БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД

Съвет на директорите:	
Председател на СД:	Асен Ягодин
Членове на СД:	Маню Моравенов
	Георги Караджов
	Христина Пендичева
	Радослава Масларска
Държава на регистрация:	Република България
Юридическа форма:	Акционерно дружество
Счетоводно административно обслужване:	БД Консулти АД
Директор на дирекция Правомерност:	Калина Ангелова-Николова
Седалище, адрес на управление и място на	Република България гр. София, 1301 ул. "Три уши" 6
Нефинансова дейност:	Управление на финансови пазари
Дата на съставяне:	29 юли 2026 година
Одитори:	БДО БЪЛГАРИЯ ООД

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода, завършващ на 30 юни 2026 година

	Приложения	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Приходи от договори с клиенти	*3*	1 190	986
Други доходи от дейността	*4*	114	111
Разходи за материали и консумативи	*5*	(5)	(6)
Разходи за външни услуги	*6*	(697)	(514)
Разходи за персонала	*7*	(622)	(564)
Разходи за амортизации	*13,14*	(85)	(87)
Други разходи за дейността	*8*	(54)	(47)
Загуба от оперативна дейност		**(159)**	**(121)**
Финансови приходи	*9*	6 001	8 879
Финансови разходи	*10*	(2)	(1)
Финансови приходи/(разходи), нетно		**5 999**	**8 878**
Печалба преди данък върху печалбата		**5 840**	**8 757**
(Разход за) / Икономия от данък върху печалбата	*11*	-	-
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		**5 840**	**8 757**
Други компоненти на всеобхватния доход:			
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:			
Последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи	*25*	-	-
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови инвестиции по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	*12*	-	-
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани	11	-	-
		-	**-**
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:			
Нетна промяна в справедливата стойност на дългови инструменти по справедлива по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	*12*	-	-
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които могат да бъдат рекласифицирани	*11*	-	-
		-	**-**
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	*12*	**-**	**-**
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА		**5 840**	**8 757**
Основна нетна печалба на акция (в евро)		0.44	0.67

Приложенията от страници 5 до 70 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор:

Маню Моравенов

Счетоводно административно обслужване (съставител):

БД Консулти АД

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 30 юни 2026 година

	Приложения	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	*13*	801	860
Нематериални активи	*14*	5	28
Инвестиции в дъщерни дружества	*15*	2 743	2 743
Инвестиции в съвместни дружества	*17*	64	64
Инвестиции в асоциирани дружества	*16*	1 850	1 850
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	*18*	1 411	925
Дългови инструменти по амортизирана стойност	*19*	101	101
Активи по отсрочени данъци	*20*	8	8
		6 983	**6 579**
Текущи активи			
Търговски вземания	*21*	473	153
Други вземания и предплатени разходи	*22*	6 349	80
Парични средства и парични еквиваленти	*23*	2 163	2 477
		8 985	**2 710**
ОБЩО АКТИВИ		**15 968**	**9 289**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		6 715	6 732
Резерви		862	862
Неразпределена печалба		6 117	260
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	24	**13 694**	**7 854**
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	25	79	79
Дългосрочни задължения по лизинг	29	75	89
		154	**168**
Текущи задължения			
Задължения към доставчици и други кредитори	*26*	1 938	1 115
Задължения към персонала и социалното осигуряване	*27*	117	117
Задължения за данъци	*28*	38	8
Текуща част от задължения по лизинг	*29*	27	27
		2 120	**1 267**
ОБЩО ПАСИВИ		**2 274**	**1 435**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**15 968**	**9 289**

Приложенията от страници 5 до 70 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор:

Маню Моравенов

Счетоводно административно обслужване (съставител):

БД Консулти АД

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода, завършващ на 30 юни 2026 година

	Приложения	**30 юни 2026г. EUR'000**	**30 юни 2025г. EUR'000**
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		1 991	1 752
Плащания на доставчици		(979)	(1 028)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване		(549)	(552)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(232)	(242)
Платени банкови такси и комисионни		(1)	(2)
Други постъпления /(плащания), нетно		(9)	4
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност		**221**	**(68)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от лихви и дивиденти, свързани с дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		-	14
Постъпления от лихви и дивиденти, свързани с дългови инструменти по амортизирана стойност		18	31
Плащания по капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		(486)	-
Плащания по инвестиции в асоциирани дружества		-	(22)
Покупки на машини и оборудване		(3)	(24)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		**(471)**	**(1)**
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания на дивиденти		(48)	(3)
Плащания по лизинг		(16)	(4)
Нетни парични потоци използвани във финансовата дейност		**(64)**	**(7)**
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		**(314)**	**(76)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		2 477	6 089
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	*23*	**2 163**	**6 013**

Приложенията от страници 5 до 70 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор:

Маню Моравенов

Счетоводно административно обслужване(съставител):

БД Консулти АД

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода, завършващ на 30 юни 2026 година

	Приложения	Основен акционерен капитал	Други резерви	Резерв по финансови активи през друг всеобхватен доход	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
		EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Салдо на 1 януари 2025 година		**6 732**	**673**	**165**	**3 411**	**10 981**
Промени в собствения капитал за 2025 година						
Разпределение на печалбата за:		-	-	-	(11 791)	(11 791)
** дивиденти*		-	-	-	*(11 455)*	(11 455)
** допълнителен резерв*		-	-	-	*(336)*	(336)
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.:		**-**	**-**	**24**	**8 640**	**8 664**
** нетна печалба за годината*		-	-	-	*8 654*	*8 654*
** други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци*		-	-	*24*	*(14)*	*10*
Салдо на 31 декември 2025 година	*24*	**6 732**	**673**	**189**	**260**	**7 854**
Промени в собствения капитал за 2026 година						
Разпределение на печалбата за:		-	-	-	-	-
**дивиденти*		-	-	-	-	-
** допълнителен резерв*		-	-	-	-	-
Разлики от превалутиране:		(17)	-	-	17	-
Общ всеобхватен доход за периода, в т.ч.:		**-**	**-**	**-**	**5 840**	**5 840**
** нетна печалба за периода*		-	-	-	*5 840*	*5 840*
** други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци*		-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни 2026 година	*24*	**6 715**	**673**	**189**	**6 117**	**13 694**

Приложенията от страници 5 до 70 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор:

Маню Моравенов

Счетоводно административно обслужване(съставител):

БД Консулти АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 3
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО 5
1.1. Собственост и управление 5
1.2. Предмет на дейност 5
1.3. Основни показатели на икономическата среда 6
2. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 6
2.1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет 6
2.2. Сравнителни данни 7
2.3. База за оценяване 8
2.4. Функционална валута и валута на представяне. Признаване на курсови разлики. 8
2.5. Консолидиран отчет на дружеството 8
2.6. Приходи 8
2.7. Разходи 12
2.8. Финансови приходи и разходи 12
2.9. Имоти, машини и оборудване 13
2.10. Нематериални активи 14
2.11. Инвестиции в дъщерни дружества 15
2.12. Инвестиции в асоциирани дружества 15
2.13. Инвестиции в съвместни дружества 15
2.14. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход 16
2.15. Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност 17
2.16. Търговски и други вземания 18
2.17. Парични средства и парични еквиваленти 18
2.18. Търговски и други задължения 19
2.19. Лизинг 19
2.19.1. Дружеството като лизингополучател 19
2.19.2. Дружеството като лизингодател 21
2.20. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство 22
2.21. Акционерен капитал и резерви 23
2.22. Данъци върху печалбата 24
2.23. Финансови инструменти 25
2.23.1. Финансови активи 25
2.23.2. Финансови пасиви 29
2.23.3. Компенсиране (нетиране) на финансови инструменти 29
2.24. Основна нетна печалба на акция 30
2.25. Сегментно отчитане 30
2.26. Оценяване по справедлива стойност 31
2.27. Преценки от определящо значение при прилагане на счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност. 33
2.27.1. Признаване на приходи от годишни поддържащи такси 33
2.27.2. Очаквани кредитни загуби 33
2.27.3. Обезценка на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества 35
2.27.4. Оценка на справедливата стойност на капиталови инвестиции 36
2.27.5. Договори за лизинг 36
2.27.6. Актюерски изчисления 37
2.27.7. Признаване на активи по отсрочени данъци 37
3. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ 38
3.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИДОВЕТЕ ПРИХОДИ 38
3.2. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ 38
3.3. САЛДА ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ 38
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА 39

