянето на Резюме:**

Калина Кръстева Ангелова-Николова – директор Дирекция „Правомерност“  
Илиян Алексеев Димитров - главен експерт Дирекция „Корпоративно развитие“

Посочените служители на БФБ-София АД с подписите си в края на този документ декларират, че:

При изготвянето на настоящия документ са положили необходимите грижи и че

- доколкото им е известно, данните, включени в този документ не са неверни, подвеждащи или непълни;
- са положили всички разумни усилия да установят, че информацията, представена в настоящия документ, дотолкова, доколкото им е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

**Лица, изготвили финансовите отчети на БФБ-София АД**

Финансовите отчети на БФБ-София АД за 2007, 2008, 2009 г. и междинните отчети към 30.09.2009 и 30.09.2010г. са изготвени от директора на Дирекция „Финансово – Административна“ и главен счетоводител на Борсата – Виолета Крумова. Лицето по предходното изречение с подписите си в края на настоящия документ отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на БФБ, в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от него финансови отчети на Емитента.

**Лица, одитирали финансовите отчети на Българска Фондова Борса – София АД**

Лицата, одитирали годишните финансови отчети на Българска Фондова Борса – София АД за последните три финансови години, посочени по-долу, отговарят за вредите, причинени от включената в Проспекта историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от тях индивидуални и консолидирани финансови отчети на емитента.

## II. ЗАКОНОВИ ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Годишните финансови отчети на Българска Фондова Борса – София АД са одитирани от регистрираното специализирано одиторско предприятие „АФА“ ООД с регистрационен номер № 015 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1504, ул. „Оборище“ 38.

Регистриран одитор, отговорен за одита на финансовите отчети за периода, обхванат от историческата финансова информация в настоящия проспект от името на „АФА“ ООД е Валя Йорданова Йорданова, регистриран одитор под номер 112. Посоченият одитор на емитента не е подавал оставка и е назначен за одитор на дружеството за трите финансови години.

## III. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

### 3.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В следващата таблица е представена систематизирана финансова информация за Българска Фондова Борса - София АД и Група Българска Фондова Борса - София АД.

ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ГРУПА БФБ-СОФИЯ (хил.лв.)	30.09. 2010 г.	30.09. 2009 г.	2009	2008	2007
Приходи от основната дейност	1,476	2,141	2,573	4,767	9,557
Финансови приходи	214	172	453	437	305
Разходи за дейността	2,020	2,081	3,023	4,546	4,035
Финансови разходи	0	41	79	-	-
Нетна (загуба)/печалба за годината	(330)	321	-77	593	5,250
Собствен капитал	9,919	9,901	9,555	9,835	11,701
Общо задължения	1,469	1,170	1,448	1,402	1,487
Текущи пасиви	1,444	1,135	1,423	1,367	1,445
Текущи активи	8,676	7,989	8,018	6,850	9,073
<b>Общо активи</b>	<b>11,388</b>	<b>11,071</b>	<b>11,003</b>	<b>11,237</b>	<b>13,188</b>

Източник: Одитирани консолидирани годишни финансови отчети на БФБ-София за 2007, 2008 и 2009 г. и неаудитираните междинни консолидирани отчети на БФБ-София към 30.09.2009 г. и към 30.09.2010г.

ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ БФБ-СОФИЯ АД (хил.лв.)	30.09. 2010 г.	30.09. 2009 г.	2009	2008	2007
Приходи от основната дейност	1,476	2,009	2,569	4,614	9,556
Финансови приходи	210	215	444	434	305
Разходи за дейността	2,012	2,012	3,029	4,441	4,024
Финансови разходи	-	-	79	0	0
Нетна (загуба)/печалба за годината	(326)	212	(85)	545	5,251
Собствен капитал <sup>1</sup>	9,888	9,796	9,499	9,787	11,701
Общо задължения	1,479	1,162	1,423	1,384	1,487
<b>Общо активи</b>	<b>11,367</b>	<b>10,958</b>	<b>10,922</b>	<b>11,171</b>	<b>13,188</b>

Източник: Одитирани индивидуални годишни финансови отчети на БФБ-София за 2007, 2008 и 2009 г. и неаудитираните междинни индивидуални отчети на БФБ-София към 30.09.2009 г. и към 30.09.2010г.

<sup>1</sup> В собственият капитал на Дружеството към 30.09.2010г. е отразено решението на ОСА на БФБ-София от 13.09.2010 г. за увеличение на капитала на дружеството. Към 30.09.2010г. увеличението на капитала на Борсата не е вписано и е осчетоводено като други вземания и предплатени разходи - вземания по невнесен акционерен капитал.

### 3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

В следващата таблица е представена информация за капитализацията и задлъжнялостта на БФБ-София АД към 30.09.2010г.

<b>КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ (ХИЛ.ЛВ.)</b>	<b>30.09.2010</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>9,888</b>
Основен капитал	6,583
Резерви	3,716
Натрупани (загуби) / печалби	-(411)
<b>ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ</b>	
<i>Нетекущи задължения</i>	<b>25</b>
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	25
<i>Текущи задължения</i>	<b>1,454</b>
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	852
Задължения към доставчици и други кредитори	530
Задължения за данъци	6
Задължения към персонала и социалното осигуряване	66
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>11,367</b>

Източник на посочената финансова информация е междинният неаудитиран финансов отчет на Българска Фондова Борса – София АД към 30.09.2010г.

БФБ-София АД не използва дългов капитал за финансиране на дейността си и съответно няма необезпечена, гарантирана или друг вид задлъжнялост.

### 3.3. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД има за цел регистрация на акциите на Борсата за вторична търговия.

Получаването на публичен статут на БФБ е част от стратегията за развитието на Борсата и подобряването на фундаменталната привлекателност на пазара и в частност на БФБ-София.

Търсените ефекти от допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на „Българска Фондова Борса – София” АД са многоизмерни.

На първо място публичният статут ще осигури пълна прозрачност в дейността и управлението на БФБ-София.

От друга страна регистрирането на акциите на Борсата за търговия ще осигури ликвидност на инвестиционните посредници, редовни членове на Борсата, които ще получат възможност да търгуват с акциите си в условията на регулиран пазар след отпадане на изискването за притежаване на определен брой акции от капитала на БФБ за поддържане на редовно членство.

Повишаване броя и качеството на механизмите, осигуряващи защита и гарантиращи правата на миноритарните акционери.

Придобиването на публичен статут ще даде и практически пример на всички останали емитенти, които са отложили или са преразгледали решението си за листване на борсата.

Листването на БФБ ще осигури оценка на акциите ѝ, изградена на пазарен принцип, което означава, че във всеки един момент ще се знае колко струва самата компания. Това е съществено

преимущество за в бъдеще, когато се пристъпи към евентуална приватизация на държавния дял в капитала на Борсата.

***Допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на „Българска Фондова Борса - София“ АД няма за цел набиране на допълнителен капитал и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи в резултат от публичното предлагане.***

### **3.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

ПРЕДИ ДА ИНВЕСТИРАТ В АКЦИИ НА „БФБ-СОФИЯ“ АД, НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЕ ПРЕПОРЪЧВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРЕЦЕНЯТ РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, ОПИСАНИ В ТОЗИ РАЗДЕЛ. В СЛУЧАЙ, ЧЕ НЯКОЙ ОТ РИСКОВЕТЕ, ОПИСАНИ В ТОЗИ РАЗДЕЛ НАСТЪПИ, НЕГАТИВНИТЕ ЕФЕКТИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „БФБ-СОФИЯ“ АД И НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ МОГАТ ДА БЪДАТ ЗНАЧИТЕЛНИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД СЪЩО ТАКА, ЧЕ РИСКОВЕТЕ, ОПИСАНИ ПОДОЛУ, НЕ СА ЕДИНСТВЕНИТЕ, КОИТО „БФБ-СОФИЯ“ АД СРЕЩА ПРИ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СВОЯТА ДЕЙНОСТ. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РИСКОВЕ И/ИЛИ НЕСИГУРНИ СЪБИТИЯ, КОИТО КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ НЕ СА ИЗВЕСТНИ ИЛИ СЕ СЧИТАТ ЗА НЕСЪЩЕСТВЕНИ, МОГАТ СЪЩО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „БФБ-СОФИЯ“ АД И НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ.

ДЕЙНОСТТА НА „БФБ-СОФИЯ“ АД Е ИЗЛОЖЕНА НА ОБЩИ И СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА И СПЕЦИФИЧНИЯ ОТРАСЪЛ, В КОЙТО ДРУЖЕСТВОТО РАБОТИ. РАЗЛИЧНИ ГРУПИ РИСКОВЕ МОГАТ ДА ВЛИЯЯТ ЕДНОВРЕМЕННО НА ДЕЙНОСТТА НА „БФБ-СОФИЯ“ АД, КАТО НЯКОИ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА БЪДАТ ОГРАНИЧАВАНИ, А ДРУГИ СА ИЗВЪН КОНТРОЛА НА ДРУЖЕСТВОТО.

#### **3.4.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД, И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ**

Като лицензиран пазарен оператор БФБ организира дейността и операциите на регулирания пазар съобразно изискванията на закона и актовете по прилагането му. Организацията и управлението на БФБ-София се извършват въз основа на правилник за дейността, който се приема от Съвета на директорите на Борсата и се одобрява от Комисията за финансов надзор. Правилника за дейността на БФБ-София урежда всички аспекти от дейността на дружеството, в т.ч. и:

1. идентифицирането на възможните заплахи и рискове, които биха могли да причинят потенциални загуби и прекъсване на процесите на търговия, осигурявани, осъществявани и поддържани от Борсата;
2. средствата за контрол и управление на идентифицираните заплахи и рискове;
3. разпределението на отговорностите между служителите на Борсата във връзка с Управлението на рисковете.

Основните видове рискове и политиката по тяхното управление са регламентирани в част VI - Правила за управление на риска от Правилника за дейността на БФБ-София.

Политиката по управлението на рисковете се прилага интегрирано и съобразно с всички останали политики и принципи, регламентирани във вътрешните актове на БФБ. Правилата за управление на риска на БФБ-София документират мерките и процедурите по установяване, управление и оценка на рисковете, свързани с дейността на Борсата по реда на чл. 86, ал. 1, т. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти.



Правилата за управление на риска на БФБ-София дефинират следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите на дружеството:

**1. Вътрешни** - свързани с организацията на работа на Борсата, представляващи:

а) Рискове, свързани с процесите:

- рискове, свързани с изпълнението на основните функции на Борсата
- рискове, свързани с предлаганите услуги и
- проектни рискове

б) Рискове, свързани със системите:

- пълна или частична недостоварност и пропуск в пълнотата на данните;
- последващо проявление на проблемите с достоверността и пълнотата на данните;
- липса на прецизност в методите на обработка
- грешки на софтуерни продукти;
- несъвършенство на използваните технологии;
- срив на системата на регулирания пазар, информационните и комуникационни системи.

в) Рискове, свързани с персонала:

- напускане на ключови служители;
- недобросъвестно поведение от страна на служителите на Борсата;
- недостатъчна квалификация и липса на подготовка на лицата, работещи по договор за Борсата;
- неблагоприятни изменения в трудовото законодателство;
- неосигурена безопасност на трудовата среда;
- недостатъчна или неадекватна мотивация на служителите;
- честа смяна на зетите служители, водеща до невъзможност за адекватно изпълнение на функциите.

**2. Външни** - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Борсата, например:

- Неблагоприятни промени в нормативната уредба
- Рискове, свързани с прехвърлянето на важни дейности на трета страна – изпълнител
- Политически изменения
- Изменения в данъчната уредба
- Рискове от физическо вмешателство.

**3. Други рискове, свързани с дейността на БФБ-София** – други рискове, свързани с предлаганите услуги, неидентифицирани в правилата за управление на риска на БФБ-София

- Пазарен риск
- Ценови риск
- Валутен риск
- Лихвен риск
- Ликвиден риск

**4. Общи (систематични) рискове** - Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

- Кредитен риск
- Икономически растеж и външна задлъжнялост
- Инфлационен риск
- Безработица
- Валутен риск и валутен борд
- Лихвен риск
- Данъчно облагане
- Други системни рискове

**ПОДРОБНО ОПИСАНИЕ НА РИСКОВЕТЕ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА БФБ-СОФИЯ, Е ПРЕДСТАВЕНО В Т. 4 „РИСКОВИ ФАКТОРИ” ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ (СТР. 12 – 24), ЧАСТ I ОТ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ НА АКЦИИТЕ НА БФБ-СОФИЯ АД ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.**

### **3.4.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвръщаемост от направената инвестиция. Основният риск и несигурност за акционерите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД е вероятността тяхната инвестиция в акции на дружеството да не запази своята стойност, както и да не генерира очакваната от тях възвръщаемост поради понижаване на цената на акциите или липса на други доходи (дивиденди) от тях.

В условията на глобална финансова криза потенциалният риск от получаване на възвръщаемост от инвестицията в акции на емитента и дори от понасяне на големи загуби се увеличава, поради наблюдаваното значително подценяване на ценните книжа, търгувани на борсата, както и поради свиването на търгуваните обеми, което води до риск от ниска ликвидност.

Глобалната финансова криза представлява външен макроикономически фактор, върху който не биха могли да се приложат конкретни преки мерки за въздействие и ограничаване на негативните резултати от страна на емитента.

„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в акции е свързано с определени рискове.

#### **ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.**

Рискове, характерни за инвестирането в акции на БФБ-София:

- **ЦЕНОВИ РИСК** – риск от изменение цената на акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД
- **ЛИКВИДЕН РИСК** – риск, свързан с липсата на достатъчно добре развито търсене на акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД за определен/и период/и, съответно с наличието на затруднения за тяхната продажба или закупуване с цел предотвратяването на загуби или реализирането на печалби.
- **РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ИНТЕРЕСИТЕ НА МАЖОРИТАРНИЯ АКЦИОНЕР** - риска от настъпването на евентуални промени в интересите на основния акционер, които промени да имат неблагоприятно проявление, както към дейността на дружеството, така и спрямо интересите на миноритарните акционери.
- **ИНФЛАЦИОНЕН РИСК** – риск доходите от акциите (повишение в цената и/или получени дивиденди) да са по-малки от инфлацията за периода на инвестиране.
- **УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА** – риск, свързан с възможността за разводняване на капитала във връзка с евентуално бъдещо увеличение на капитала на БФБ-София
- **ВАЛУТЕН РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРА** - съществува за инвеститори, чиито средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро, поради постоянните движения на валутните курсове.
- **ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ** - Предвид обстоятелството, че мажоритарният собственик на акциите на „БФБ – София” АД е държавата, която притежава над 50 % от акциите, може да се допусне, че до момента в който държавата остава собственик на мажоритарния дял от капитала на БФБ тя ще гласува на годишните общи събрания на дружеството поне половината от реализираната печалба да бъде разпределяна под формата на дивидент.