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ 39
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ 39
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА 40
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА 40
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ 40
10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ 40
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ 41
12. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД 42
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ 43
14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ 44
15. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА 44
16. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА 45
17. ИНВЕСТИЦИИ В СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА 46
18. КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД 47
19. ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО АМОРТИЗИРАНА СТОЙНОСТ 51
20. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ 51
21. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ 53
22. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ 53
23. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 54
24. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ 54
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ 56
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ 59
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ 59
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ 59
29. ЛИЗИНГ 60
30. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ 61
31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК 63
32. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 68
33. УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ 70
34. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД 70

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Българска фондова борса АД (Борсата) е търговско дружество, създадено през месец ноември 1991 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Три уши № 6. Съдебната регистрация на дружеството е от 1991 г. с Решение № 25156/08.11.1991 г. на Софийски градски съд.

1.1. Собственост и управление

На 21.12.2010 г. в Търговския регистър е вписан и обявен статутът на Борсата като публично дружество.

Към 30.06.2026 г. регистрираният акционерен капитал на Българска фондова борса АД възлиза на 6,715 х.евро, разпределен в 13,165,720 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция - 0.51 евро.

Разпределението на основния акционерен капитал с право на глас е:

	30.06.2026	31.12.2025
Държавата, чрез Министерство на финансите	50,05%	50,05%
Други юридически лица	19,87%	19,52%
Физически лица	18,75%	19,94%
Инвестиционни посредници и търговски банки	11,33%	11,35%

Българска фондова борса АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал.1 от ЗППЦК.

Дружеството има едностепенна система на управление със Съвет на директорите (СД) от петима членове. Ръководството на дружеството в лицето на Съветът на директорите има следния състав към 30.06.2026 г.:

- Асен Василев Ягодин (Председател),
- Георги Иванов Караджов,
- Маню Тодоров Моравенов,
- Радослава Георгиева Масларска,
- Христина Стефанова Пендичева.

На основание чл.40, във връзка с чл. 39, ал.1 от Устава на Българска фондова борса АД, дружеството се представлява от Изпълнителния директор - Маню Тодоров Моравенов.

Одитният комитет подпомага работата на Съвета на директорите, има роля на лица натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на дружеството.

Членовете на одитния комитет са:

- Сирма Атанасова – председател,
- Радослав Желязов – член,
- Кирил Георгиев - член.

Към 30.06.2026 г. общият брой на персонала в дружеството е 24 служители (31.12.2025 г.: 28 служители).

1.2. Предмет на дейност

Дружеството е лицензирано с разрешение издадено от Държавната комисия по ценните книжа да извършва дейност като фондова борса.

Предметът на дейност на дружеството за 2026 г. включва следните видове операции и сделки:

- организиране на търговия с ценни книжа и други финансови инструменти;
- организиране и поддържане на информационна система за търговия с ценни книжа;
- в качеството й на Одобрен механизъм за публикуване (ОМП), Българска фондова борса АД извършва оповестяване на доклади за търговия от страна на инвестиционните посредници.

Основната мисия на Българска фондова борса АД е да съдейства за развитието на организиран капиталов пазар, който да осигури на борсовите членове и техните клиенти равен достъп до пазарната информация и еднакви условия за участие в търговията с ценни книжа.

1.3. Основни показатели на икономическата среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, за периода 2022 – 2025 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2022	2023	2024	2025 текущи
БВП в млн. евро*	86,081	94,708	103,721	82,564
Реален растеж на БВП**	4.0%	1.9%	2.8 %	2.8 %
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)***	14.3 %	5.0 %	2.1 %	3.5 %
Основен лихвен процент в края на годината *****	1.30	3.80	3.04	2.17
Безработица (в края на годината)******	5.4 %	5.6 %	5.2 %	5.2%
Кредитен рейтинг на Р. България по Standard&Poors (дългосрочен)*******	BBB	BBB	BBB	BBB+
Кредитен рейтинг на Р. България по Moody's (дългосрочен)	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1
Кредитен рейтинг на Р. България по Fitch (дългосрочен)	BBB	BBB	BBB	BBB+
Кредитен рейтинг на Р. България по Scope Ratings (дългосрочен)*******	BBB+	BBB+	BBB+	A-

** Предварителни данни на БНБ за 2025 г. към 15.01.2026 г.*

*** Предварителни данни на БНБ за 2025 г. към 15.01.2026 г.*

**** Предварителни данни на НСИ за 15.01.2026 г.*

****** Предварителни данни на БНБ за 2025 г. към 15.01.2026 г.*

******* Предварителни данни на БНБ за 2025 г. към 15.01.2026 г.*

******** Предварителни данни на МФ за 2025 г. към 11.07.2025 г.*

2. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на Българска фондова борса АД е изготвен в съответствие с всички МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване на МСФО счетоводни стандарти (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 01.01.2026 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти" (МСС).

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на посочените по-долу стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни отчетни периоди, започващи на 01.01.2026 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: липса на обменни курсове (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., приети от ЕК). Тези промени уточняват и изискват от предприятията да прилагат последователен подход при определяне на: а) кога дадена валута е обменяемя в друга и кога не, както и въвеждат определения за това. Една валута може да се приеме за обменяема в друга, когато предприятието може да придобие другата валута в нормални времеви граници, включващи нормални административни закъснения и пазарен механизъм, който позволява сделката по обмяна на валутата да доведе до изпълними права и задължения. Ако предприятието

може да получи само незначителна част от другата валута на датата на оценката за определената цел, то се счита, че валутата не е обменяема в другата валута; б) какъв обменен курс да се прилага, когато една валута не е обменяема в друга, като се посочват два механизма: 1) първият е използването на наблюдаем обменен курс - без допълнителни корекции, като - наблюдаем курс за друга цел или първия обменен курс, по който обмяната може да бъде направена; 2) вторият е чрез използването на друга техника на определяне и оценка; в) информацията, която предприятието следва да оповести, когато една валута не е обменяема в друга, за да позволи на потребителите на неговите финансови отчети да разберат как това влияе върху финансовите резултати, финансовото състояние и парични потоци на предприятието. Промените се прилагат ретроспективно. По-ранно прилагане е разрешено. Ръководството е направило проучване и е определило, че промените не оказват влияние върху оповестяването на счетоводната политика относно представянето, оценката и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството. То е преценило, че не следва да се извършват значителни промени в оповестяването на счетоводната политика.

Към датата на одобряване за издаване на този индивидуален финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 01.01.2026 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството.

- Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Класификация и оценка на финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК).
- МСФО 18 – Представяне и оповестяване във финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., е приет от ЕК).
- МСФО 19 – Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК).
- МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети *и* МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС).
- Годишни подобрения, част 11 в: МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, Насоки за въвеждане на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 9 Финансови инструменти, МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСС 7 Отчет за паричните потоци (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК).

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2026 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: липса на обменни курсове (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., приети от ЕК).
- Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК).

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този индивидуален междинен финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. База за оценяване

Индивидуалният финансов отчет на дружеството е изготвен на база историческата цена, с изключение на финансовите активи, оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

2.4. Функционална валута и валута на представяне. Признаване на курсови разлики.

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото стана официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която е отразено в междинния индивидуален финансов отчет на дружеството.
Дружеството води своите счетоводни регистри в евро (EUR), което приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в индивидуалния финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди евро, освен ако нещо друго изрично не е указано. При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в евро като се използва заключителният обменен курс на БНБ.
Немонетарните отчетни обекти в индивидуалния отчет за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.
Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на търговски сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се представят към “други доходи/загуби от дейността”.

2.5. Консолидиран отчет на дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2026 г. съгласно МСФО счетоводни стандарти в сила за 2026 г., в който отчет ще е включен и настоящият междинен индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 31.08.2026 г., след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.6. Приходи

Обичайните приходи на дружеството са от такси за допускане до търговия на емисии финансови инструменти, такса за регистриране емисии на финансови инструменти, такси за членство в Борсата, такси за търговия на Борсата, такси за разпространяване на борсова информация, такса за ползване на търговски марки (лицензионни такси), собственост на Борсата, такси за публикуване на доклади за търговия от името на инвестиционни посредници, в качеството й на одобрен механизъм за публикуване (ОМП) и други.

Признаване на приходи по договори с клиенти

Приходите в дружеството се признават, когато контролът върху обещаните в договора с клиента услуги се прехвърли на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги.

Оценка на договор с клиент

Договор с клиент е налице само когато при влизането му в сила той:

а. има търговска същност и мотив;

b. страните са го одобрили (устно, писмено или на база „установена и общопризната стопанска практика“) и са се ангажирали да го изпълнят;
c. правата на всяка страна и
d. условията за плащане могат да бъдат идентифицирани; и
e. съществува вероятност възнаграждението, на което дружеството очаква да има право при изпълнение задълженията си за изпълнение, да бъде получено. При оценка на събираемостта се вземат предвид всички релевантни факти и обстоятелства по сделката, вкл. минал опит, обичайни бизнес практики, публикувани правила и направени изявления от страна на дружеството.

Договор, за който някой от горепосочените критерии все още не е изпълнен, подлежи на нова оценка през всеки отчетен период. Получените възнаграждения по такъв договор се признават като задължение (пасив по договор) в индивидуалния отчет за финансовото състояние, докато:

a. всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени;
b. дружеството изпълни задълженията си за изпълнение и е получило цялото или почти цялото възнаграждение (което не подлежи на възстановяване); и/или
c. когато договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

За договорите с клиенти, при които има висока несигурност за входящите парични потоци поради сериозни затруднения на клиента (обичайно за клиенти в ликвидация и/или процедура по несъстоятелност), признаването на прихода се отлага, докато всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени. Критериите обичайно се изпълняват при плащане от страна на клиента (Приложение № 2.27).

При първоначалната оценка на договорите си с клиенти дружеството прави допълнителен анализ и преценка дали два или повече договора трябва да бъдат разглеждани в тяхната комбинация и да бъдат отчетени като един, и респ. дали обещаните услуги във всеки отделен и/или комбиниран договор трябва да бъдат отчетени като едно и/или повече задължения за изпълнение.

Всяко обещание за прехвърляне услуги, които са разграничими (сами по себе си и в контекста на договора), и/или на поредица (серия) от разграничими услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента, се отчита като едно задължение за изпълнение.

Дружеството признава приход за всяко отделно задължение за изпълнение на ниво индивидуален договор с клиент като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор. При договори със сходни характеристики приходите се признават на портфейлна база само ако групирането им в портфейл не би имало съществено различно въздействие върху финансовите отчети.

Измерване/(оценяване) на приходите по договори с клиенти

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. При определянето на цената на сделката, дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики, вкл. влиянието на променливи възнаграждения, наличието на съществен финансов компонент, непарични възнаграждения и възнаграждения, дължими на клиента (ако има такива). При договори с повече от едно задължения за изпълнение цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение на база индивидуалните продажни цени на всяка услуга, определени по един от допустимите в МСФО 15 методи, като приоритет се дава на метода на „наблюдаемите продажни цени”.

Промяната в обхвата или цената (или и в двете) на договора се отчита като отделен договор и/или като част от съществуващия договор в зависимост от това дали промяната е свързана с добавяне на услуги, които са разграничими, и от определената за тях цена. В зависимост от това:

a. модификацията се отчита като отделен договор, ако обхвата на договора се разширява поради добавянето на услуги, които са разграничими, и промяната в договорната цена отразява индивидуалните продажни цени на добавените услуги;

b. модификацията се отчита като прекратяване на съществуващия договор и сключване на нов договор (прилагане в бъдещето), ако оставащите услуги са разграничими от прехвърлените преди модификацията, но промяната в договорната цена не отразява индивидуалните продажни цени на добавените услуги;
c. модификацията се отчита като част от съществуващия договор (кумулативно коригиране), ако оставащите услуги не са разграничими от прехвърлените преди модификацията и следователно са част от едно задължение за изпълнение, което е уредено частично.

Задължения за изпълнение по договори с клиенти

Като цяло дружеството е достигнало до заключение, че действа като принципал при договореностите си с клиентите, освен ако изрично не е оповестено друго за определени транзакции, тъй като обичайно дружеството контролира услугите преди да ги прехвърли към клиента.

Обичайните приходи на Дружеството са:

Приходи от такси за поддържане на емисии финансови инструменти за търговия и за информационно обслужване: При продажба на услугите, свързани с отчитане на приходи от такса за регистрирани емисии на финансови инструменти, приходи от годишни такси за членство в Борсата, такси за неприсъствена работна станция и такси за информационно обслужване с ДБ, контролът върху услугите се прехвърля в/за периода от времето при тяхното предоставяне, тъй като този начин отразява начина на предоставяне и консумиране на услугата. Приходите се признават в течение на времето, а напредъкът (етапа на завършеност) по договора се измерва на база изминало време (действително вложено и/или отчетено време). Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, доколкото услугите се предоставят месечно и са част от серия, и следователно, най-добре описва схемата на прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията, респ. нивото на незавършеност.“

Оценките за приходите, разходите и/или степента на напредък към завършване се преразглеждат, ако обстоятелствата се променят и/или настъпят нови такива. Всяко последващо увеличение или намаление на очакваните приходи и/или разходи се отразява в печалбата или загубата в периода, в който обстоятелствата, довели до преразглеждането, станат известни на ръководството.

Лицензионни такси: Лицензионните такси се събират във връзка с неизключителни лицензии за използване на търговски марки, собственост на дружеството (SOFIX). Техния размер се определя като процент от договорена с клиента величина (обичайно средна аритметична стойност на управляваните от клиента активите), като е определен минимален и максимален размер.

Дружеството е определило, че предоставянето на лицензия представлява право на достъп до интелектуалната собственост на дружеството във вида, в който тя съществува към всеки един момент в течение на целия срок на лицензията. В резултат на това дружеството отчита предоставянето на лицензии като задължение за изпълнение, удовлетворявано в течение на времето. Контролът върху услугите се прехвърля в периода от времето при тяхното предоставяне, тъй като този начин отразява начина на предоставяне и консумиране на услугата. Приходите от продажби се признават чрез измерване на степента на изпълнение на задълженията на дружеството (етап на завършеност) чрез метод, основаващ се изминалото време (действително вложено и/или отчетено време).

Приходи от такси за търговия с финансови инструменти: При продажба на услуги, свързани с допускане до търговия на емисии финансови инструменти и за търговия на Борсата, и др., контролът върху услугите се прехвърля в точно определен момент, при тяхното приемане от клиента.