## **IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

### **4.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ НА БФБ-СОФИЯ**

Дружеството - емитент е регистрирано и вписано в Търговския регистър с наименование „Българска Фондова Борса - София“ АД. Дружеството е създадено през 1991 г. и до момента на изготвяне на настоящия Регистрационен документ са извършени две промени в наименованието му, а именно:

- През 1995 г. от Първа Българска Фондова Борса името на дружеството е променено на Българска Фондова Борса.
- През 1997 г. наименованието е променено на Българска Фондова Борса – София АД.

“Българска Фондова Борса – София” АД е регистрирана със седалище гр. София и адрес на управление: **гр. София 1303, район Трианица, ул. Три уши No 10.**

“БФБ - София” АД е вписана в Търговския регистър с ЕИК 030412611.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

“Българска Фондова Борса – София” АД е акционерно дружество, учредено, съгласно законодателството на Република България.

Дружеството е регистрирано със седалище:

**гр. София 1303**  
**Република България,**  
**област София (столица),**  
**община Столична**

Адрес на управление:

**гр. София 1303**  
**район Трианица**  
**ул. Три уши No 10**

**тел.: +359-2-937-0934,**  
**факс: +359-2-937-0946**  
**Електронна поща: [bse@bse-sofia.bg](mailto:bse@bse-sofia.bg),**  
**Интернет страница: [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)**

Важните събития в развитието на Емитента са описани подробно в Регистрационния документ.

Българска Фондова Борса – София АД извършва дейността си в съответствие с българското законодателство, съобразно общите изисквания на Търговския закон и специфичните изисквания на Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Подробен списък на нормативните актове, имащи отношение към дейността на БФБ-София и настоящото предлагане, е представен в Регистрационния документ, т. 5.1.

Основните инвестиции на БФБ-София АД за периода 2007 – 28.10.2010г. са свързани главно с обновяване на техническата база на Борсата и въвеждането на търговската платформа Xetra®.



## 4.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

### 4.2.1. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА И ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ СФЕРИ НА ДЕЙНОСТ

Българска Фондова Борса – София АД е лицензирана като фондова борса с решение № 129-ФБ от 09.10.1997 г. на Държавната комисия по ценните книжа да извършва дейност като фондова борса.

Предметът на дейност на Борсата е: 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.

Основната услуга, предлагана от Българска Фондова Борса - София, е организирането на регулиран пазар на финансови инструменти като система за търговия. Организирането на търговия с финансови инструменти е основният приходоизточник на Борсата.

Останалите дейности на БФБ-София са свързани с:

- организиране и поддържане на информационна система за търговия с ценни книжа;
- предлагане и поддържане на система за електронно подаване на поръчки чрез интернет (COBOS);
- предоставяне на информационни услуги и разпространение на борсова информация;
- създаване и изчисляване на индекси на БФБ-София;
- осъществяване на надзор от борсата върху търговията с финансови инструменти на пазарите, организирани от нея.

Подробно описание на основните дейности и ключовите фактори, отнасящи се до естеството на операциите на БФБ-София, главните категории продукти и извършвани услуги, е представена в т. 6.1. Регистрационния документ.

Във връзка с обстоятелството, че акциите на дружеството ще бъдат допуснати до търговия и ще се търгуват на организирания от самата Борса регулиран пазар на финансови инструменти и свързания с това обстоятелство възможен конфликт на интереси следва да се отбележи, че дружеството няма да бъде третирано по различен начин в сравнение с останалите емитенти. Това се гарантира от заложените в правилника на борсата принципи за равнопоставеност, прозрачност и безпристрастност, както и от еднаквите надзорни правомощия на Комисията за финансов надзор спрямо всички емитенти и специалните ѝ правомощия за надзор по отношение на регулирания пазар.

„Българска фондова борса - София” АД е регулиран пазар на финансови инструменти, чиято вътрешна организация и структура осигуряват извършването на дейността ѝ в съответствие със закона и актовете по прилагането му. Организацията и управлението на регулирания пазар се извършват въз основа на правилник за дейността на регулирания пазар, който се приема от Съвета на директорите и изменения в него могат да се правят само след предварително одобрение на Комисията за финансов надзор. Правилникът за дейността определя условията и редът за администриране на регулирания пазар, както и правилата относно сделките, сключени на регулиран пазар. Регулираният пазар трябва да отговаря по всяко време на условията при които е издаден лицензът за извършване на дейност като регулиран пазар. Комисията за финансов надзор и Заместник председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” упражняват

надзор върху дейността на регулирания пазар. Дейността на регулирания пазар се основава на следните принципи: осигуряване на равни условия за достъп и участие в търговията с финансови инструменти на борсовите членове и на техните клиенти; осигуряване на равен достъп до пазарна информация на борсовите членове и техните клиенти; прилагане на унифицирани правила за борсова търговия, сключване и изпълнение на сделките с финансови инструменти; прилагане на обективни стандарти, честно и безпристрастно отношение към различните борсови членове и техните клиенти по отношение на търговията, осъществявана на пазарите, организирани от борсата; осигуряване на пълна прозрачност относно формирането на цените на търгуваните на борсата финансови инструменти.

#### 4.2.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ НА БФБ-СОФИЯ

Основните пазари, на които се конкурира БФБ-София, са свързани с основната дейност на дружеството по **ОРГАНИЗИРАНЕ НА ТЪРГОВИЯ С ЦЕННИ КНИЖА И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**. Във връзка с основната си дейност БФБ-София реализира следните основни видове приходи:

- приходи от регистрация и поддържане на регистрацията на финансови инструменти;
- приходи от комисиони за сделки с ценни книжа;
- приходи от годишни такси за поддържане на асоциирано членство;
- приходи от инвестиране на средства;
- приходи от информационни услуги;
- приходи от такси за членство (присъствена и неприсъствена търговия).

ПРИХОДИ И РАЗХОДИ НА ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ (консолидирана база)	30.09.2010	30.09.2009	2009	2008	2007
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<b>Приходи от услуги</b>					
Комисиони за сделки на Борсата	437	912	1,166	3,271	8,189
Такси за регистрация на дружества (Официален и Неофициален пазар)	505	545	569	435	387
Такси за информационно обслужване	171	193	358	371	251
Такси за интернет търговия и он-лайн търговия	66	154	190	323	362
Такси за членство (присъствена и неприсъствена търговия)	45	57	59	51	42
Финансови санкции на членовете на Борсата	4	2	12	37	194
Приходи от продажба и поддръжка на софтуер	77	9	10	14	-
Такси за публикуване на съобщения	31	123	-	139	1
Други	0	-	-	-	-
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ УСЛУГИ</b>	<b>1,336</b>	<b>1,995</b>	<b>2,364</b>	<b>4,641</b>	<b>9,426</b>
<b>Други доходи от дейността</b>	<b>140</b>	<b>160</b>	<b>209</b>	<b>126</b>	<b>131</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>214</b>	<b>261</b>	<b>453</b>	<b>437</b>	<b>305</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>1,690</b>	<b>2,416</b>	<b>3,026</b>	<b>5,204</b>	<b>9,862</b>

Източник: Одитирани консолидирани годишни финансови отчети на БФБ-София за 2007, 2008 и 2009 г. и неаудитираните междинни консолидирани отчети към 30.09.2009 г. и към 30.09.2010г.

<b>ДЯЛ НА ПРИХОДИТЕ НА ГРУПА БФБ-СОФИЯ ОТ ОБЩИТЕ ПРИХОДИ</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Комисионни за сделки на Борсата	25.86%	37.75%	38.53%	62.86%	83.04%
Такси за регистрация на дружества (Официален и Неофициален пазар)	29.88%	22.56%	18.80%	8.36%	3.92%
Такси за информационно обслужване	10.12%	7.99%	11.83%	7.13%	2.55%
Такси за интернет търговия и он-лайн търговия	3.91%	6.38%	6.28%	6.21%	3.67%
Такси за членство (присъствена и неприсъствена търговия)	2.66%	2.36%	1.95%	0.98%	0.43%
Финансови санкции на членовете на Борсата	0.24%	0.08%	0.40%	0.71%	1.97%
Приходи от продажба и поддръжка на софтуер	4.56%	0.37%	0.33%	0.27%	
Такси за публикуване на съобщения	1.83%	5.09%		2.67%	0.01%
Други	0.00%				
<b>Общо приходи от услуги</b>	<b>79.05%</b>	<b>82.58%</b>	<b>78.12%</b>	<b>89.18%</b>	<b>95.58%</b>
<b>Други доходи от дейността</b>	<b>8.29%</b>	<b>6.62%</b>	<b>6.91%</b>	<b>2.42%</b>	<b>1.33%</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>12.66%</b>	<b>10.80%</b>	<b>14.97%</b>	<b>8.40%</b>	<b>3.09%</b>

Източник: БФБ-София

#### **4.2.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ И ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ**

Започналата глобална финансова криза в края на 2007 г. оказва значително негативно влияние върху финансовите резултати на Група БФБ-София. Основна причина за това е драстичният спад в търгуваните обеми, приходите от които са основни за борсата. В резултат от това общо реализираните приходи, които през 2007 г. бяха в размер на 9 862 хил. лв. през 2009 г. достигнаха 3 026 хил. лв. Възможно е през 2010 г. общият размер на приходите да спадне под тези, реализирани през 2009г.

Финансовата криза в множеството ѝ проявления на капиталовия пазар е изключителен фактор, оказващ влияние върху дейността на Група БФБ-София, предвиждането на който бе невъзможно и срещу резултатите от който Група БФБ-София може да търси решения с ограничено въздействие.

#### **4.2.4. ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА БФБ-СОФИЯ ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ**

Основната дейност на “Българска Фондова Борса – София” АД зависи изцяло от лиценза за дейност като фондова борса. “БФБ-София” АД е лицензирано с Решение № 129 – ФБ от 09.10.1997г. на Държавната комисия по ценните книжа.

За своята дейност по организиране на търговска система за търговия с финансови инструменти БФБ-София е сключила рамково споразумение през 2007г. с Deutsche Boerse за ползване на разработената и поддържана от нея търговска система Xetra. Конкретните права и задължения се регламентират от 6 допълнителни споразумения, сключени в периода между ноември 2007 г. до август 2008 г., а началната дата на работа на търговската система XETRA е 16.06.2008 г. Тези допълнителни споразумения са за услуги по:

- 1) Оперирание на XETRA;
- 2) Техническо управление на пазара (търговската система);
- 3) Пазарната информация;
- 4) Надзор над търговията;
- 5) Борсовите индекси и
- 6) Техническа поддръжка.

Сключените договори са безсрочни, като могат да бъдат прекратени едностранно от всяка от страните не по-рано от изтичането на 5 години от началната дата на стартиране на системата Xetra (16.06.2008г.).

Извън договорите с Дойче Бьорзе БФБ-София има сключен договор и с WM Datenservice във връзка с обстоятелството, че Дойче Бьорзе е изнесла услугата по съхраняване и предоставяне на достъп до базата-данни на търгуваните инструменти и емитенти към външната компания.

БФБ-София има сключен договор със Сервиз Финансови Пазари ЕООД (дъщерно дружество 100% собственост на БФБ-София) във връзка с оперирането на “X3News”. За нуждите на продукта “X3Analyses”, който СФП разработва и предлага съвместно с фирма “БАЛКАН СЪРВИСИС” ООД, е сключен договор за информационно обслужване с БФБ, съгласно който борсата предоставя на СФП определен информационен пакет, съдържащ обобщена търговска информация в реално време срещу заплащане на годишна такса.

### **ТЪРГОВСКИ МАРКИ НА БФБ-СОФИЯ**

Към датата на настоящия проспект Борсата е заявила или регистрирала следните търговски марки:

I. Търговски марки, регистрирани като интелектуална собственост на БФБ в Патентното ведомство на Р България и с действие върху територията на страната:

1. **“БФБ”** словна марка за стоките и услугите от кл. 35 и 36 от Международната класификация на стоките и услугите (МКСУ);
2. **Логото на Българска фондова борса** за услугите от кл.36 на МКСУ, представляващо графично изображение на бик с вертикална линия от дясната му страна заедно с надпис на български език, изпълнени в син цвят;
3. **Логото на Българска фондова борса** за услугите от кл.36 на МКСУ, представляващо графично изображение на бик с вертикална линия от дясната му страна заедно с надпис на английски език, изпълнени в син цвят
4. **Логото на Българска фондова борса** на английски език, представляващо комбинация от шестоъгълника, трите букви и пълното изписване под тях за услугите от кл.36 на МКСУ;
5. **Логото на Българска фондова борса** за услугите от кл.36 на МКСУ във вариант само като изображение на шестоъгълник;
6. **“КОБОС”** словна марка за стоките и услугите от кл. 9 и 42 от МКСУ;
7. **“СОВОС”** словна марка за стоките и услугите от кл. 9 и 42 от МКСУ;
8. **“СОФИКС”** словна марка за стоките и услугите от кл. 35 и 36 от МКСУ;
9. **“SOFIX”** словна марка за стоките и услугите от кл.35 и 36 от МКСУ;
10. **“BG 40”** словна марка за стоките и услугите от кл. 35 и 36 от МКСУ;
11. **“БГ 40”** словна марка за стоките и услугите от кл. 35 и 36 от МКСУ;
12. **“BG TR30”** словна марка за стоките и услугите от кл.35 и 36 от МКСУ;
13. **“BG REIT”** словна марка за стоките и услугите от кл. 35 и 36 от МКСУ;
14. **“БГ TP30”** словна марка за стоките и услугите от кл. 35 и 36 от МКСУ;
15. **“BG TOTAL RETURN 30”** словна марка за стоките и услугите от кл. 35 и 36 от МКСУ;
16. **“X3”** словна марка за стоките и услугите от кл. 35 от МКСУ;
17. **“X3 News”** словна марка за стоките и услугите от кл. 35 и 38 от МКСУ

II. **Международни търговски марки**, регистрирани като собственост на БФБ по реда на Мадридската спогодба и Протокола към нея в Световната организация по интелектуална собственост в Женева, Швейцария, и с действие върху територията на следните държави: **САЩ, Русия, Албания, Армения, Австрия, Босна и Херцеговина, Бенелюкс, Беларус, Швейцария, Китай, Кипър, Чехия, Германия, Дания, Алжир, Египет, Испания, Финландия, Франция, Обединеното Кралство, Грузия, Гърция, Хърватска, Унгария, Ирландия, Иран, Исландия, Италия, Япония, Лихтенщайн, Литва, Латвия, Мароко, Монако, Молдова, Черна гора, Македония, Норвегия, Полша, Португалия, Румъния, Сърбия, Швеция, Словения, Словакия, Сан Марино, Турция и Украйна:**

1. **“SOFIX”** словна марка за стоките и услугите от кл.35 и 36 от МКСУ;
2. **“BG TR30”** словна марка за борсов индекс и финансови услуги;
3. **“BG REIT”** словна марка за борсов индекс и финансови услуги

III. **Търговски марки, в процес на регистрация** като собственост на БФБ в Патентното ведомство на Р България и с действие върху територията на страната:

1. **“X3 News”** словна марка за услугите по разпространяване на информация и обозначаваща медия, информационна агенция и специализирана електронна страница за разпространяване на информация по смисъла на чл.43а от Наредба 2 на КФН;
2. **“X3”** словна марка за софтуерен продукт за разкриване на информация по електронен път до регулирания пазар БФБ-София АД и до Комисията за финансов надзор;

#### **4.2.5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ БФБ-СОФИЯ, ВЪВ ВРЪЗКА С НЕЙНАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ**

Българска Фондова Борса - София АД е единственият лицензиран оператор на регулирани пазари в България и предлага уникална за страната услуга и информационни пакети.