Цена на сделката и условия за плащане

Цената на сделката обичайно включва фиксирана продажна цена (такса), определена съгласно “Тарифа за таксите на Българска фондова борса АД, и променливо възнаграждение. Тарифата за таксите е приета от Съвета на директорите, актуализира се периодично, оповестена е публично оповестена и е достъпна на интернет страницата на дружеството.

Променливо възнаграждение

Променливото възнаграждение се включва в цената на сделката само доколкото е много вероятно, че няма да настъпи съществена корекция в размера на признатите кумулативно приходи. Формите на променливо възнаграждение включват:

- *Неустойки за неизпълнение* на задълженията на някоя от страните, включително за качествено изпълнение от страна на дружеството: променливите възнаграждения под формата на неустойки се включват в намаление на цената на сделката, само ако плащането им е твърде вероятно. Опитът на дружеството показва, че исторически то спазва изискванията по договорите с клиенти и не е начислявало задължения за неустойки. Получаването на променливите възнаграждения под формата на неустойки, дължими от клиента, зависи от действията на клиента. Поради това те се включват като част от цената на сделката, само когато несигурността за получаването им е разрешена.
- *Ценова отстъпка*: съгласно приетата Тарифа за таксите за определени такси клиента получава отстъпка от фиксираното възнаграждение при кумулативно изпълнение на определени в Тарифата за таксите условия. Отстъпката се определя предварително и се приспада от дължимата от клиента такса. В случай, че клиентът не изпълни определените условия, предоставената отстъпка подлежи на възстановяване.
- *Възнаграждение, зависещо от обема на предоставените услуги:* някои такси, събирани от дружеството зависят от обема на предоставените на клиента услуги за определен период от време (обичайно календарна година). Първоначално таксата се определя на база заявения от клиента обем на услугите, които ще ползва, и се предплаща в началото на отчетния период. В случай, че заявеният от клиента обем бъде превишен, клиента се таксува с по-висока такса, определена съгласно Тарифата, от началото на договора или датата на подновяването ми (което е по-късно).

Всички последващи промени в размера на променливото възнаграждение се признават като корекция на приходите (като увеличение или намаление) към датата на промяната и/или разрешаване на несигурността. В края на всеки отчетен период дружеството преразглежда направените преценки и актуализира цена на сделките, така че да представи вярно съществуващите и настъпилите през отчетния период обстоятелства.

Съществен финансов компонент

Дружеството е направило анализ и е определило, че продължителността на срока между момента, в който клиента плаща за обещаните и/или получени услуги и момента на прехвърляне на контрола върху тези услуги е в рамките на дванадесет месеца и договореното възнаграждение няма съществен компонент на финансиране.

Съгласно Тарифата част таксите, събирани от дружеството, се предплащат за период от 6 до 12 месеца. Дружеството ползва допустимото облекчение и за договори с клиенти, при които очакването е периодът между плащането от клиента и прехвърлянето на контрола върху обещаните услуги да е до 12 месеца, не коригира цената на сделката за въздействието на компонента на финансиране. Събраните авансово плащания от клиента се представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние като пасиви по договори с клиенти.

Разходи по договори с клиенти

Като разходи по договори с клиенти дружеството третира:

- допълнителните и пряко обвързани разходи, които то поема при сключване на договор с клиент и които очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (разходи за получаване на договор с клиент) и
- разходите, които то поема при изпълнение на договор с клиент и които са пряко свързани с конкретния договор, спомагат за генерирането на ресурси за използване при самото изпълнение на договора и се очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (разходи за изпълнението на такива договори).

В обичайната си дейност дружеството не поема директни и специфично направени разходи за получаване на договори с клиенти и разходи за изпълнение на такива договори, които не биха възникнали, ако съответните договори не бяха сключени и които да подлежат на капитализация.

Салда по договори с клиенти

Търговски вземания и активи по договори

Търговските вземания представляват безусловно право на дружеството да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначалното оценяване, последващата оценка и обезценката на търговските вземания са оповестени в Приложение № 2.16, Приложение № 2.23 и Приложение № 2.27.

Активът по договор е правото на дружеството да получи възнаграждение в замяна на услугите, които е прехвърлило на клиента, но което не е безусловно (начисление за вземане). Ако чрез прехвърляне на предоставянето на услугите дружеството изпълни задължението си преди клиента да заплати съответното възнаграждение и/или преди плащането да стане дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение (което е под условие). Признатите активи по договор се рекласифицират като търговско вземане, когато правото на възнаграждение стане безусловно. Правото на възнаграждение се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане дължимо, е изтичането на определен период от време.

Пасиви по договори

Като пасив по договор дружеството представя получените от клиента авансови плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнило задълженията си за изпълнение по договора. Пасивите по договор се признават като приход, когато (или като) удовлетвори задълженията за изпълнение.

Активите и пасивите по договор се представят към текущите и нетекущите активи и пасиви в индивидуалния отчет за финансовото състояния и се оповестяват отделно. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в индивидуалния отчет за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни задължения за изпълнение по един и същ договор с клиент. Обичайно за Дружеството са текущи активи и пасиви по договор с клиенитте му.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договора се подлагат на преглед за обезценка в съответствие с правилата на МСФО 9. Загубите от обезценка в резултат от договори с клиенти се представят отделно от други загуби от обезценка към “други разходи за дейността”.

2.7. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

2.8. Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи се включват в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: реализирани лихвени доходи по дългови ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, реализирани лихвени доходи по дългови ценни книжа, отчитани по амортизирана стойност и приходи от дивиденти.

Финансовите разходи се включват в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по банкови заеми, отрицателни курсови разлики от валутни операции и за заемни средства, нетно, загуби от обезценка на и сделки с финансови активи, както и лихви по лизингов пасив.

Финансовите приходи се представят отделно от финансовите разходи на лицевата страна на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Метод на ефективния лихвен процент
В съответствие с МСФО 9 при признаването на приходите и разходите за лихви се използва методът на ефективния доход за всички финансови инструменти по амортизирана стойност и по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.
Ефективният лихвен процент се определя като този процент, който точно дисконтира бъдещите входящи и изходящи потоци, които се очаква да се генерират през целия живот на даден финансов инструмент или за по-кратък период, ако това е уместно, до неговата нетна цена на придобиване. При изчислението на ефективния лихвен процент се вземат предвид всички договорни условия на съответния финансов инструмент, включително такси и други вътрешноприсъщи разходи, които се отнасят пряко до инструмента и са по същество част от ефективния лихвен процент, но без бъдещи кредитни загуби. Приходите от лихви и разходите за лихви включват амортизация на всеки отбив или премия или други разлики между първоначалната стойност на лихвоносни инструменти и тяхната стойност на падеж, изчислявана на база ефективния лихвен процент.

Признаване на приход от лихви
За финансови активи, класифицирани във Етап 1 и Етап 2 приходите от лихви се признават на база на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на инструмента.
За финансови активи, класифицирани във Етап 3 приходите от лихви се признават на база на ефективния лихвен процент върху амортизираната стойност на инструмента след обезценка. Когато финансовият актив се възстанови (настъпят подобрения) и вече не се оценява като кредитно-обезценен и е налице наблюдаем наличен паричен поток, тогава признаването на лихвения приход отново се прави на брутна база.

2.9. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени в индивидуалния финансов отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване
При първоначалното си придобиване имоти, машини и оборудване се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, вкл. митническите такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяемите данъци и др.
Дружеството е определило стойностен праг от 255.65 евро, под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване
Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16 – историческа цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи
Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Методи на амортизация
Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото

износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- сгради – 50 г.
- съоръжения – 7 г.
- машини оборудване – от 3 до 6 г.
- транспортни средства – 4 г.
- компютри – 3 г.
- стопански инвентар – 6.7 г.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Дълготрайни материалните активи се отписват от индивидуалния отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.10. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени основно лицензии за програмни продукти и лиценз за търговска система, използвани в дружеството.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 години до 7 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от индивидуалния отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.11. Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерно дружество е такова дружество, над което дружеството като инвеститор притежава контрол. Притежаването на контрол означава, че инвеститорът е изложен на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества, са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено и/или е договорено да бъде платено, вкл. преките разходи по придобиването на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка. Ако плащането е отсрочено повече от една година спрямо датата на сделката сумата на дължимото възнаграждение се дисконтира и се включва в стойността на инвестицията по настояща стойност, а разликата се признава като лихва в течение на периода на отложено плащане. Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси.

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансов разход.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага “датата на сключване” на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към „финансови приходи” или респ. “финансови разходи” на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.12. Инвестиции в асоциирани дружества

Асоциирано дружество е такова дружество, над което дружеството като инвеститор притежава значително влияние.

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в асоциирани дружества, са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка.

Притежаваните от дружеството инвестиции в асоциирани дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

При покупка и продажба на инвестиции в асоциирани дружества се прилага “датата на сключване” на сделката.

Инвестициите в асоциирани дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към “финансови приходи” или “финансови разходи” в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.13. Инвестиции в съвместни дружества

Съвместно дружество е такова предприятие, създадено по силата на договорно споразумение между дружеството като инвеститор и едно или повече други страни (дружества), които се заемат с обща стопанска дейност и върху която контролиращите съдружници упражняват съвместен контрол. Съвместен контрол е налице когато вземането на стратегическите финансови и оперативни решения, свързани със съвместното дружество е договорно установено да става със задължително единодушно съгласие (консенсус) между контролиращите съдружници. Последните имат права върху нетните активи на съвместното дружество.

Инвестициите в съвместни дружества са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, вкл. преките разходи по придобиването на инвестицията.
Притежаваните от дружеството инвестиции в съвместни дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансов разход.
Инвестициите в съвместни дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва съвместния контрол върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към статията финансови приходи или респ. финансови разходи на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.14. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Инвестиции във финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, са недеривативни финансови активи, представляващи:
а) дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва и които дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел както събирането на договорените парични потоци, така и продажба на активи и;
б) капиталови инструменти - акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие), държани с дългосрочна перспектива.

Първоначално оценяване
Първоначално инвестициите (финансовите активи), оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията (финансовия актив).
Всички покупки и продажби на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се признават на "датата на търгуване" на сделката, т.е. датата, на която дружеството се ангажира неотменяемо да закупи или продаде актива.

Последващо оценяване
Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи), оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се оценяват последващо по справедлива им стойност (Приложение № 2.26).
Дългосрочните инвестиции, представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, последващо се оценяват и се представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние по справедлива стойност при спазването на следната политика: „определяне на справедливата стойност директно на база пазарни цени (цени на дилъри) – „последна цена купува" към последния работен ден на съответния отчетен период (година), т.е. директни (некоригирани) цени (Ниво 1). Обичайно притежаваните от дружеството дългови инструменти са държавни ценни книжа.
Ефектите от последващата преоценка на дълговите инструменти до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и респ. в резерв от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.
Ефектите при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция от сделки с дълговите ценни книжа се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), като се посочват към статията "финансови приходи" или „финансови разходи".
Дългосрочните инвестиции, представляващи дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход подлежат на преглед за обезценка за кредитни загуби. Очакваната кредитна загуба е част от негативната промяна в справедливата стойност, дължаща се на увеличен кредитен риск. Тези активи продължават да се представляват по справедлива

стойност в индивидуалния отчет за финансовото състояние, а сумата на натрупания коректив за кредитни загуби се признава в другия всеобхватен доход като част от резерва от преоценка. Разходите за обезценка се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и представят към статията „финансови разходи“. При последващо отписване на инструмента натрупаният коректив за кредитни загуби се признава в печалбата или загубата за периода.

Приходите от лихви и ефектите от валутна преоценка, свързани с дългосрочни инвестиции (финансови активи), оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, представляващи: дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати (дългови инструменти) се признават и представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи”, съотв. „финансови разходи“. Приходите от лихви се определят на база метода на ефективния лихвен процент.

Останалите промени в справедливата стойност на дългосрочните инвестиции, представляващи дългови инструменти, се признават в другия всеобхватен доход. При отписване кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в друг всеобхватен доход, се отнася в печалбата или загубата.

Дългосрочните инвестиции (финансови активи), представляващи капиталови инструменти са акции в други дружества (малцинствено участие). Държаните от дружеството инструменти не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени. Последващо те се оценяват и представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние по справедлива стойност, определяна чрез прилагането на подходещи за конкретния инструмент оценъчни методи съгласно МСФО 13, като напр. приходния подход, респ. метода на дисконтираните парични потоци (Ниво 3). Справедливата стойност на капиталовите инструменти се определя с помощта на лицензиран оценител или вътрешно от лице, което разполага с експертиза за оценяване на предприятия.

Ефектите от последващата преоценка на капиталовите инструменти до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и респ. в резерв от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Ефектите от преоценка на капиталовите инвестиции не се рекласифицират през печалба и загуба при освобождаване от съответната инвестиция. Кумулативните ефекти от промяна в справедливата стойност се прехвърлят в неразпределената печалба при освобождаване (продажба) на съответната инвестиция.

Дългосрочните инвестиции в капиталовите инструменти не подлежат на обезценка.

Приходите от дивиденти, свързани с дългосрочни инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие) се признават като текущи приходи при възникване на правото на вземане на дивидент и се представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи”.

2.15. Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност

Инвестиции във финансови активи, оценявани по амортизирана стойност са такива активи, които представляват дългови ценни книжа, с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати, които се държат до падеж. Дружеството отчита дълговите ценни книжа по амортизирана стойност, когато те се държат в рамките на бизнес модел, чиято основната цел е да се събират договорните парични потоци, които включват плащания единствено на главница и лихва.

Тези активи се оценяват първоначално по тяхната цена на придобиване, а последващо – по амортизирана стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена със сумите на очаквани кредитни загуби, ако има такава.

Приходите от тях се признават на база метода на ефективния лихвен процент и се представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи”.

2.16. Търговски и други вземания

Търговските вземания представляват безусловно право на дружеството да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначално оценяване

Търговските вземания се представят и отчитат първоначално по справедлива стойност на база цената на сделката, която стойност е обичайно равна на фактурната им стойност, освен ако те съдържат съществен финансиращ компонент, който не се начислява допълнително. В този случай те се признават по сегашната им стойност, определена при дисконтова норма в размер на лихвен процент, преценен за присъщ на клиента - длъжник.

Последващо оценяване

Дружеството държи търговските вземания единствено с цел събиране на договорни парични потоци и ги оценява последващо по амортизирана стойност (която обичайно е фактурната стойност), намалена с размера на натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби (Приложение № 2.27).

Обезценка

Дружеството прилага модела на очакваните кредитни загуби за целия срок на всички търговски вземания, използвайки опростения подход, допускан от МСФО 9, и на база матричен модел за процента на загубата (Приложение № 22 и Приложение № 2.27).

Обезценката на вземанията се признава и представя към статията “Други разходи за дейността” на лицевата страна на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.17. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и наличностите по разплащателни сметки, а паричните еквиваленти - депозити в банки с оригинален матуритет до три месеца и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за дружеството съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита (Приложение № 2.23 Финансови инструменти).

Последващо оценяване

Паричните средства и еквиваленти се представят последващо в индивидуалния финансов отчет на дружеството по амортизирана стойност, намалена с натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби (Приложение № 2.27).