БФБ-София се стреми да предлага висококачествени услуги и продукти, съобразени с нуждите на пазарните участници, да поддържа високи стандарти на работа, “води” пазара и да е генератор на промени.

Признание за изключителната повсеместна активност на Борсата като двигател на целия процес за развитието на капиталовия пазар в страната бе получаването на приза "Мистър/Мисис Икономика" за 2007г. в най-високата категория - "За цялостен принос в развитието на националната икономика".

#### **4.3. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА**

Българска Фондова Борса – София АД е част от икономическа група, която включва Борсата като компания майка и Сервиз Финансови Пазари ЕООД, дъщерно дружество 100% собственост на Борсата.

Предметът на дейност на дъщерното дружеството, съгласно съдебната регистрация, е: проектиране, развитие и поддържане на информационни системи и продукти, свързани с пазара на ценни книжа и финансови инструменти, разработване на информационни технологии, доставка, инсталиране и монтаж на информационни системи, хардуерна и софтуерна поддръжка, консултации и обучение.

Сервиз Финансови Пазари ЕООД администрира от името на БФБ-София АД информационната медия X3News.



#### 4.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ

БФБ е собственик на следния недвижим имот: Етажи 4, 5, 6 и 7, представляващи част от административна сграда, находяща се в гр. София на ул.Три уши 10, и състоящи се от офис - помещения с разгърната застроена площ от 993.59 кв.м., ЗАЕДНО с 9 паркоместа на първи сутеренен етаж и 3 паркоместа на втори сутеренен етаж от същата сграда, ЗАЕДНО с 2/3 идеални части от мястото върху което е построена сградата. Недвижимият имот е придобит чрез няколко сделки през 2003 и 2004 г. от НИКМИ АД.

БФБ притежава три служебни автомобили, както следва:

1. Ауди А8, 3.0 TDI, луксозна лимузина с първоначална регистрация през 2005 г. и закупена от БФБ като употребяван автомобил през 2007 г. (обявено за продажба)
2. Хюндай Санта Фе, високопроходим автомобил, закупен като нов автомобил през 2007 г.
3. Рено Канго 1.5 D, лекотоварен, закупен като нов автомобил през 2007 г.

БФБ-София притежава необходимите технически средства за осъществяване на своята дейност.

БФБ-София не планира закупуването на значителни материални дълготрайни активи.

БФБ няма имоти или материални активи, които да е придобила на лизинг.

#### 4.5. ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО БИХА МОГЛИ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА АКТИВИТЕ

Към датата на изготвяне на настоящото Резюме на проспекта за допускане до търговия на акциите на БФБ-София АД до регулиран пазар не съществуват екологични проблеми, които да могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи на дружеството.

### V. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

#### 5.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

##### АКТИВИ НА ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПА БФБ-СОФИЯ (консолидирана база)	30.09.2010 г.	2009	30.09.2009г.	2008	2007
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<b>АКТИВ</b>					
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и оборудване	2,336	2,507	2,585	2,818	3,070
Нематериални активи	329	425	459	551	14
Инвестиции в асоциирани предприятия	15	21	15	31	30
Финансови активи на разположение и за продажба	8	8	8	967	987
Активи по отсрочени данъци	24	24	15	20	14
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>2,712</b>	<b>2,985</b>	<b>3,082</b>	<b>4,387</b>	<b>4,115</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски вземания	4	37	-	10	11
Ценни книжа държани до падеж	1476	-	-	562	
Вземания по данъци за възстановяване	305	311	313	312	31
Други вземания и предплатени разходи	741	46	37	55	71
Срочни депозити в банки	1,000	-	1,797	213	3,756
Парични средства и парични еквиваленти	5,150	7,624	5,842	5,698	5,204

Общо текущи активи	8,676	8,018	7,989	6,850	9,073
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>11,338</b>	<b>11,003</b>	<b>11,071</b>	<b>11,237</b>	<b>13,188</b>

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на БФБ-София за 2007, 2008, 2009 г. както и неаудитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.09.2009 г. и 30.09.2010г.

Анализ на активите на Група Българска фондова Борса – София АД е представен в т. 9.1. „Финансово състояние” от Регистрационния документ.

#### ПРИХОДИ И РАЗХОДИ НА ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ

ПРИХОДИ И РАЗХОДИ НА ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ (консолидирана база)	30.09.2010 BGN '000	30.09.2009 BGN '000	2009 BGN '000	2008 BGN '000	2007 BGN '000
<b>ПРИХОДИ</b>					
<b>Приходи от услуги</b>					
Комисионни за сделки на Борсата	437	912	1,166	3,271	8,189
Такси за регистрация на дружества (Официален и Неофициален пазар)	505	545	569	435	387
Такси за информационно обслужване	171	193	358	371	251
Такси за интернет търговия и он-лайн търговия	66	154	190	323	362
Такси за членство (присъствена и неприсъствена търговия)	45	57	59	51	42
Финансови санкции на членовете на Борсата	4	2	12	37	194
Приходи от продажба и поддръжка на софтуер	77	9	10	14	
Такси за публикуване на съобщения	31	123	-	139	1
Други	-	-	-	-	
<b>Общо приходи от услуги</b>	<b>1,336</b>	<b>1,995</b>	<b>2,364</b>	<b>4,641</b>	<b>9,426</b>
<b>Други доходи от дейността</b>					
Наеми	140	146	194	102	93
Приходи от спонсорство	-	14	15	18	-
Такса за участие в семинари	-	-	-	6	16
Приходи от продажба на дълготрайни активи	-	-	-	-	65
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи	-	-	-	-	(42)
Възстановени обезценки на вземания	-	-	-	-	2
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, нето	-	-	-	-	(3)
<b>Общо други доходи от дейността</b>	<b>140</b>	<b>160</b>	<b>209</b>	<b>126</b>	<b>131</b>
<b>Финансови приходи</b>					
Приходи от лихви по депозити и текущи сметки в банки	77	185	223	356	239
Приходи от лихви по предоставени депозити на банки по репо сделки	94	26	181	12	-
Приходи от лихви по ипотечни облигации	-	47	47	66	66
Приходи от лихви по инвестиции държани до падеж	28	3	2	3	-
Дивидент от СФП ЕООД					
<b>Общо финансови приходи</b>	<b>199</b>	<b>261</b>	<b>453</b>	<b>437</b>	<b>305</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>1,690</b>	<b>2,416</b>	<b>3,026</b>	<b>5,204</b>	<b>9862</b>
<b>РАЗХОДИ</b>					
			2009	2008	2007

<b>Разходи за материали и консумативи</b>					
Гориво и резервни части	5	16	23	32	28
Офис консумативи и хигиенни материали	6	8	9	24	51
Канцеларски материали и рекламни брошури	1	5	7	8	24
<b>Общо разходи за материали и консумативи</b>	<b>12</b>	<b>29</b>	<b>39</b>	<b>64</b>	<b>103</b>
<b>Разходи за външни услуги</b>					
Лицензионни такси	532	457	709	494	-
Консултантски и други услуги	68	77	125	309	166
Издръжка на офиса	70	69	94	54	58
Комуникация	44	70	87	97	88
Такси за членство	43	15	64	83	14
Застраховки	18	25	31	36	34
Данъци и такси	17	17	28	31	42
Абонаменти	3	2	26	21	7
Наеми	3	3	17	12	9
Обучение и участие в конференции	2	16	10	54	42
Текущи ремонти	4	5	1	6	45
Реклама	1	2	5	53	34
<b>Общо разходи за външни услуги</b>	<b>805</b>	<b>758</b>	<b>1,197</b>	<b>1,250</b>	<b>539</b>
<b>Разходи за персонала</b>					
Текущи възнаграждения	754	759	1,011	1,844	1,894
Вноски по социалното и здравно осигуряване върху текущи възнаграждения	81	92	124	169	128
Социални придобивки и доплащания	53	67	85	451	575
Начислени суми за неизползван платен отпуск	-	-	66	73	51
Начислени суми за социално и здравно осигуряване за неизползван отпуск	-	-	10	11	9
Начислени суми за провизии при пенсиониране	-	-	(10)	(7)	42
<b>Общо разходи за персонала</b>	<b>888</b>	<b>918</b>	<b>1,286</b>	<b>2,541</b>	<b>2,699</b>
<b>Други разходи за дейността</b>					
Командировки	14	23	25	178	208
Представителни мероприятия	5	8	12	50	39
Дарение и спонсорство	-	16	5	1	74
Такси и регистрации за търговски марки и патенти	1	-	1	29	25
Обезценка на дълготрайни активи	-	-	-	-	16
Други	7	4	7	8	2
<b>Общо други разходи за дейността</b>	<b>27</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>266</b>	<b>364</b>
<b>Разходи за амортизации</b>					
Разходи за амортизации	288	339	451	425	330
<b>Финансови разходи</b>					
Признат в текущия финансов резултат отрицателен преоценъчен резерв при падеж на инвестиции на разположение и за продажба	-	41	41	-	-
Лихви по вноските на инвестиционните посредници за Гаранционния фонд на база инвестираните средства на Фонда през 2009 г. в депозити и разплащателни сметки	-	-	38	-	-
<b>Общо финансови разходи</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>2,020</b>	<b>2,136</b>	<b>3,102</b>	<b>4,546</b>	<b>4,035</b>

<b>Дял от (загубата)/печалбата на асоциирани предприятия</b>	(10)	1	9	
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНЪЦИ</b>	<b>(330)</b>	<b>280</b>	<b>(86)</b>	<b>659</b>
Икономия от/ (разход за) данък върху печалбата	-	-	9	(66)
<b>НЕТНА (ЗАГУБА) / ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>(330)</b>	<b>280</b>	<b>(77)</b>	<b>593</b>
<b>Други компоненти на всеобхватния доход*</b>				
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	0	41	46	(20)
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	0	(5)	2
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	0	41	41	(18)
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>(330)</b>	<b>239</b>	<b>(36)</b>	<b>575</b>
<b>(Загуба)/печалва, относяща се към:</b>				
Собствениците на дружеството-майка:	(330)	280	(77)	593
Общ всеобхватен доход, относящ се към:				
Собствениците на дружеството-майка	(330)	239	(36)	575

*Източник: Отидирани консолидирани финансови отчети на БФБ-София за 2007, 2008 и 2009г. и неотидирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.09.2009г. и 30.09.2010 г.*

*\*Допълнителна информация във връзка с влезлите в сила промени по отношение на МСС1 Представяне на финансовите отчети валидни за годишните периоди от 01.01.2009г. Промените поставят акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците.*

Анализ на приходите и разходите на Група Българска фондова Борса – София АД за периода 2007 г – 30.09.2010г. е представен в т. 9.1. „Финансово състояние” от Регистрационния документ.

## 5.2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

По решение на Общото събрание на акционерите от 20 юни 2006 г., след разпределяне на печалбата за 2005 г. и за сметка на натрупаните резерви, основният капитал от 293 393 лв. е увеличен на 5 867 860 лв. чрез издаването на 5 574 467 акции, всяка с номинална стойност 1 лев. Новите акции са разпределени между акционерите пропорционално на притежаваните от тях акции. С решение на фирмено отделение на СГС от 5 септември 2006 г. увеличението на капитала е вписано в търговския регистър.

С решение на ОСА на БФБ-София, проведено на 13.09.2010 г., капиталът на дружеството е увеличен от 5,867,860 до 6,582,860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) лева, разпределен в 6,582,860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) обикновени поименни безналични акции, с право на един глас, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ НА ГРУПА БФБ-СОФИЯ	30.09.2010 г. BGN '000	2009 BGN '000	30.09.2009г. BGN '000	2008 BGN '000	2007 BGN '000
--	---------------------------	------------------	--------------------------	------------------	------------------

<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
Основен акционерен капитал <sup>2</sup>	6,583	5,868	5,868	5,868	5,868
Резерви	3,751	3,751	3,753	3,374	582
Натрупани (загуби)/печалби	(415)	(64)	280	593	5,251
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>9,919</b>	<b>9,555</b>	<b>9,901</b>	<b>9,835</b>	<b>11,701</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
<b>Нетекущи задължения</b>					
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	25	25	35	35	42
<b>Общо нетекущи задължения</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>42</b>
<b>Текущи задължения</b>					
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	852	821	794	760	642
Задължения към доставчици и други кредитори	520	436	259	439	177
Задължения за данъци	6	48	29	56	554
Задължения към персонала и социалното осигуряване	66	118	53	112	72
	<b>1,444</b>	<b>1,423</b>	<b>1,135</b>	<b>1,367</b>	<b>1,445</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>11,388</b>	<b>11,003</b>	<b>11,071</b>	<b>11,237</b>	<b>13,188</b>

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на БФБ-София за 2007, 2008, 2009 г. както и неаудитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.09.2009 г. и 30.09.2010г.

Анализ на активите и пасивите на Група Българска фондова Борса – София АД за периода 2007 г – 30.09.2010г. е представен в т. 10.1. „Капиталови ресурси на БФБ-София АД” от Регистрационния документ.

### 5.3. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА И ТЕКСТОВО ОПИСАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА БФБ-СОФИЯ

През последните три години се наблюдава промяна в паричните потоци на БФБ-София. Изменението в паричните потоци е свързано основно с развитието на глобалната финансова криза и отражението ѝ върху българския капиталов пазар, активността на пазарните участници и изменението на цените на търгуваните финансови инструменти. Допълнителен фактор, оказващ влияние върху паричните потоци на БФБ-София, е политиката на дружеството по отношение управлението на свободните парични средства, свързана с предприетата политика по минимизиране на риска.

<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ НА ГРУПА БФБ-СОФИЯ ЗА ПЕРИОДА 2007 – 30.09.2010 Г.</b>	<b>30.09.2010 г.</b>	<b>30.09.2009 г.</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
(хил. лв)					
Нетни парични потоци (използвани в)/ от оперативна дейност	(337)	(32)	70	16	6,079
Нетни парични потоци (използвани в )/ от инвестиционната дейност	(2,073)	401	2,139	2,696	(4,065)
Нетни парични потоци използвани във финансовата дейност	(17)	(289)	(283)	(2,218)	(1,386)
Нетно (намаление)/ увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(2,427)	80	1,926	494	628
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7,517	5,621	5,698	5,204	4,576

<sup>2</sup> В основният акционерен капитал на Дружеството към 30.09.2010 г. е отразено решението на ОСА на БФБ-София от 13.09.2010 г. за увеличение на капитала на дружеството. Към 30.09.2010г. увеличението на капитала на Борсата не е вписано и е осчетоводено като други вземания и предплатени разходи - вземания по невнесен акционерен капитал.

Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	5,090	5,701	7,624	5,698	5,204
---	-------	-------	-------	-------	-------

*Източник: Одитирани консолидирани финансови отчети на БФБ-София за периода 2007, 2008 и 2009 г. и неодитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.09.2009 и 30.09.2010г.*

За периода на историческата финансова информация, обхваната от настоящия проспект, БФБ-София финансира дейността си единствено със собствени средства. Не е имала нужда от външно финансиране чрез привлечен ресурс върху капитала на Дружеството и Групата, не е имало ограничения относно използването на капиталови ресурси и БФБ не е планирала използването на привлечени средства за извършването на бъдещи инвестиции.

#### **5.4. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСТВА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

БФБ-София не извършва научноизследователска и развойна дейност и не притежава патенти и лицензи, свързани с такава дейност.

#### **5.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ**

Основните тенденции по отношение дейността на БФБ-София АД са свързани със състоянието и развитието на капиталовия пазар в България.

Основният фактор, определящ състоянието и тенденциите за развитието на капиталовия пазар в България през последните години, е глобалната финансова криза, започнала в края на 2007 г. и предизвикателствата, пред които тя изправи пазарните участници. Тя по неоспорим начин показва, че процесите на глобализация във финансовия сектор са силно напреднали и оказват практическо влияние върху състоянието и развитието на националните икономики.

Най-общо, пазарните тенденции през последните три години, имащи отношение към дейността на БФБ-София, са:

- силен спад на активността на пазарните участници, изразяваща се основно в рязкото намаляване на реализирания оборот с финансови инструменти на Борсата;
- *нарастване дела на сделките, сключени извън регулиран пазар;*
- намаляване дела на реализираните обороти от търговия с акции в общия реализиран оборот от търговия с финансови инструменти на борсата;
- *тенденция на нарастване на дела на реализирания оборот с облигации в общия пазарен оборот;*
- Намаляване на цените на търгуваните финансови инструменти на българския капиталов пазар след 2007 г.;
- намаляване на активите под управление от колективните инвестиционни схеми след началото на кризата през 2007г.;
- отлагане реализирането на публични предлагания от компаниите;
- търсене на възможности за разнообразяване на финансовия инструментариум, с който дружествата финансират дейността си на капиталовия пазар;

Основните събития и несигурности, които се очаква да окажат значителен ефект върху перспективите на БФБ-София за текущата година, са свързани с развитието на глобалната финансова криза и възможността активността на пазарните участници да остане ниска до края на годината. Актуалните коментари и опасения в специалистите по света са свързани с възможността за развиване на рецесията в САЩ, а оттам и в повечето икономики от Западна Европа и света, в посока повторно задълбочаване “double-dip recession”, което би изправило банковите и финансовите системи на глобално равнище пред нови огромни предизвикателства и може в значителна степен да влоши инвестиционната среда и в нашата страна, а оттам и да окаже негативно влияние върху българския капиталов пазар.

## **VI. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО**

### **6.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД**

**Управителният орган на БФБ-София е съвет на директорите, който се състои от пет лица.**

1. АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН, Председател на СД Бизнес адрес: Република България, 1303 гр. София, ул. "Три уши" № 10;
2. ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ, Изпълнителен директор, Бизнес адрес: Република България, 1303 гр. София, ул. "Три уши" № 10;
3. ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ, Изпълнителен директор и Зам. председател на СД, Бизнес адрес: Република България, 1303 гр. София, ул. "Три уши" № 10;
4. ЛЮБОМИР НИКОЛАЕВ БОЯДЖИЕВ, член на СД, Бизнес адрес: Република България, 1303 гр. София, ул. "Три уши" № 10;
5. ГЕОРГИ ИВАНОВ БЪЛГАРСКИ, член на СД, Бизнес адрес: Република България, 1303 гр. София, ул. "Три уши" № 10;

**“БФБ – СОФИЯ” АД СЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ОТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА СД АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН И ИЗПЪЛНИТЕЛНИТЕ ДИРЕКТОРИ ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ И ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ ЗАЕДНО И ПООТДЕЛНО.**

Съгласно изискванията на чл. 116а, ал.2 от ЗППЦК **независими членове** в Съвета на директорите на дружеството са ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ и ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ и по отношение на тях са спазени следните изисквания на закона:

- 1) не е служител в Дружеството;
- 2) не е акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
- 3) не е лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
- 4) не е член на управителен или контролен орган, прокуриснт или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
- 5) не е свързано лице с друг член на съвета на директорите на Дружеството;

На членовете на Съвета на директорите не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е осъждан за измама за последните 5 години.

Съгласно Устава на „Българска фондова борса - София” АД само физически лица могат да бъдат членове на Съвета на директорите.

#### **6.1.1. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ**

##### **АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД**

**Образование и квалификации:**

Университет за национално и световно стопанство, Магистър по финанси  
Магистър „Бизнес Администрация” Американски университет в България  
1999 Министерство на финансите Люксембург, Деривативни инструменти

1999 Salomon Smith Barney, Лондон, Fixed Income Instruments  
1999 USAID, София, International Banking  
1995 Austrian College for Futures and Options, Виена, Global Stock Markets

**Професионален опит:**

Асоциация на банките в България :

- Заместник председател (от 2008 до днес)
- Член на Управителния съвет (от 2007 до днес)

Пощенска банка ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД:

- Изпълнителен директор (от 2004 до днес)
- Член на съвета на директорите (2001 год. до днес)

Българска фондова борса – софия АД

- Член на СД (от 2008 до днес)
- Председател на СД (Януари 2010 до днес)

**ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

**Образование и квалификации:**

Университет за Национално и Световно Стопанство гр. София – Магистър по финанси;

**Професионален опит:**

Българска фондова борса – София АД,:

- Изпълнителен директор (от Септември 2008 до днес )
- Оперативен директор и Директор на дирекция “Търговия” (от Ноември 2007 до Октомври 2008 )
- Директор на дирекция “Търговия, надзор и пазарна информация”(от Септември 2005 до Ноември 2007)
- Специалист в дирекция “Търговия и надзор”(от януари 2001 до септември 2005)

Държавна Комисия по Ценни Книжа:

- Старши експерт, отдел “Лицензиране и контрол на инвестиционните посредници” (от Юли 2000 до Януари 2001)
- Младши експерт, отдел “Лицензиране и контрол на инвестиционните посредници” (от Март 2000 до Юли 2000)
- Комисия по Ценните Книжа и Фондовите Борси, Експерт, отдел “Лицензиране контрол на инвестиционните посредници”(от Май 1998 до Март 2000)

**ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ – ИЗП. ДИРЕКТОР И ЗАМ.ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД**

**Образование и квалификации:**

Технически университет София, Факултет по Електроника, Завършен с отличие и златен медал, степен Master

Обучение в Tokyo Stock Exchange – Регулаторната рамка, търговските системи, системите за клиринг и сепълмент на Японския и Азиатските пазари, Япония 2000 год.

Обучение проведено в Securities and Exchange Commission — Вашингтон търговски системи, системите за клиринг и сепълмент на Американския капиталов пазар, САЩ 2002

Деривативни пазари, Великобритания 2006 год.

**Професионален Опит:**

Българска фондова борса – София АД

- Изпълнителен директор (Ноември 2010 до днес)



- Ръководител сектор „Корпоративно развитие и информационни технологии” (Октомври - Ноември 2010 )
- Заместник председател на Съвета на директорите (Януари 2010 до днес)
- Директор информационни технологии (Октомври 1996 до Февруари 2007)

Hewlett-Packard България ЕООД

- Директор Корпоративни клиенти – Финансов сектор (от февруари 2007 до Октомври 2010)

Централен депозитар АД

- Директор операции и развитие (Октомври 1996 до Февруари 2007)

Българска телекомуникационна компания

- Системен администратор,(ноември 1991 до септември 1996)

### **ЛЮБОМИР НИКОЛАЕВ БОЯДЖИЕВ – ЧЛЕН НА СД**

#### **Образование и квалификации:**

Университет за национално и световно стопанство, Магистър по ФИНАНСИ  
Специализация “Корпоративни финанси и банково дело”;

#### **Професионален опит:**

Председател на УС на Българска асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП);  
Българска фондова борса – София АД, член на СД (Януари 2010 до днес)  
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД, Изпълнителен директор от 2005 до сега;  
„БенчМарк Груп” АД, Изпълнителен директор от 2003 до сега;  
„БенчМарк Финанс” АД, Председател на СД от 2003 до сега;  
ИП „Елана” АД , Брокер на ценни книжа (от 1998 – до 2003).

### **ГЕОРГИ ИВАНОВ БЪЛГАРСКИ – ЧЛЕН НА СД**

#### **Образование и квалификации:**

Chartered Financial Analyst ® CFA Institute (2010)  
Financial Risk Manager ®, GARP (2010)  
Инвестиционен консултант, КФН (2008)  
Сертификат по финанси, Университет Джорджтаун и Университет Уисконсин (2007)  
Магистър по международни икономически отношения, УНСС (2008)  
Бакалавър по международни икономически отношения, УНСС (2002)

#### **Професионален опит:**

Българска фондова борса – София

- Член на СД (август 2010 – до момента)
- Директор на дирекция „Търговия, емитенти и членство” (април 2010 до момента)
- Председател на Комисия по индексите
- Член на Комитет по управление на Гаранционен фонд (от април 2010 – до момента)
- *City University of Seattle, School of Management, България*, Преподавател по Финансов мениджмънт (февруари 2010 – до момента)

Инвестиционен посредник Бета Корп АД

- Ръководител Инвестиционно банкиране и Инвестиционен консултант (септември 2009 - април 2010)
- Член на мениджърски екип, Портфолио мениджър и Инвестиционен консултант (август 2007 - септември 2009)

Ameriprise Financial Inc - *Управление на активи (май – юли 2007)*  
Европейска централна банка - *Статистик (март - август 2006)*  
Българска народна банка - *Икономист – статистик (януари 2005 - март 2006)*  
Банка за развитие на Съвета на Европа - *Анализатор проекти (януари – март 2004)*  
Уникредит Булбанк АД - *Специалист (от април 2002 до септември 2003)*

*Членовете на съвета на директорите на дружеството притежават необходимите и подходящи опит и знания за осъществяване на дейността на Емитента, като резултат на дългогодишния си опит в описаните по-горе компании, заемайки ключови позиции в повечето от тях.*

*Няма други лица от висшия ръководен състав на БФБ-София, освен изброените по-горе, чиято дейност да е от съществено значение на БФБ-София.*

### **6.1.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УЧАСТИЯ И СЪДРУЖИЯ**

**Изпълнителният директор на “Българска Фондова Борса - София” АД - Иван Ангелов Такев** не е бил член на административен, управителен или надзорен органи или съдружник в дружество през последните пет години, освен член на СД и Изпълнителен директор на „Българска фондова борса – София АД какъвто е и до момента.

**Председателят на Съвета на директорите на “Българска Фондова Борса - София” АД – Асен Василев Ягодин е :**

- Председател на Съвета на директорите на И Еф Джи Секюритис България от Ноември 2007 до днес;
- Изпълнителен директор на Българска пощенска банка - ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД от Юни 2004 год. до днес;
- Член на Съвета на директорите на Българска пощенска банка от декември 2001 до днес.
- Член на Управителния съвет на Асоциацията на банките в България (АББ) от Април 2007 год, а от Април 2008 до днес е неин Заместник председател.

**Асен Ягодин** е бил:

- Съдружник и управител на ДАЙК имоти ООД от юни 2004 до декември 2009 год.
- Изпълнителен директор на ДЗИ Банк от Януари 2007 год. до Ноември 2007 год.;

**Изпълнителният директор и Заместник-председател на Съвета на директорите на “Българска Фондова Борса - София ” АД – Васил Димитров Големански** е бил:

- съдружник в „Кепитъл Маркет Консултинг Груп” ООД, ЕИН:131396310 от март 2005 год. до януари 2010.
- Изпълнителен директор на „Фючърсна барса София” АД, ЕИН:175414589 от ноември 2007 год. до декември 2009 год.

Към настоящия момент Васил Големански е единствено член на Съвета на директорите на „Българска фондова борса – София” АД.

**Членът на Съвета на директорите Любомир Николаев Бояджиев** е член на Съвета на директорите и представляващ в следните дружества:

1. „БенчМарк Финанс” АД, регистрирано с ЕИК 131225156;
2. „БенчМарк Груп” АД, регистрирано с ЕИК 131112183;

3. „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД, ЕИК 131446496;
4. „БенчМарк Кредит” АД, ЕИК 175010792.

Любомир Бояджиев е член на Съвета на директорите на:

1. „ВиПлей” АД, ЕИК 200993447 ;
2. „Кефче” АД, регистрирано с ЕИК 200593104.

Любомир Бояджиев е съдружник, притежаващ дялове във „В и В Интернешънъл” ООД регистрирано с ЕИК 131137012.

**Членът на Съвета на директорите Георги Иванов Български** не е бил член на административен, управителен или надзорен органи или съдружник в дружество през последните пет години, освен член на СД на „Българска фондова борса – София АД” от август 2010 до момента.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е осъждан за измама за последните пет години. На членовете на Съвета на директорите не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

Никой от членовете на състава на Съвета на директорите на “Българска Фондова Борса - София” АД през последните пет години, преди изготвянето на настоящия Проспект не е бил член на управителните или надзорни органи, неограничено отговорен съдружник или лице, заемащо ръководна функция в дружество, спрямо което е открито производство по обявяване в несъстоятелност, прекратено поради несъстоятелност дружество, дружество управлявано от синдик или прекратено с ликвидация дружество.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите не е открито производство по обявяване в несъстоятелност и не е обявяван в несъстоятелност.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите на БФБ-София АД не е било извършвано официално публично инкриминиране и/ или не са налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително от определени професионални органи), както и никой от членовете на Съвета на директорите не е бил някога лишаван от съда от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на даден Емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой Емитент за последните пет години, преди изготвянето на настоящия Проспект.