За целите на изготвянето на индивидуалния отчет за паричните потоци:

- от паричните средства и паричните еквиваленти се изключват: а) начислените лихви по предоставени срочни депозити в банки, ако и доколкото при евентуалното предсрочно прекратяване на договора с банката за предоставен депозит, дружеството би загубило начислената към 31 декември лихва; б) паричните средства по срочни банкови депозити с оригинален матуритет над 3 месеца, по които дружеството има ограничения или съществени санкции и рестрикции за свободно разполагане по време на срока на депозита; както и в) паричните средства по сметки, които са трайно блокирани;
- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платените суми за ДДС по доставка на имоти, машини, оборудване и нематериални активи, с право на възстановяване, са представени като плащания към доставчици в оперативна дейност;
- получените лихви по разплащателни сметки са представени в оперативната дейност;
- получените лихви от ипотечни облигации са представени в инвестиционна дейност, доколкото по съдържание тези операции представляват инвестиране на свободни ресурси на дружеството;

- плащанията, свързани с лизингови договори (лихви и главници), свързани с признати в индивидуалния отчет за финансовото състояние активи „право на ползване“ и задължения по лизингови договори се посочват към финансова дейност, а плащанията, свързани с краткосрочни лизингови договори и договори за лизинг на активи на ниска стойност се посочват като плащания за оперативна дейност.

2.18. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат и представят в индивидуалния финансов отчет по стойността на оригиналните фактури (фактурна стойност), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.27).

2.19. Лизинг

На началната дата на лизинга, която е по-ранната от двете дати - датата на лизинговото споразумение или датата на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор, дружеството прави анализ и оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг. Даден договор представлява или съдържа лизинг, ако по силата на него се прехвърлят срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време.

Прехвърляне на контрол върху използването на актива е налице, когато дружеството в качеството му на клиент едновременно получава:

- правото да ръководи използването на определения актив – да определя по какъв начин и с каква цел да използва актива през срока на ползването му;
- правото да получи по същество пряко или не пряко всички икономически ползи от употребата на актива през срока на ползването му – чрез използване, държане или преотдаване на лизинг на актива.

2.19.1. Дружеството като лизингополучател

Дружеството прилага изискванията на МСФО 16 за всички лизингови договори в качеството му на лизингодател и за всички лизингови договори в качеството му на лизингополучател, с изключение на лизингови договори със срок под 12 месеца и лизингови договори с ниска стойност на ползвания актив, които се признават директно като текущи разходи в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

Дружеството не се е възползвало от практическата целесъобразна мярка на МСФО 16, която позволява на лизингополучателя за всеки клас идентифициран актив да не отделя нелизинговите от лизинговите компоненти, а вместо това да отчита всеки лизингов компонент и свързаните с него нелизингови компоненти като отделен лизингов компонент. За договори, които съдържат лизинг на един или повече лизингови и нелизингови компоненти, дружеството прилага политика да разпределя възнаграждението по договори, които съдържат лизингови и нелизингови компоненти, на база относителните единични цени на лизинговите компоненти и съвкупната единична цена на нелизинговите компоненти.

Дружеството признава актив „право на ползване” и „задължение по лизинг” в индивидуалния отчет за финансовото състояние на датата на стартиране на лизинговите договори (датата, на която основният актив е на разположение за ползване от страна на дружеството-лизингополучател).

а) Активи „право на ползване“

Активът „право на ползване“ се отчита първоначално по цена на придобиване, която включва сумата на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, разходите за демонтаж, преместване и възстановяване, както и извършени предишни плащания минус суми за предоставени стимули.
При последващо оценяване на актива „право на ползване“ се прилагат изискванията на МСС 16 като се използва модела по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и начислените обезценки. Дружеството амортизира актива „право на ползване” за по-краткият период от полезния живот и срока на лизинговия договор. Ако собствеността върху актива се прехвърля по силата на лизинговия договор до края на срока на договора, то го амортизира за полезния му живот.
Всички корекции на задължението за лизинг коригират и актива „право на ползване“, а ако той е напълно амортизиран – се отчитат като текущ разход в текущата печалба или загуба.
Активите „право на ползване“ се тестват за обезценка в съответствие с МСС 36 Обезценка на активи, като се прилага политика за определяне и отчитане на обезценката, аналогична на тази при имотите и оборудването (дълготрайните материални активи). Възстановимата стойност на активите „право на ползване“ е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се определят като разлика между възстановимата и балансовата стойност (когато възстановимата стойност е по-ниска от балансовата), и се представят в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като други разходи.
Активите „право на ползване” са представят към “имоти, машини, оборудване и активи „право на ползване”“ в индивидуалния отчет за финансовото състояние, а тяхната амортизация – към разходи за амортизация в индивидуалния отчет за всеобхватния доход.

б) Задължение по лизинг

Задължение по лизинг се признава първоначално по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата. Те включват:

- фиксирани плащания (включително фиксирани по същество лизингови плащания), намалени с подлежащите на получаване лизингови стимули;
- променливи лизингови плащания, зависещи от индекси или проценти първоначално оценени, използвайки индексите или процентите на датата на стартиране на лизинга;
- цената за упражняване на опцията за покупка, ако е достатъчно сигурно, че дружеството-лизингополучател ще ползва тази опция;
- плащания на санкции за прекратяване на лизинговите договори, ако в срока на лизинговия договор е отразено упражняването на опция за прекратяването на договора от страна на дружеството-лизингополучател;
- сумите, които дружеството очаква да плати на лизингодателите като гаранции за остатъчна стойност.

Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекси или проценки, а са свързани с изпълнение или с използването на основния актив, не се включват в оценката на задължението по лизинг и в актива „право на ползване“. Те се признават като текущ разход в периода, в който настъпи събитието или обстоятелството, довело до тези плащания и се включват в печалбата и загубата за годината.
Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в договора, ако той може да бъде непосредствено определен или с диференциален лихвен процент на дружеството, което то би плащало в случай, че заеме финансови средства, необходими за получаването на актив със сходна стойност на актива „право на ползване“, за сходен период от време, при сходно обезпечение и в сходна икономическа среда. Дружеството прилага като диференциален лихвен процент лихвените проценти по лихвена статистика на БНБ, коригирани така че да съответстват на срока и на контрагентите по лизинговите договори.

Лизинговите плащания (вноски) съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихва) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница). Финансовите разходи се начисляват в индивидуалния отчет за всеобхватния доход на дружеството през периода на лизинга на периодична база, така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение, като се представят като „финансов разход - разход за лихва".

Задълженията по лизинг се представя на отделен ред на лицевата страна на индивидуалния отчет за финансово състояние.

Дружеството оценява последващо задължението по лизинг като:

- увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по задълженията по лизинг;
- намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания;
- преоценява балансовата стойност на задълженията по лизинг, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор;
- гаранциите за остатъчна стойност се преразглеждат и коригират, ако е необходимо към края на всеки отчетен период.

Дружеството преоценява задълженията си по лизинг (при което извършва и кореспондиращи записвания към съответните активи „право на ползване"), когато:

- има промяна в срока на лизинга или е възникнало събитие или обстоятелство, което е довело до промяна в оценката на опцията за закупуване, при което коригираните задължения по лизинг се преизчисляват с коригиран дисконтов процент;
- има промяна в плащанията за лизинг, произтичаща от промяна в индекс или процент или има промяна в сумите, които се очаква да бъдат дължими по гаранции за остатъчна стойност, при което коригираните задължения по лизинг се преизчисляват с непроменения (оригиналния) дисконтов процент (освен когато промяната в лизинговите плащания, произтича от промяна в плаващите лихвени проценти, в този случай се използва коригиран дисконтов процент, който отразява промените в лихвения процент);
- лизинговият договор е изменен и това изменение не е отразена като отделен лизинг, в този случай задължението по лизинг се преизчислява като се базира на срока на променения лизингов договор, дисконтирайки променените лизингови плащания с коригиран дисконтов процент към датата на влизане в сила на изменението.