---

### **6.1.3. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ**

С решение на извънредно общо събрание на акционерите на дружеството от 20.01.2010 г. като членове на СД са освободени: Виктор Папазов, Андрей Пръмов, Асен Ягодин, Бистра Илкова, Иван Такев и Тодор Брешков, без да бъдат освободени от отговорност за управлението си. На тяхно място като нови членове на СД за нов петгодишен мандат са избрани: Иван Такев, Асен Ягодин, Васил Големански и Любомир Бояджиев, за избирането на които е получено одобрение от КФН и на 28.01.2010 г. промените са вписани в Търговския регистър.

С решение на Съвета на директорите от 20.01.2010 г. за Изпълнителен директор на дружеството-майка е избран Иван Ангелов Такев, за Председател на Съвета на директорите – Асен Василев Ягодин и за Заместник председател на Съвета на директорите на дружеството-майка – Васил Димитров Големански.

На проведеното на 03.08.2010 год. редовно общо събрание на акционерите на БФБ-София АД Людмила Елкова е освободена като член на Съвета на директорите на дружеството и на нейно място като нов член на СД е избран Георги Иванов Български, за избирането на който е получено одобрение от КФН и на 18.08.2010 г. промените са вписани в Търговския регистър.

Виктор Папазов, Андрей Пръмов, Людмила Елкова, Асен Ягодин, Бистра Илкова, Иван Такев и Тодор Брешков са освободени от отговорност за управлението си през 2009 г. на проведеното на 03.08.2010 г. редовно общо събрание на акционерите на БФБ-София АД.

През 2009г. са изплатени следните възнаграждения на членовете на настоящия Съвет на директорите на БФБ-София:

Иван Ангелов Такев – 95, 321 лв.

Асен Ягодин – 18,708 лв.

През последната пълна финансова (2009) година членовете на Съвета на директорите на БФБ-София не са получавали непредвидени или отсрочени компенсации и обезщетения в натура.

БФБ-София АД и неговото дъщерно дружество заделят изискуемите съгласно действащото законодателство суми а предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиоринаре и други обезщетения. Не се заделят суми за изплащане на допълнителни обезщетения и компенсации, извън нормативно установените задължителни плащания.

#### **6.2.4. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА МАНДАТИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА БФБ-СОФИЯ**

Мандатът на членовете на Съвета на директорите на **“Българска Фондова Борса - София” АД** е пет години, съгласно Устава на дружеството. Според вписаното в търговския регистър към Агенция по вписванията мандатът на: Иван Ангелов Такев, Асен Василев Ягодин, Васил Димитров Големански, Любомир Николаев Бояджиев изтича на 20.01.2015 год., а на Георги Иванов Български изтича на 18.08.2018 г. Няма предвидени различни мандати за отделните членове.

### **6.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА**

В следващата таблица е представена информация за броя на служителите в БФБ-София и Група БФБ-София към края на всяка година от периода 2007 – 2009 г. както и към края на м. септември 2010г.

<b>БРОЙ ЗАЕТИ ЛИЦА</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
БФБ-София АД	29	35	35	39	38
Група БФБ-София	32	38	38	41	39

*Източник: БФБ-София*

В изпълнение на чл.116г от ЗППЦК, Съветът на директорите на **“Българска Фондова Борса - София” АД** има намерение да назначи по трудов договор Директор за връзки с инвеститорите, който да отговаря на изискванията на чл.116а, ал.1 от ЗППЦК и не е член на Съвета на директорите на **“Българска Фондова Борса - София” АД**, след като Дружеството придобие статут на публично дружество по смисъла на ЗППЦК.

Към момента на изготвянето на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на **“Българска Фондова Борса - София” АД**. Характерът на дейността на Емитента не предполага наемането на значителен брой служители на временни договори.

Георги Български, член на Съвета на директорите, притежава 1 акция на БФБ-София АД. Останалите членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на **“Българска Фондова Борса - София” АД**.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект, БФБ-София АД не е предоставяла опции върху нейните акции в полза на членовете на Съвета на Директорите. Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други сделки с ценни книжа на БФБ.

С оглед на разпоредбите на чл. 148, ал. 1, т. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, § 1, т.13 от същия Закон, в Дружеството няма данни за лица, които да упражняват контрол върху

горепосочените членове на Съвета на директорите и основни акционери.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект не съществуват опции за акции на Емитента.

Не съществуват постигнати договорености за участие на служителите в капитала на БФБ-София АД, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

## VII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Мажоритарният акционер в „Българска Фондова Борса – София,, АД е Министерството на финансите, упражняващо правата на Държавата в капитала на Борсата. **Министерството на финансите** е мажоритарен акционер, притежаващ над 50 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството и следователно осъществява „контрол” по смисъла на пар.1, т.13, буква „а” от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Няма акционери, които да притежават 5 и над 5 процента от капитала на Борсата.

Акционерите на „Българска фондова борса – София ,, АД имат еднакви права на глас.

На БФБ-София АД не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента.

## VIII. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

### *Акционер със значително влияние*

Към дата на регистрационния документ Държавата, чрез Министерство на финансите, притежава 50,05% от акциите в основния акционерен капитал на БФБ София АД и има контролно участие. Държавата, чрез Министерство на финансите и БНБ, притежава 41 % от акциите в основния акционерен капитал на Централен Депозитар АД. Последното е свързано лице с Борсата, доколкото и в двете дружества Държавата, чрез Министерство на финансите, притежава значително влияние.

### *Предприятия, в които Борсата упражнява значително влияние*

БФБ-София АД притежава 30.01 % от капитала на СФБ Капиталов пазар АД. Последното е асоциирано дружеството на Борсата, която упражнява значително влияние върху финансовата и оперативната му политика.

*Сервиз Финансови Пазари ЕООД е дъщерно дружество 100% собственост на Борсата.*

Общият размер на сделките със свързани предприятия за историческия период на финансовата информация, включително до датата на регистрационния документ са, както следва:

ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	28.10.2010	30.09.2009	2009	2008	2007
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<b>Продажби</b>					
Наем на офис и оборудване и текущо поддържане:					
<b>Централен Депозитар АД</b>					
Наем	182	146	194	101	96
<b>Сервиз Финансови Пазари ЕООД</b>					
Наем	3		3	-	-
Информационно обслужване	106		131	-	-
<b>Доставки от свързани лица</b>					
Информационно обслужване	8	-	17	2	-

РАЗЧЕТНИ ВЗАИМООТНО- ШЕНИЯ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	09.12.2010 BGN '000	30.06.2009 BGN '000	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
<b>Вземания по продажби</b>	-	-	1	1	-

## IX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

### 9.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

“Българска Фондова Борса - София” АД представя в приложение към настоящия Проспект следните документи съставени по Международните стандарти за финансови отчети:

- Индивидуален годишен одитиран финансов отчет за **2007** г.
- Индивидуален годишен одитиран финансов отчет за **2008** г.
- Индивидуален годишен одитиран финансов отчет за **2009** г.
- Консолидиран годишен одитиран финансов отчет за **2007** г.
- Консолидиран годишен одитиран финансов отчет за **2008** г.
- Консолидиран годишен одитиран финансов отчет за **2009** г.
- Междинен индивидуален неодитиран финансов отчет към **30.06.2009** г.
- Междинен индивидуален неодитиран финансов отчет към **30.06.2010** г.
- Междинен консолидиран неодитиран финансов отчет към **30.09.2009** г.
- Междинен консолидиран неодитиран финансов отчет към **30.09.2010** г.

Последната одитирана финансова информация е включена в индивидуалния и консолидиран финансов отчет на БФБ – София към 31.12.2009 г.

Финансовата информация, включена в настоящия Проспект за междинните периоди към 30.06.2009 г., 30.09.2009 г., 30.06.2010 г. и 30.09.2010 г. е неодитирана.

Междинната информация в настоящия Проспект е към м. септември 2010г. Финансовите отчети на БФБ-София, консолидирани и неконсолидирани към 30.09.2010г. и 30.09.2009г. не са одитирани.

### 9.2. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

В съответствие със законовите разпоредби и чл.44 от Устава на “БФБ – СОФИЯ” АД, дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание. Такова решение Общото събрание може да приеме, само ако е приело годишния счетоводен отчет, проверен от регистриран одитор и според него нетната стойност на активите, намалена с дивидентите, подлежащи на разпределение, е сума не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен” и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

СТАТИСТИКА ДИВИДЕНТИ БФБ-СОФИЯ АД	2007	2008	2009
Размер на разпределената печалба (в лева)	2,362,807.18 лв.	245,404.72 лв.	N.A.
Размер на дивидента на акция (на база капитала на БФБ-София към момента на разпределение на печалбата)	0.403 лв.	0.042 лв.	N.A.

Акционерен капитал (към момента на разпределение на дивидентите)	5,867,860 лв.	5,867,860 лв.	5,867,860 лв.
Размер на дивидента на акция* (на база капитала на БФБ-София от 6 582 860 лв.)	0.359 лв.	0.037 лв.	N.A.

*\*теоретична стойност на база коригирана историческа финансова информация*

Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. “БФБ - СОФИЯ” АД е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Уставът на “БФБ - СОФИЯ” АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и процедури за получаване на дивиденти от непребиваващи държатели.

### 9.3. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма висящи граждански, административни съдебни или Към датата на изготвяне на настоящия документ няма висящи граждански, административни съдебни или арбитражни производства, по които страна да е “БФБ – София” АД, както и няма опасност за такива, за които борсата да е уведомена.

През предишните 12 месеца “БФБ – София” АД е била страна по следните граждански и административни производства:

**1. Гражданско дело по иск за отмяна на решението за увеличаване на капитала на Общото събрание на акционерите от 2006 г. Софийски Градски Съд, Фирмено дело № 265 от 2006 год. – “Брокерс груп” АД, гр.София, „Агенция за инвестиции и консултации” АД и Христо Ганчев Ганчев като физическо лице срещу “Българска фондова борса-София” АД, с което се иска отмяна на решенията по точки 1, 2, 3, 4, 5 и 10 на Общото събрание на акционерите на “Българска фондова борса - София” АД, проведено на 20.06.2006 год. Делото е приключило в полза на Борсата на 04.07.2008 г. Решението е обжалвано от ищците пред Софийски апелативен съд и образувано гр.д. 1995/2008 г., което се гледа на 09.12.2008 г.. **На 05.02.2009 г. делото е решено от Софийски апелативен съд като втора инстанция в полза на БФБ, като е оставено в сила решението на първата инстанция.** Ищците са обжалвали решението на Апелативния съд пред Върховен касационен съд(ВКС), който е допуснал за разглеждане жалбата и е образувал гр. дело № 1123/2009 г. Делото е приключило на 20.09.2010 г. и с решение от 13.10.2010 г. **ВКС се е произнесъл окончателно като последна инстанция в полза на БФБ и е оставил в сила решението на Апелативния съд.****

**2. Административно дело 16083/2009 г.** на Върховен административен съд, 4-то отд. – Делото е образувано по жалба на “БФБ – София” АД срещу Решение № 1003-ФБ от 09.12.2009 г. на Зам. председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност”. Жалбата е оттеглена и делото е прекратено по искане на “БФБ – София” АД през февруари 2010 г.

**3. Административно дело 16563/2009 г.** на Върховен административен съд, 4-то отд. – Делото е образувано по жалба на “БФБ – София” АД срещу Решение № 1029-ФБ от 17.12.2009 г. на Зам. председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност”. Жалбата е оттеглена и делото е прекратено по искане на “БФБ – София” АД през февруари 2010 г.

Дъщерното дружество на БФБ-София АД - Сервиз финансови пазари ЕООД, през последните 12

месеца не е било страна по съдебни, административни и арбитражни производства, които могат да имат значителни последици за финансовото състояние или рентабилност на емитента и/или дружествата от групата.

#### **9.4. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА БФБ-СОФИЯ**

След изготвянето и публикуването на междинния финансов отчет на дружеството към 30.09.2010г. не са настъпвали значителни промени във финансовата или търговската позиция на БФБ-София и/или Сервиз Финансови Пазари ЕООД.

### **X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ**

#### **10.1. ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Всички издадени от Дружеството акции ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ и ще могат да бъдат предмет на последваща търговия на борсата.

Всички 6,582,860 броя акции, издадени от Дружеството, са с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и са от един клас: обикновени, поименни, безналични, свободно - прехвърляеми, дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

**ISIN код на емисията акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД: BG1100016978.**

Акциите, за които ще се иска допускане до търговия на регулиран пазар са обикновени, поименни, безналични, даващи на притежателя си право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството-Емитент. Книгата на акционерите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД се води от „Централен депозитар” АД (ЦД), с адрес – гр. София, ул. Три уши №:10, ет.4.

Валутата на емисията акции е български лева.

#### **10.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА. ПРИЛОЖИМО ПРАВО**

Ценните книжа, за които ще се иска допускане до търговия на регулиран пазар, са емитирани съгласно законодателство на Република България. Приложимите нормативни актове, във връзка с допускането до търговия на акциите на регулиран пазар, са както следва:

- Търговски закон
- Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Закон за местните данъци и такси;
- Закон за сделките с компенсаторни инструменти;
- Валутен закон;
- Закон за допълнителния надзор върху финансови конгломерати;
- Закон за приватизация и следприватизационен контрол;
- НАРЕДБА № 16 от 7.07.2004 г. за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на финансови инструменти;



- Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 39 от 2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество;
- Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;
- Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар на ценни книжа;
- Регламент 1263/2006 на Европейската Комисия
- Регламент 809/2004 на Европейска Комисия ;

Основният документ, който регламентира дейността на БФБ-София е нейният правилник, който се приема от Съвета на директорите и се одобрява с решение на заместник-председателя на КФН. Правилникът на Борсата се състои от 8 части, а именно:

- ЧАСТ I - Общи правила
- ЧАСТ II - Правила за членство
- ЧАСТ III - Правила за допускане до търговия
- ЧАСТ IV - Правила за търговия
- ЧАСТ V - Правила за надзор на търговията
- ЧАСТ VI - Правила за управление на риска
- ЧАСТ VII - Правила за Арбитражния съд при борсата
- ЧАСТ VIII - Правила за конфликтите на интереси

Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение има и Правилникът на „Централен депозитар” АД.

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството, са: ЗПФИ, ЗППЦК и ТЗ. ЗПФИ регламентира дейността на фондовата борса като регулиран пазар за ценни книжа. ТЗ съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества, а ЗППЦК - специални разпоредби по отношение на публичните дружества.

Разпоредбите на Раздел I от глава XI на ЗППЦК и на Наредба № 39 (обн. ДВ, бр. 103 от 07.12.2007 г., за разкриване на дялово участие в публично дружество) уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл.111, ал.5-9 от ЗППЦК и в Търговския закон.

Режимът на търговите предлагания е уреден в Глава XI, Раздел II -чл. 148 ж – 157д от ЗППЦК, в Наредбата № 41 от 11.06.2008г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба №:13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за КФН, са уредени в чл.119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.

### **10.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ**

Съгласно чл.6 от Устава, капиталът на Дружеството е разделен на 6 582 860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) обикновени поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност 1 (един) лв.

Акциите на Дружеството са свободно прехвърлими и дават равни права на притежателите си.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на „Българска Фондова Борса - София” АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Всички акции, които дават еднакви права, представляват отделен клас акции. Не е допустимо ограничаването на правата на отделни акционери от един клас.

Съгласно разпоредбата на чл.12, ал. 3 от Устава прехвърлянето на акциите се извършва свободно, без ограничения или условия, освен в случаите на придобиване на квалифицирано участие и при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични акции. Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар” АД.

Акционери на Борсата могат да бъдат български и чуждестранни физически и юридически лица, както и Българската държава.

Физическо или юридическо лице не може без предварително одобрение от Заместник - председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, да придобие пряко или непряко 10 % или над 10 % участие в капитала или от правата на глас в Общото събрание, което представлява квалифицирано участие по смисъла на т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ. Лицата, които притежават квалифицирано участие в Борсата, трябва да са подходящи с оглед на влиянието, което могат да упражнят върху дейността на регулирания пазар и съобразно критериите по чл. 78 от ЗПФИ.

Лице, което притежава квалифицирано участие в регулирания пазар, трябва да има добра репутация, професионален опит и финансова стабилност съобразно квалифицираното си участие и при спазване на другите изисквания установени в закона. Условието за придобиване или прехвърляне на квалифицирано участие се уреждат в чл.78 и чл.чл.26-26д на ЗПФИ.

#### **10.3.1. ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ НА БФБ-СОФИЯ**

**1. Право на дивидент** - всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерен с номиналната ѝ стойност.

**2. Право на глас** - общото събрание на акционерите се състои от всички акционери с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Акционерите, които са физически лица, участват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител. Акционерите, които са юридически лица, участват в Общото събрание чрез законните си представители или чрез писмено упълномощено от тях лице. (изискванията по отношение съдържанието на пълномощните за участие в общото събрание на акционерите на БФБ-София са подробно описани в т. 4.5. „Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа...” от Документа за предлаганите ценни книжа.)

**3. Право на ликвидационен дял** - Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

#### **4. Допълнителни права, които дават акциите на БФБ-София:**

**4.1. Право на сведения** - Всички акционери на БФБ-София имат право да получат писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание. Последните трябва да им бъдат

предоставени на разположение най-късно до датата на обявяването или изпращане на поканите за свикване на общото събрание.

**4.2. Право на участие в управлението** - Упражнявайки правото си на глас акционерите на БФБ-София участват в управлението на дружеството чрез приемането на решения на общото събрание на акционерите по всички въпроси, включени в дневния ред.

## **5. Права на миноритарните акционери**

А) Акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна се призовава и Дружеството;
- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите на Дружеството;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон;
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие;

Б) Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:

- да поискат от съвета на директорите свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на Дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

**6. Условия за обратно изкупуване** - Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, взето с обикновено мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред.

**7. Условия за конвертиране** - Към настоящия момент „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не е издавала конвертируеми облигации. Уставът на Дружеството допуска издаване на конвертируеми облигации, при спазване изискванията на Търговския закон.

## **10.4. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО АКЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

На 13.09.2010 г. на извънредно Общо събрание на акционерите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД са приети следните решения:

1. Приемане на доклада на Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса - София” АД по чл. 194, ал. 4 от ТЗ за отпадане правото на акционерите по чл. 194, ал. 1 от ТЗ за придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението, във връзка с

предлаганото от Съвета на директорите увеличение на капитала по чл.195 от ТЗ и съгласно т.2 от дневния ред на настоящото Общо събрание.

2. Увеличаване на капитала на „Българска Фондова Борса – София“ АД, гр. София, на основание чл.195, във връзка с чл.194, ал.4 и чл.192 от Търговския закон от 5 867 860 лева на 6 582 860 лева, чрез издаване на нови 715 000 (седемстотин и петнадесет хиляди) обикновени поименни безналични акции, с право на един глас, с номинална стойност от 1 (един) лев и емисионна стойност на всяка акция от увеличението на капитала е 1 (един) лев, като всички акции от увеличението на капитала се записват срещу парична вноска от акционера на дружеството - Министерството на финансите на Република България,

3. „Българска фондова борса – София“ АД да придобие статут на публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал.1, т.2 от ЗППЦК, при условие и след одобряване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар от Комисията за финансов надзор (КФН), вписване на Борсата в Регистъра на публичните дружества по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) и вписването в Регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН на съществуващата емисия от 6 582 860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) броя безналични, обикновени поименни акции от капитала на дружеството, с цел търговия на регулиран пазар.

4. Приемане на нов Устав на „Българска фондова борса – София“ АД, съгласно проекта на Съвета на директорите, под условие, че дружеството придобие статут на публично дружество.

5. Възлагане и упълномощаване на Съвета на директорите да предприеме всички необходими правни и фактически действия с оглед придобиването от „Българска Фондова Борса – София“ АД на статут на публично дружество и регистриране на съществуващата емисия акции за търговия на регулиран пазар.

## **10.5. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Съгласно Устава на „Българска Фондова Борса - София“ АД, приет от Общо събрание на акционерите, проведено на 13.09.2010 г., под условие, че Дружеството придобие публичен статут, всички акции от капитала на Дружеството образуват един клас. Акциите са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърлими, с право на глас.

Прехвърлянето на акциите се извършва свободно, без ограничения или условия, освен в случаите на придобиване на квалифицирано участие и при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични акции. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в „Централен депозитар“ АД.

Съгласно Наредба №:38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, ИП нямат право да изпълнят нареждане за продажба на акции, ако акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Поради това акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен запор, или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продават, докато тази пречка не отпадне.

Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сепълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови

инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Акционери на Борсата могат да бъдат български и чуждестранни физически и юридически лица, както и Българската държава.

Физическо или юридическо лице не може без предварително одобрение от Заместник - председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, да придобие пряко или непряко участие в капитала или от правата на глас в Общото събрание, ако в резултат на това придобиване участието му стане квалифицирано по смисъла на т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ. Лицата, които притежават квалифицирано участие в Борсата, трябва да са подходящи с оглед на влиянието, което могат да упражнят върху дейността на регулирания пазар и съобразно критериите по чл. 78 от ЗПФИ.

Лице, което притежава квалифицирано участие в регулирания пазар, трябва да има добра репутация, професионален опит и финансова стабилност съобразно квалифицираното си участие и при спазване на другите изисквания установени в закона. Условието за придобиване или прехвърляне на квалифицирано участие се уреждат в чл.78 и чл.чл.26-26д на ЗПФИ.

## **XI. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

### **11.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО**

Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа се извършва на основание взето решение от извънредно ОСА, проведено на 13.09.2010г.

След потвърждаването на настоящия проспект, вписване на емисията акции в регистъра на КФН, както и вписването в Търговския регистър на подлежащите на вписване обстоятелства, БФБ-София ще подаде заявление за приемане на всички издадени от „Българска Фондова Борса - София“ АД акции за търговия на регулиран пазар. Търговията може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията акции на Дружеството.

Регистрацията на акциите за борсова търговия създава възможност за акционерите на „Българска Фондова Борса - София“ АД да предложат за продажба на борсата чрез лицензиран инвестиционен посредник притежаваните от тях акции. Акционерите и инвеститорите ще могат да закупят на борсата чрез лицензиран инвестиционен посредник акции на Дружеството, които се предлагат за продажба (вж. също „Информация за предлаганите акции – Ред за прехвърляне на акциите“).

Инвеститорите и акционерите, проявили интерес да закупят и продадат акции на „Българска Фондова Борса - София“ АД, могат да се обърнат към избран от тях лицензиран инвестиционен посредник.

За всички издадени към датата на изготвяне на настоящия документ от Дружеството акции, а именно 6 582 860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, ще бъде искано допускане до търговия на БФБ.

Никой от акционерите на „Българска Фондова Борса - София“ АД не е поел ангажимент и не е обявил намеренията си да продаде или предложи за продажба на борсата определен брой акции на Дружеството, в определен момент.

Конкретният брой акции, които ще бъдат предложени за борсова продажба, както и моментът на предлагане на акции за продажба, ще зависи от желанието на притежателите на акциите.

В допълнение, Дружеството не може да гарантира, че ще има достатъчно търсене от страна на инвеститорите, на неговите акции и че същите ще имат активен и ликвиден борсов пазар.

### **11.2. ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ПРОЦЕС НА КАНДИДАТСТВАНЕ**

С издаване на потвърждение на настоящия проспект, КФН ще впише акциите от капитала на „Българска Фондова Борса - София“ АД във водения при нея регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар, съответно ще впише „Българска Фондова Борса - София“ АД в регистъра на публичните дружества.

Началната дата на въвеждане на акциите за търговия на регулиран пазар се определя с решение на Съвета на директорите на БФБ, след получаване на искане за приемане на акциите на „Българска Фондова Борса - София“ АД за търговия на неофициален пазар. От определената по реда на предходното изречение начална дата, всяко лице, което притежава акции на Дружеството, може да продава акциите си, и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува“ на БФБ, чрез използване на услугите на лицензиран инвестиционен посредник. Няма срок (крайна дата) за търговия с акциите на „Българска Фондова Борса - София“ АД.

Инвеститорите подават поръчки за сделки с акции на Дружеството лично, чрез своите законни представители или чрез пълномощник, упълномощен с изрично, нотариално заверено пълномощно. Поръчки за сделки с акции на Дружеството на регулиран пазар, могат да бъдат подавани единствено до лицензиран инвестиционен посредник. Сделките с акции на Дружеството на регулиран пазар, се извършват след сключване на писмен договор с лицензиран инвестиционен посредник и подаване на поръчки, с нормативно определени реквизити, въз основа на сключения писмен договор.

### **11.3. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО И УСЛОВИЯ ЗА ОТМЯНА СЛЕД КАТО СА ЗАПОЧНАЛИ СДЕЛКИТЕ**

Придобиването на публичен статут на БФБ-София се извършва на основание взето решение от извънредното общо събрание на акционерите, проведено на 13.09.2010 г.

След вписване на емисията акции от капитала на Дружеството в регистрите на КФН, както и на обстоятелствата, подлежащи на вписване в Търговския регистър и регистрация на акциите от увеличението на капитала в Централен депозитар, за същите ще бъде поискано допускане за търговия на БФБ. Допускането до търговия на регулиран пазар може да не се осъществи, ако КФН постанови решение с отказ да бъде потвърден настоящия проспект

След началната дата на въвеждане за търговия на БФБ, търговията може да бъде отменена или временно преустановена съобразно нормативната уредба и условията по ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ и Правилника на БФБ.

Публичното предлагане на акции на Дружеството може да бъде отменено или спряно при условията и по реда на чл.212, ал.1, т. 4 ЗППЦК, а именно когато КФН установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, на актовете по прилагането му, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите. В този случай Комисията, съответно заместник-председателят, може да наложи принудителна административна мярка, с която да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с тези ценни книжа.

Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", може да наложи принудителна административна мярка и да спре търговията с определени финансови инструменти при условията и по реда на чл. 37, ал.1 , т. 2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ), а именно за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПЗФИ, като например, използването или търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти за предотвратяване и

отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 91 от ЗПФИ пазарният оператор (БФБ) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняването на финансови инструменти от търговията и уведомява за това комисията. Комисията предоставя информацията по изречение първо на компетентните органи на другите държави членки.

Емитентът не предвижда обстоятелства, различни от законово установените, при които допускането до търговия, съответно търговията с ценни книжа може да бъде отменена или временно преустановена.

#### **11.4. ВЪЗМОЖНОСТИ ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ СУМИ**

Допускане до търговия на регулиран пазар ще бъде заявено за всички акции на Дружеството.

След допускането на акциите на „Българска Фондова Борса - София“ АД до търговия на регулиран пазар обемът на предлагането зависи изцяло от предлагането от страна на настоящите акционери.

#### **11.5. МИНИМАЛНА И/ИЛИ МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА (БРОЙ ИЛИ СЪВКУПНА СУМА)**

Ценовите ограничения при търговията на регулиран пазар се определят съобразно правилата, заложи в Правилника на БФБ. Цената, на която ще се търгуват акциите на дружеството на Неофициален пазар, се определя от обема на предлагане от страна на настоящите акционери и интереса към акциите от страна на потенциалните инвеститори.

#### **11.6. ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ В ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ПОЗВОЛЕНО ДА ОТТЕГЛЯТ НАРЕЖДЕНИЯТА СИ**

При регистрацията на акциите на БФБ-София за търговия на регулиран пазар няма да се осъществи предлагане, изискващо подаването на заявления за кандидатстване от страна на инвеститорите.

Условията, редът и срокът за оттегляне на поръчка за покупка/ продажба на акции на регулиран пазар, след допускането им за търговия, са уредени в Правилника на БФБ. При търговия с ценни книжа на регулиран пазар всеки инвеститор може да оттегли подадената до инвестиционен посредник поръчка за покупка/ продажба на акции по всяко време и в размер на неизпълнената от поръчката част. Закупените преди оттегляне на поръчката акции са за сметка на инвеститора.

#### **11.7. НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Вторичната търговия с акциите на Дружеството ще се осъществява в съответствие със Закона за

пазарите на финансови инструменти, Наредба №:38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, правилата и оперативните процедури на БФБ и ЦД.

При подаване на поръчка за закупуване на акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, след допускане на акциите до търговия на Неофициален пазар, и съобразно изискването на чл.4 0, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, клиентът е длъжен да предостави на инвестиционния посредник паричните средства, необходими за плащане по сделката или по друг начин да удостовери пред посредника, че ще изпълни задължението си за плащане. Заплащането на записаните акции ще се осъществява чрез банков превод или в брой. При осъществяване на плащането се издава платежен документ, който трябва да съдържа минимум следната информация:

- Името/ фирмата на инвеститора или наименованието на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора;
- Общият брой закупени акции;
- Друга информация, съобразно приетите практики на отделните инвестиционни посредници.