в) Краткосрочни лизингови договори и лизингови договори основният актив, по които е с ниска стойност

Дружеството прилага освобождаването по реда на МСФО 16 от изискването за признаване на актив „право на ползване" и задължение по лизинг за лизинговите си договори на активи на ниска стойност, които дружеството счита, че са на ниска стойност като нови и се използват самостоятелно в дружеството, без да са зависими и тясно свързани с други активи.

Плащанията във връзка с краткосрочни лизингови договори и лизингови договори, по които основният актив е с ниска стойност се признават директно като текущ разход в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

2.19.2. Дружеството като лизингодател

Дружеството класифицира всеки от своите лизингови договори като договор за оперативен или договор за финансов лизинг. Когато с договора за лизинг се прехвърлят по същество всички съществени рискове и стопански изгоди от собствеността върху основния актив, той се класифицира като договор за финансов лизинг, всички останали договори се класифицират като договори за оперативен лизинг.

Когато дружеството е междинен лизингодател, то отчита основния лизинг и договорът за преотдаване като два отделни договора. Договорът за преотдаване се класифицира като финансов или оперативен в зависимост от актива „право на ползване", възникнал по основния договор.

Оперативен лизинг

Приходите от наем от оперативните лизинги се признават от дружеството на линейна база за периода на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи, извършени във връзка с постигането на оперативния лизинг, се прибавят към балансовата стойност на основния актив и се признават като разход през срока на лизинговия договор на линейна база.
Основният актив, предмет на лизинговия договор, остава и се представя в индивидуалния отчет за финансовото състояние на дружеството.

2.20. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България.

Краткосрочни доходи
Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума.
Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите на самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено социално и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски
Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), фонд “Гарантиране вземания на работниците и служителите” (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски са регламентирани в Кодекса за социално осигуряване (КСО), както и в Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата на Кодекса за социално осигуряване (КСО).
Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии“, фонд “ОЗМ“, фонд “Безработица“, фонд “ТЗПБ“, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж.
Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.
Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.
Дължимите от дружеството вноски по плановете с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател е задължено изплаща на персонала си обезщетение в размер на брутното трудово възнаграждение на съответния служител за два месеца при прекратяване на трудовото правоотношение с него поради пенсиониране. В случай, че служителят е придобил в предприятието или в същата група предприятия десет години трудов стаж през последните двадесет години, обезщетението е в размер на брутното трудово възнаграждение за шест месеца. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на индивидуалния финансов отчет, по която те се представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в индивидуалния отчет за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и уреждания се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал“, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при прекратяване на трудовото правоотношение поради пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации с подобен срок, котирани в България, където функционира и самото дружество.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор на служители, преди пенсиониране, определени видове обезщетения. Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за преструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите в случаите на доброволно напускане. Доходи при напускане, платими след повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.21. Акционерен капитал и резерви

Българска фондова борса АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава, дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени с определено решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.
Резервът по финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката. Този резерв се прехвърля към текущите печалби и загуби в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) – за дълговите ценни книжа отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, респ. в натрупани печалби – за капиталовите ценни книжа, в случаите когато финансовите активи се освободят (продадат) от дружеството.

2.22. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2026 г. е 10 % (2025 г.: 10%).
Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружеството към датата на индивидуалния финансов отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.
Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).
Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).
Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.
Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в индивидуалния отчет за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.
Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата (РБългария), в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.
Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.
Към 30.06.2026 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, която е в размер на 10% (31.12.2025 г.: 10 %).

2.23. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

2.23.1. Финансови активи

Първоначално признаване, класификация и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи на дружеството се класифицират в три групи, според последващата им оценка: по амортизирана стойност; по справедлива стойност през другия всеобхватен доход; и по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Дружеството първоначално оценява финансовите активи по справедлива стойност, а в случайте на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, се добавят преките разходи по сделката. Изключение са търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране - те се оценяват на база цената на сделката, определена съгласно МСФО 15 и издадената фактура (Приложение № 2.16).

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която дружеството е поело неотменяем ангажимент да закупи или продаде актива.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им признаване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на съответния финансов актив и бизнес модела на дружеството за неговото управление. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, условията на даден финансов актив трябва да пораждат парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата (СПГЛ)" по неиздължената сума на главницата. За целта се извършва анализ чрез тест на СПГЛ на нивото на инструмент.

Бизнес моделът на дружеството за управление на финансовите активи отразява начина, по който дружеството управлява финансовите си активи за генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци произтичат от събирането на договорни парични потоци, на продажба на финансовите активи, или и двете.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи са класифицирани в четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност;
- Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с "рециклиране" на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби (капиталови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Класификационни групи

Финансови активи по амортизирана стойност

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност когато са удовлетворени и двете условия по-долу:

- финансовият актив се държи и използва в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него, и
- условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания на главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват на база метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Те подлежат и на обезценка. Печалбите и загубите се

признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.
Финансовите активи по амортизирана стойност на дружеството обичайно включват: парични средства и еквиваленти в банки, търговски и други вземания от контрагенти и трети лица (Приложение № 2.17 и Приложение № 2.16) и портфейли от дългови ценни книжа.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (дългови инструменти)
Дружеството оценява дълговите си инструменти по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, когато са удовлетворени и двете условия по-долу:

- финансовият актив се държи и използва в рамките на бизнес модел с цел както за събиране на договорните парични потоци, така и за продажбата му, и
- условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания на главницата и лихвата върху неиздължената сума на главницата.

По отношение на дълговите инструменти по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, приходите от лихви, валутната преоценка и загубите от обезценка вкл. и тяхното възстановяване, се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се изчисляват по същия начин както тези за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност. Останалите промени в справедливата стойност се признават в другия всеобхватен доход и респ. в резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. При отписване, кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в другия всеобхватен доход, се отчита (рециклира) през печалбата или загубата.
Дълговите инструменти по справедлива стойност през другия всеобхватен доход на дружеството обичайно включват: портфейли от държавни ценни книжа с издател Република България.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (капиталови инструменти)
При първоначалното им признаване дружеството може да направи неотменим избор да класифицира определени капиталови инструменти като такива, определени по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, но само когато те отговарят на определението за собствен капитал съгласно МСС 32 *Финансови инструменти: представяне* и не се държат с цел търгуване. Класификацията се определя на база индивидуално ниво, инструмент по инструмент. При отписване на тези активи печалбите и загубите от оценка до справедлива стойност, отчетени в другия всеобхватен доход не се рециклират през печалбата или загубата.
Дивидентите се признават като “финансови приходи” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато правото върху плащането бъде установено, с изключение на случаите, когато дружеството извлича ползи от тези постъпления като възстановяване на част от цената на придобиване на финансовия актив, в който случай печалбите се отчитат в другия всеобхватен доход.
Капиталовите инструменти, определени като такива по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, не са обект на тест за обезценка.
Дружеството е направило неотменим избор да класифицира в тази категория малцинствените си капиталови инвестиции, които то държи дългосрочно и във връзка със своите бизнес интереси в тези дружества. Те са представени в отчета за финансово състояние към статията „финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход ”.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата
Дружеството класифицира в категорията финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата инструменти, които са държани за активна търговия, както и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност през печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност съгласно МСФО 9. Финансовите активи се класифицират

като държани за активна търговия, ако се придобиват с цел скорошна продажба и/или повторно придобиване в кратък срок.
Деривативите, също се класифицират като държани за търговия, освен ако не са определени като ефективни хеджиращи инструменти.
Ръководството определя даден инструмент при първоначалното му признаване като такъв по справедлива стойност през печалбата или загубата единствено и само, ако по този начин ще се елиминира или значително намали счетоводно несъответствие, което би се получило при признаването на печалби и загуби от различната база на оценяване на определени активи и пасиви, които има корелационна връзка на оценките. Определянето става на ниво отделен инструмент.
Дружеството няма практика често да инвестира в този тип финансови активи.