Централен депозитар” АД задължава сметката на инвестиционния посредник на купувача и заверява сметката на инвестиционния посредник на продавача с дължимите суми срещу закупените акции в срока и при спазване на процедурата, предвидена в Правилника на ЦД за приключване на сделки с ценни книжа, сключени на регулиран пазар.

По искане на притежателите на акции „Централен депозитар” АД издава удостоверителен документ (депозитарна разписка) за притежаваните от ценни книжа чрез инвестиционен посредник – член на Централния депозитар. Депозитарната разписка може да бъде получена лично от акционера или от упълномощено от него с нотариална заверка на подписа лице, на адреса на инвестиционния посредник, чрез когото е поискано нейното издаване. Следва да се отбележи, че след получаване на депозитарната разписка и за да могат да се извършват сделки с акциите след приемането им за търговия на пода на БФБ, акциите трябва да бъдат прехвърлени по клиентска подсметка на акционера при инвестиционен посредник – член на „Централен депозитар” АД.

### **11.8. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО**

При регистрацията на акциите на БФБ-София за търговия на регулиран пазар няма да се осъществи предлагане, изискващо подаването на заявления, и публикуване на резултати от предлагането.

Вторичната търговия е непрекъснат процес, при който публикуването на резултатите не е приложимо.

### **11.9. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА**

При допускането за търговия на регулиран пазар на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не е налице привилегия на определени инвеститори за закупуване на акции преди други инвеститори.

### **11.10. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ**

След одобрение на документа за предлаганите ценни книжа, както и на другите части на Проспекта от страна на КФН и допускането на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД за



търговия на регулиран пазар, всички инвеститори, на равни начала, могат да участват в търговията на акциите на Неофициален пазар на БФБ.

Към момента на изготвяне на настоящия документ не са известни намерения на мажоритарния акционер, на останалите акционери или членове на управителния орган на емитента да придобият от търгуваните ценни книжа. Не е налице информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от търгуваните на регулиран пазар ценни книжа.

При допускане на акциите на „Българска Фондова Борса - София“ АД за търговия на регулиран пазар не би могло да има предварително разпределение на акциите. Акции на дружеството могат да се придобият от инвеститорите, проявяващи интерес, посредством сключването на сделка на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник.

След регистрирането на акциите на Дружеството за търговия на БФБ сделки за покупко-продажба с тях ще могат да се сключват на борсов пазар чрез всеки един лицензиран инвестиционен посредник. След сключена сделка за покупка за сметка на всеки един инвеститор заплащането на книгата ще се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през ЦД. След регистрацията на сделките в БФБ и приключване на сетълмента им, ЦД заверява клиентската подсметка на инвеститорите - купувачи със закупените от тях акции. Удостоверителни документи за собственост върху книжа от капитала на Дружеството могат да бъдат заявени за издаване от ЦД.

При допускането до търговия на регулиран пазар на емисия акции не са приложими каквито и да било договорености за записване, подписка и опция “green shoe” за превишаване на подписката.

### **11.11. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ**

Цената, на която „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД ще предложи акции при стартиране на търговия с тях (цена за въвеждане за търговия на БФБ) ще е равна на номиналната и ще е 1 /един/ лев за всяка акция.

Последващото развитие на цената на акциите от настоящата емисия ще се определи от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книгата, както и от оценката на Дружеството от пазарните участници и съответно техния интерес към акции от капитала на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД.

След регистрацията за търговия на ценните книжа на Емитента на Неофициален пазар на БФБ, цената при която даден инвеститор би могъл да закупи акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД ще се определя от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книгата.

Акционерите и инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключените борсови сделки с акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от Бюлетина на БФБ, от Интернет страницата на БФБ ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)), от специализирани електронни адреси за финансово - инвестиционна информация, от финансовата преса и други подобни източници.

Настоящият Проспект има за цел допускане на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД за търговия на регулиран пазар. Предвид посоченото не биха могли да съществуват права на съществуващите акционери за закупуване на акции преди други инвеститори. Акционерите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД имат възможност да закупят акции на Дружеството на БФБ при условия, еднакви с останалите инвеститори.

Не съществува разлика между цената на предлагане на акциите от настоящата емисия и цената, която членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица са заплатили за акции на емитента.

## **ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ**

### **12.1. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР. ПОСОЧВАНЕ НА ВЪПРОСНИЯ ПАЗАР**

Настоящият проспект има за цел придобиването от „Българска Фондова Борса - София” АД на статут на публично дружество и допускането на акциите от капитала на Дружеството до търговия на регулиран пазар. Дружеството придобива публичен статут от решението на КФН за регистриране на емисията акции с цел търговия на регулиран пазар.

В случай на потвърждаване от Комисията за финансов надзор на настоящия проспект за допускане до търговия на акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД, Дружеството ще подаде заявление за регистрация на емисията акции на регулиран пазар. Съветът на директорите на БФБ на свое заседание следва да вземе решение за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Датата, на която акциите на БФБ-София ще бъдат допуснати до търговия, не може да бъде посочена и зависи от срока на разглеждане и съответно одобрението на настоящия проспект от Комисията за финансов надзор, както и сроковете, предвидени в Закона за публично предлагане на ценни книжа, Правилника на БФБ и Правилника на „Централен депозитар” АД.

Допускане до търговия на регулиран пазар ще бъде искано само за територията на Република България.

Допускането до търговия на акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД може да не се осъществи, поради отказ на Комисия за финансов надзор да одобри проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството или отказ от страна на „Българска фондова борса – София” АД да регистрира акциите за търговия на неофициален пазар.

### **12.2. РЕГУЛИРАНИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС**

Към момента на изготвяне на настоящия документ, акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не са допуснати до търговия на регулиран пазар. След потвърждаване от страна на КФН на проспекта за публично предлагане на акциите на Дружеството, то ще подаде заявление за регистрация на емисията на БФБ-София.

### **12.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС АКЦИИ/ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА**

Няма акции от същия клас, за които има подписка или се пласират частно или ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране.

### **12.4. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО**

Няма сключени договори между БФБ-София АД и инвестиционни посредници, които се задължават да осигуряват ликвидност.

## **12.5. СТАБИЛИЗАЦИЯ**

„Българска Фондова Борса - София” АД предлага за допускане до търговия на регулиран пазар пълния брой акции от капитала на Дружеството и няма възможност за превишаване размера на броя на акциите на Дружеството, а също така няма и предложения за предприемане на действия за ценово стабилизиране.

## **XII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА**

### **13.1. ДАННИ ЗА СУБЕКТА, ПРЕДЛАГАЩ ЗА ПРОДАЖБА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Всички съществуващи акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД ще бъдат предложени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, като конкретният брой и момент на сключване на сделки с акции на Дружеството ще зависи от волята на акционерите, инвеститорския интерес и текущите пазарни стойности на акциите на Дружеството.

### **13.2. БРОЙ И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ОТ ВСЕКИ ОТ ПРОДАВАЩИТЕ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА**

Към датата на проспекта мажоритарният акционер в „Българска фондова борса – София,, АД е Министерството на финансите, упражняващо правата на Държавата в капитала на Борсата, с 50,05% участие.

Няма други акционери, които да притежават 5 и над 5 процента от капитала на Борсата.

Към момента на изготвяне на настоящия документ настоящите акционери на „Българска Фондова Борса - София” АД не поемат твърд ангажимент за продажба на част от съществуващите акции.

### **13.3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ЗАМРАЗЯВАНЕ НА КАПИТАЛА**

Към момента на изготвяне на настоящия документ няма сключени споразумения за замразяване на капитала.

## **XIII. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

В таблицата са посочени основните разходи, пряко свързани с допускането до търговия на акциите от капитала на Дружеството. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството.

**Разходи по допускане на акциите за търговия на „БФБ-София” АД са представени в следващата таблица :**

<b>ТАКСИ И КОМИСИОНИ</b>	<b>Еднократни (лева)</b>	<b>Годишни (лева)</b>	<b>Общо за първата година</b>
Такса за потвърждаване на проспект	5,000	-	<b>5,000</b>
Годишна такса за надзор на КФН	-	300	<b>300</b>
Издаване на удостоверение от ЦД за регистрация на „БФБ-София” АД	60	-	<b>60</b>
Регистрация на емисията на БФБ	-	-	-
<b>Общо:</b>	<b>5,060</b>	<b>300</b>	<b>6,360</b>

Горепосочените разходи възлизат на **0.0007687 лв. на акция** и се поемат изцяло от „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД. За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (*такси на „БФБ-София” АД и „Централен Депозитар” АД*).

#### **XIV. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ**

При условията на допускане до търговия на акциите на регулиран пазар, разводняване собствеността на настоящите акционери не е приложимо, тъй като условията за търговия за всички инвеститори ще са еднакви и определянето на цената на сключване на сделките ще зависи от желанията на пазарните участници, които ще дадат пазарната стойност на Дружеството.

#### **XV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

##### **16.1. ДАННИ ЗА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА**

Размерът на капитала на БФБ-София АД е 6 582 860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет)лева.

Броят акции на БФБ-София АД е 6 582 860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) броя акции.

Номиналната стойност на акциите е 1 лв. всяка.

Брой на емитираните и напълно изплатени акции – 6 582 860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет)броя акции. Всички издадени акции са напълно изплатени чрез парични и непарични вноски.

БФБ-София АД няма акции, които не представляват капитал, нито има емитирани конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна и подписка.

БФБ-София АД не притежава собствени акции.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, БФБ-София АД не е издавала конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

Към настоящия момент няма взето решение за увеличаване на капитала на БФБ-София АД.

БФБ-София АД не е издавало права за придобиване и не е поемало задължения по отношение на разрешен уставен, но неемитиран капитал.

Нито едно лице от акционерите на дружеството, или трето лице не притежава опции върху капитала на Борсата. Няма лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза; няма опции, които са дадени или ще бъдат дадени на всички притежатели на акции, на дългови ценни книжа, на определен клас акции или на служители, съгласно план за стимулиране.

## **16.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА**

Уставът на БФБ-София АД, приет от Общо събрание на акционерите на 13.09.2010 г., под условие, че дружеството придобие статут на публично, е съобразен с изискванията на ТЗ, ЗПФИ, ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове към датата на провеждане на събранието. В случай, че разпоредби на Устава противоречат на ЗПФИ, ЗППЦК и ТЗ, с предимство се прилагат законите разпоредби, а при несъответствие между специалните закони (ЗППЦК и ЗПФИ) и общия закон (ТЗ), се прилагат специалните – ЗПФИ и ЗППЦК.

### **16.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА БФБ-СОФИЯ И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УСТАВА**

Съгласно чл. 5 от Устава на “БФБ - СОФИЯ” АД, предметът на дейност на дружеството е: 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.

### **16.2.2. РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ**

„Българска фондова борса - София „ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Органи на Дружеството са:

- Общо събрание на акционерите и
- Съвет на директорите.

Всички разпоредби в Устава и вътрешните актове на “Българска фондова борса - София” АД, относно членовете на СД на дружеството, са съобразени с изискванията на Търговския закон, ЗПФИ, ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Съгласно чл.31, ал.1 от Устава на “БФБ - София” АД Съветът на директорите се състои от 5 (пет) физически лица. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат само физически лица. Мандатът на членовете на Съвета на директорите е 5 (пет) години, но могат да бъдат освободени и преди изтичането му.

В чл.33 от Устава са предвидени изискванията, на които трябва да отговарят лицата, включени в състава на Съвета на директорите на дружеството. Лицата, които са членове на СД на Борсата, трябва да притежават добра репутация и професионален опит, които да осигуряват стабилното и разумно управление и функциониране на регулирания пазар. Не могат да бъдат членове на Съвета на директорите на Дружеството лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила

присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в Борсата;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Борсата лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с Борсата;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Борсата.

Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството в съответствие с Устава на дружеството и изискванията на закона.

Съветът на директорите заседава редовно, но не по-малко от веднъж на три месеца, за да обсъжда състоянието на дружествените дела и планове за бъдещо развитие. За провеждане на заседание на Съвета е необходимо да присъстват най-малко половината от директорите лично или представлявани от друг член на Съвета. Съветът на директорите се свиква на заседания от Председателя, а в случай на отсъствието му за повече от 30 (тридесет) дни, от Заместник - председателя.

Всеки член на Съвета на директорите може да поиска писмено от Председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси, като посочи предлагания от него дневен ред. В този случай, Председателят е длъжен в срок от 15 (петнадесет) работни дни да свика заседание. Заседанията на Съвета на директорите се свикват с писмена покана до всеки един от членовете. Поканата може да бъде изпратена с препоръчана поща, чрез куриер, по факс (с потвърждение за изпращането) или по електронна поща, на посочен от всеки член електронен адрес. В поканата се посочват: място, датата, час на заседанието и предложения за дневен ред. Поканата и материалите за предстоящото заседание се изпращат най-малко 3 (три) дни преди датата на заседанието. Уведомяване не е необходимо в случай, че на предходното заседание присъстващите членове на Съвета на директорите са уведомени за мястото, датата и часа на следващото заседание или ако Съветът на директорите приеме график за провеждане на своите заседания.

Ако редът за свикване на заседание не е спазен Съветът на директорите може да заседава и да взема решения, ако този факт е отразен в протокола и членовете му не са възразили. Заседанията се ръководят от Председателя и се смятат за редовни, ако всички членове са надлежно поканени и присъстват най-малко половината от тях – лично или представлявани от друг член с писмено пълномощно.

Всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член. Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички негови членове са заявили писмено съгласието си за решението. Съветът на директорите може да взема решения посредством конферентен телефонен разговор или видео-конферентна връзка, при условие че всички членове са редовно поканени по реда на ал. 3 и участват най-малко половината от членовете лично или представлявани от друг член на Съвета, писмено упълномощен за това.

За взетите решения на заседанията на Съвета на директорите се съставя протокол, който се подписва от всички участвали членове или се прилагат писмени съгласия с взетите решения на всички участващи членове, в случаите на неприсъствени заседания. Съветът на директорите приема всички свои решения с обикновено мнозинство от гласовете на присъстващите или представени членове, освен в случаите когато законът или Уставът на борсата предвиждат друго.

Общото събрание на акционерите на „Българска фондова борса- София” АД се състои от всички акционери с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар” АД като акционери най-малко 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Упълномощаването на представител трябва да бъде винаги изрично, писмено, за конкретното общо събрание и със съдържанието определено от закона. Чл.27 от Устава на Борсата съдържа изискванията към

упълномощаването с цел участие в Общото събрание. Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

Съгласно чл.22, ал.1 от Устава Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционерите при условията и по реда на чл.223 от Търговския закон и/ или по реда съгласно чл.118, ал.2, т.3 от ЗППЦК по искане на акционери, които заедно или поотделно притежават най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството. Общото събрание се свиква с писмена покана, обявена в Търговския регистър, най-малко 30 дни преди датата на Общото Събрание. В същия срок поканата се оповестява пред КФН и обществеността при условията и по реда на ЗППЦК. Съдържанието на поканата се определя от приложимите разпоредби на ЗППЦК и ТЗ и изискванията на действащото законодателство.

В чл.21 от Устава на “БФБ - СОФИЯ” АД е предвидена компетентността на Общото събрание на акционерите. Общото събрание на акционерите:

1. изменя и допълва Устава на Борсата;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува (чрез вливане, сливане, разделяне и отделяне) и прекратява Борсата след предварително разрешение на КФН и при спазване на изискванията и ограниченията на ЗППЦК и ЗПФИ;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнаграждението и тантиемите на членовете на Съвета директорите, както и срока, за който са дължими, включително правото им да получат част от печалбата на Борсата, както и да придобият акции и облигации на Борсата;
6. по препоръка на Одитния комитет назначава и освобождава специализираното одиторско предприятие (регистриран одитор), което да провери и завери годишния финансов отчет на Борсата;
7. одобрява годишния финансов отчет, след заверка от специализираното одиторско предприятие (регистриран одитор)
8. взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите, след приемане на годишния финансов отчет и при спазване на условията по чл. 116в, ал. 7 от ЗППЦК;
10. определя размера на гаранциите, които се предоставят от членовете на Съвета на директорите;
11. решава издаването на облигации и други дългови ценни книжа, включително конвертируеми облигации;
12. взема решение за съществени промени в дейността и организацията на Борсата;
13. взема решения за сключването на сделки, които съгласно разпоредбите на ЗППЦК не могат да бъдат извършени от лицата, които управляват и представляват Борсата, без изрично овластяване от Общото събрание.
14. след предварително съгласие на КФН взема решение за прекратяване и ликвидация и назначава ликвидаторите при доброволна ликвидация на Борсата, освен в случаите на несъстоятелност или принудителна ликвидация поради отнемане на лиценза от КФН;
15. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или от настоящия Устав.

### **16.2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ**

Съгласно чл.6 от Устава, капиталът на Дружеството е разпределен в 6,582,860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) обикновени поименни безналични акции, с право на един глас, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев.

Всички акции образуват един клас от обикновени поименни безналични свободно прехвърляеми акции с право на глас, като всяка акция дава права, еднакви с тези, давани от всяка друга акция. Съгласно чл.11, ал. 2 и 3 от Устава Борсата може да издава и привилегирвани акции с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всички други привилегии, допустими от действащото законодателство. Борсата не може да издава привилегирвани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. По решение на Общото събрание могат да се издават и привилегирвани акции без право на глас.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на “БФБ - СОФИЯ” АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите.

Прехвърлянето на акциите на Борсата се извършва свободно между акционери и трети лица, като прехвърлянето има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар” АД.

### **16.2.4. ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПО-ЗНАЧИТЕЛНИ, ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН**

Всички акции, издадени от БФБ-София са от един клас, евентуална промяна в тях може да бъде продиктувана от издаването на привилегирвани акции, които да дават право на гарантиран и/ или допълнителен дивидент. Дружеството може да издава привилегирвани акции без право на глас при условията на чл.182, ал.1, изр. второ от ТЗ. Дружеството не може да издава привилегирвани акции, даващи право на повече от един глас в общото събрание или на допълнителен ликвидационен дял. Привилегирваните акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегирваните акции без право на глас не могат да бъдат повече от 50 на сто от общия брой акции на дружеството. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на акциите е необходимо съгласието на привилегирваните акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най-малко 50 на сто от привилегирваните акции. Решението се взема с мнозинство три четвърти от представените на събранието акции.

Гарантираният и/ или допълнителен дивидент за всяка година се заплащат при наличие на печалба за съответната година. Гарантираният дивидент се заплаща с предимство преди дивидента за останалите акции. Когато дивидентът по привилегирваната акция без право на глас не бъде изплатен за една година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година, заедно с дивидента за нея, привилегирваната акция придобива право на глас до изплащане на забавените дивиденти. В този случай, привилегирваните акции се пресмятат при определяне на необходимите кворум и мнозинство.

Прехвърлянето на акциите се извършва на регулиран или извън регулиран пазар на ценни книжа, като сделката има действие спрямо дружеството от вписването на прехвърлянето във водената от Централен депозитар книга на акционерите. Акциите на дружеството са свободно прехвърляеми и за прехвърлянето им не съществуват ограничения. Наследниците по закон/ правоприемниците на акционер с изключение на държавата могат да встъпят в правата на наследодателя след провеждане на процедура по наследяване съгласно Правилника на Централен депозитар. Акционерите могат да упражняват в пълен обем всички права по притежаваните от тях акции, включително правото си на глас, след пълното изплащане на емисионната им стойност.



#### **16.2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, СЪГЛАСНО КОИТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ИЗВЪНРЕДНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО**

Общото събрание на дружеството се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика по реда на чл. 223, ал. 3 от ТЗ по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на Дружеството. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Общо събрание може да се свика и по реда, предвиден в чл. 118, ал. 2, т. 3 ЗППЦК от акционери, които притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество. Тези акционери могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред. Съдът се произнася незабавно по това искане.

Поканата трябва да съдържа фирмата и седалището на дружеството; мястото, датата и часа на събранието; вида на общото събрание; съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас; информацията относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание; дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения; правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право, като поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права; правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание; правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път; правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо; датата по чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание; мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от ТЗ; интернет страницата, на която се публикува поканата и всички материали във връзка с ОСА.

Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяването на поканата за свикване на общото събрание. Съгласно чл.115, ал.5 на ЗППЦК поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждане на събранието и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, могат не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ. В този случай, акционерите представят на КФН и на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл.223а, ал.4 от ТЗ. Публичното дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл.100т, ал.1 и ал.3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Централният депозитар е длъжен да предостави на дружеството списъци на акционерите, описани в предходното изречение и на чуждестранните лица по чл.136, ал.1 от ЗППЦК по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството.

Акционерите в публично дружество имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име, включително членове на Съвета на директорите на дружеството, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Акционерите и представителите се легитимират и удостоверяват присъствието си с подпис.

Изискванията към формата и съдържанието на пълномощното са въведени в чл.116, ал.1 от ЗППЦК. Писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

- 1) данните за акционера и пълномощника;
- 2) броя на акциите, за които се отнася пълномощното;
- 3) дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
- 4) предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;
- 5) начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо;
- 6) дата и подпис;

Ако в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата по пълномощното, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по чл.116, ал.1 от ЗППЦК, е нищожно.

Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Дружеството е длъжно да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му. Съгласно чл.115, ал.6 от ЗППЦК дружеството предоставя в КФН и публикува на интернет страницата си образците на пълномощни за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Публичното дружество е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. То е длъжно да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

В чл.27 от Устава на дружеството са регламентирани изискванията относно упълномощаването, представянето на пълномощното на дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване.

Общото събрание е законно, ако на него е представен най-малко половината от капитала на дружеството. При липса на кворум за провеждане на Общото събрание се провежда ново заседание при същия дневен ред, не по-малко от 14 (четиринадесет) дни след датата на първото заседание и то е законно, независимо от броя на представените на него акции. Датата и часът на новото заседание може да се посочат и в поканата за първото заседание.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство (петдесет процента плюс една акция) от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство или Устава на Дружеството изискват по-високо мнозинство. За приемането на решения за увеличаване и намаляване на капитала, за изменение и допълнение на Устава и за прекратяване на дружеството

е необходимо мнозинство 2/3 от представените акции.

Членовете на Съвета на директорите на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били оповестени съобразно разпоредбите на чл.223 и чл.223а от ТЗ, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено, или ако според закона те влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

За проведеното заседание на ОСА се съставя протокол в съответствие с приложимото право. В протокола се записват резултатите от гласуването по всяка точка от дневния ред като изрично се посочва информацията относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове „за” и „против” и, ако е необходимо - броя на въздържалите се. Дружеството е длъжно да изпрати на КФН протокола от заседанието на общото събрание в срок три работни дни от провеждането на събранието, както и да го публикува на своята интернет страница за срок, не по-кратък от една година. Протоколите и документите, свързани с ОСА, се пазят най-малко 10 (десет) години.

#### **16.2.5. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ЗА ВЪТРЕШНИЯ РЕД НА БФБ-СОФИЯ, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ДРУЖЕСТВОТО**

В Устава на БФБ-София АД не са предвидени разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента.

#### **16.2.6. УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГА НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА**

Уставът и вътрешните актове на дружеството не съдържат разпоредби, които установяват праг на акционерна собственост, над който тя трябва да бъде оповестена. Това задължение произтича от разпоредбите на чл.145 и след. от ЗППЦК и Наредба № 39 (обн., ДВ, бр. 103 от 07.12.2007 г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията за разкриването на участие в Дружеството. Съгласно разпоредбата на чл.145, ал.1 всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/ или по чл.146 право на глас в Общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато:

- 1) В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;
- 2) Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК;

Правото на глас се изчислява въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции. Когато достигането или преминаването на праговете по чл.145, ал.1 от

ЗППЦК е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на акции с право на глас, задължението за уведомяване възниква и за Централния депозитар.

Разпоредбите на **чл.145, ал.1 от ЗППЦК** не се прилага за права на глас, свързани със:

- 1)** акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент - цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;
- 2)** акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Не се изисква уведомяване от маркет-мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството, при условие че:

- 1)** е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно чл. 3 от Директива 93/22/ЕИО на Съвета относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа;
- 2)** не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им;

Задължението по чл.145, ал.1 от ЗППЦК се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в Общото събрание на публично дружество в един или повече от следните случаи:

- 1)** права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
- 2)** права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;
- 3)** права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;
- 4)** права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;
- 5)** права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;
- 6)** права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
- 7)** права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;
- 8)** права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите;

Съгласно чл.148, ал.3 от ЗППЦК, задължението за уведомяване по чл.145, ал.1 и чл.146, ал.1 от ЗППЦК се изпълнява незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или лицето по чл.146, ал.1 от ЗППЦК:

- 1)** узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл.146 от ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас;
- 2)** е уведомено за настъпването на събитията по чл.145, ал.1, т.2 от ЗППЦК.

Задължението за уведомяване по чл.145, ал.3 от ЗППЦК се изпълнява най-късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

Ако, обаче, промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, например, налице е

промяна в контрола върху публичното дружество, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след деня на нейното извършване. Информация за промяната в дяловото участие се оповестява в публичния регистър, воден от КФН и бюлетина на БФБ. Ако промяната в дяловото участие касае юридическото лице, уведомлението до Дружеството, КФН и БФБ трябва също да разкрива лицата, които контролират пряко или непряко това лице и начина, по който те упражняват контрол.

Съгласно чл.114б от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

- 1)** за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
- 2)** за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
- 3)** за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица;

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

Физическо или юридическо лице не може без предварително одобрение от Заместник - председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, да придобие пряко или непряко участие в капитала или от правата на глас в Общото събрание, ако в резултат на това придобиване участието му стане квалифицирано по смисъла на т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ. Лицата, които притежават квалифицирано участие в Борсата, трябва да са подходящи с оглед на влиянието, което могат да упражнят върху дейността на регулирания пазар и съобразно критериите по чл. 78 от ЗПФИ.

Лице, което притежава квалифицирано участие в регулирания пазар, трябва да има добра репутация, професионален опит и финансова стабилност съобразно квалифицираното си участие и при спазване на другите изисквания установени в закона. Условието за придобиване или прехвърляне на квалифицирано участие се уреждат в чл.78 и чл.чл.26-26д на ЗПФИ.

#### **16.2.7. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, НАЛОЖЕНИ ОТ УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТАКИВА УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН**

Уставът на дружеството не предвижда условия за промени в капитала на дружеството, които да са по-рестриктивни от условията на действащото законодателство.

Инвеститорите могат да получат настоящото Резюме, Регистрационния документ, както и Документа за предлаганите акции, части от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции на „Българска Фондова Борса - София“ АД, както и допълнителна информация за „Българска Фондова Борса - София“ АД и за публично предлаганите ценни книжа от Калина Кръстева Ангелова-Николова – Директор Дирекция „Правомерност“ на БФБ-София, тел 9370959.

**Офис на „Българска Фондова Борса – София“ АД**

*гр. София,  
ул.„Три уши“ №:10  
телефон: +359 (02) 937 09 34  
факс: +359 (02) 937 09 46  
E-mail: [bse@bse-sofia.bg](mailto:bse@bse-sofia.bg)*

**Изготвили Резюме:**

---

**Калина Кръстева Ангелова - Николова**

Директор Дирекция „Правомерност” на БФБ-София АД

---

**Илиян Алексеев Димитров**

Главен експерт, Дирекция „Корпоративно развитие” на БФБ-София АД

гр. София  
Дата: 09.12.2010 г.

**Лица, изготвили финансовите отчети на БФБ-София АД**

---

**Виолета Димитрова Крумова**  
**Директор Дирекция "Финансово-Административна"**

гр. София  
Дата: 09.12.2010 г.



**ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, С ПОДПИСИТЕ СИ ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ПАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ, ПРЕДСАТВЛЯВАЩО ЧАСТ III ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА АКЦИИТЕ НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД, ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.**

---

**АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН**  
Председател на Съвета на директорите

---

**ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ**  
Изпълнителен Директор

---

**ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ**  
Изпълнителен директор и Заместник-председател на Съвета на директорите

гр. София  
Дата: 09.12.2010 г..

**ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА БФБ-СОФИЯ АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕЗЮМЕТО, ПРЕДСТАВЛЯВАЩО ЧАСТ III ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА АКЦИИТЕ НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД.**

---

**АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН**  
Председател на Съвета на директорите

---

**ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ**  
Изпълнителен Директор

---

**ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ**  
Изпълнителен директор и Заместник-председател на Съвета на директорите

---

**ЛЮБОМИР НИКОЛАЕВ БОЯДЖИЕВ**  
Член на Съвета на директорите

---

**ГЕОРГИ ИВАНОВ БЪЛГАРСКИ**  
Член на Съвета на директорите

гр. София  
Дата: 09.12.2010 г.