Прекласификация на финансови активи
Дружеството не прекласифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване, освен при изключителни обстоятелства, свързани с промяна в бизнес модела за управление им. Прекласификация на финансови активи се прилага перспективно, считано от датата на настъпване на промяната, която е породила като:
а) при прекласификация на финансови активи по амортизирана стойност към финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, справедливата стойност се определя на датата на прекласификацията, и всяка печалба или загуба от разликата между амортизираната стойност и справедливата стойност, се признава в друг всеобхватен доход. Ефективният лихвен процент и оценяването на очакваните кредитни загуби не се коригира в резултат на прекласификацията.
б) при прекласификация на финансови активи по амортизирана стойност към финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата, справедливата стойност се определя на датата на прекласификацията, и всяка печалба или загуба от разликата между амортизираната стойност и справедливата стойност, се признава в печалбата или загубата.
в) при прекласификация на финансов актив по справедлива стойност през друг всеобхватен доход към финансови активи по амортизирана стойност, справедливата стойност на съответния актив на дата на прекласификацията се приема за негова „намерена" амортизирана стойност. Кумулативната печалба или загуба, натрупана в друг всеобхватен доход, се изписва от собствения капитал (резерв от финансови активи, по справедлива стойност през друг всеобхватен доход) и се коригира за сметка на справедливата стойност на финансовия актив към датата на прекласификацията. Финансовият актив се оценява на датата на прекласификацията все едно винаги е бил отчитан по амортизирана стойност като корекцията засяга друг всеобхватен доход, но не засяга текущата печалба или загуба. Ефективният лихвен процент и оценяването на очакваните кредитни загуби не се коригира в резултат на прекласификацията.
г) при прекласификация на финансов актив по справедлива стойност през друг всеобхватен доход към финансови активи по справедлива стойност през печалба или загубата, този актив продължава да се оценява по справедлива стойност. Натрупаната печалба или загуба в друг всеобхватен доход се рециклира от собствения капитал (резерв от финансови активи, по справедлива стойност през друг всеобхватен доход) в текущата печалбата или загуба.

Обезценка на финансови активи
Дружеството признава коректив (провизия за обезценка) за очаквани кредитни загуби (ОКЗ) за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се изчисляват като разлика между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват и паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.
За целите на определяне на очакваните кредитни загуби и мониторинга на рисковия профил на финансовите активи, последните се класифицират в три групи – Етап 1, Етап 2 и Етап 3 като се прилага общият подход за ОКЗ, с изключение на търгавските и лизингови вземания.

Търговски вземания

За изчисляване на очакваните кредитни загуби на търговските вземания дружеството е избрало и прилага опростен подход на база матрица за изчисление на очаквани кредитни загуби (на база процент на крайна загуба) и не проследява последващите промени в кредитния им риск. При този подход то признава коректив (провизия за обезценка) въз основа на очакваната кредитна загуба за целия срок на вземанията към всяка отчетна дата.

Парични средства

По отношение на паричните средства в банки, дружеството прилага общия подход за изчисление на очакваните кредитни загуби като за определяне на загубата от неизпълнение в параметрите на модела се използва кредитният рейтинг на финансовите институции, в които дружеството е депозирало паричните си средства. За целта се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се използват публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), реферирващи към рейтинга на съответната банка, а от друга, от промяната на рейтинга на съответната банка, дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск. Загубите при неизпълнение се оценяват съобразно наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по банковите сметки.

Дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или амортизирана стойност

По отношение на дълговите инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или амортизирана стойност, дружеството прилага модел на обезценка на база нисък кредитен риск (доколкото те основно са държавни ценни книжа), базиран на общия подход за изчисление на очакваните кредитни загуби. Към всяка отчетна дата дружеството определя дали дълговият инструмент продължава да бъде с нисък кредитен риск, като за целта използва цялата налична информация за съответния дългов инструмент. При тази оценка дружеството оценява вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент.

В определени случаи дружеството може да преразгледа и определи даден финансов актив като такъв в неизпълнение, когато вътрешна и/или външна информация предоставя индикатори, че е малко вероятно дружеството да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат каквито и да било кредитни подобрения, държани от него.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва от индивидуалния отчет за финансовото състояние на дружеството когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли, или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което: или а) дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или б) дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но е прехвърлило контрола върху него.

Когато дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай дружеството признава и свързаното с това задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от: първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска дружеството да изплати.

2.23.2. Финансови пасиви

Първоначално признаване, класификация и оценяване
Финансовите пасиви на дружеството включват търговски и други задължения. При първоначално им признаване обичайно те се класифицират като пасиви по амортизирана стойност.
Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и търговски и други задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Последващо оценяване
Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация. Обичайно те се класифицират и оценяват по амортизирана стойност, чрез метода на ефективния лихвен процент.

Отписване
Финансовите пасиви се отписват, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при по същество различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.23.3. Компенсиране (нетиране) на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират (нетират) и в индивидуалния отчет за финансовото състояние се отразява нетната сума, ако съществува приложимо законно право за компенсиране на признатите суми и ако е налице намерение за уреждане на нетна основа, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.
Това изискване произтича от идеята на реалната стопанска същност на отношенията на дружеството с даден контрагент, че при едновременното съществуване на тези две изисквания очакваният фактически бъдещ паричен поток и ползи от тези разчети за предприятието е нетният поток, т.е. нетната сума отразява реалното право или задължение на дружеството от тези финансови инструменти - при всички обстоятелства да получи или плати единствено и само нетната сума.
Ако не са налице едновременно и двете условия се приема, че правата и задълженията на дружеството по повод тези насрещни разчети (финансови инструменти) не се изчерпват при всички ситуации само и единствено с получаването или плащането на нетната сума.
Политиката за нетирането е свързана и с оценката, представянето и управлението на реалния кредитен и ликвиден риск, свързан с тези насрещни разчети.
Критериите, които се прилагат за установяване на "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" са:

- да не зависи от бъдещо събитие, т.е да не е приложимо само при настъпване на някакво бъдещо събитие;
- да бъде възможно за упражняване и защитимо с правни способи в хода на (кумулативно):
  - обичайната дейност,
  - в случай на неизпълнение/просрочие и
  - в случай на неплатежоспособност или несъстоятелност.

Приложимостта на критериите се оценява спрямо изискванията на българското законодателство и установените договорености между страните. Условието за "наличие на текущо и правно

приложимо право за нетиране" винаги и задължително се оценява заедно с второ условие - за "задължително намерение за уреждане на тези разчети на нетна база".

2.24. Основна нетна печалба на акция

Основната нетна печалба на акция се изчислява като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.
Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции (включително акции на дружеството придобити и притежавани от негови дъщерни дружества, които съгласно българското търговско законодателство са приравнени към придобиване на собствени акции) и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.
При капитализация, бонус емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.
Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.25. Сегментно отчитане

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството за управление. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на дружеството.
Оперативните сегменти на дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти, по които дружеството наблюдава, измерва и контролира рисковете и възвръщаемостта за нея са обособени според основните бизнес дейности, извършвани на Борсата, а именно: а) търговия на финансови инструменти; б) информационно обслужване и в) регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия.
Информация по оперативни сегменти
Дружеството използва един измерител – брутен марж (печалба) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях. Тя се определя като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотносими към съответния сегмент. Сегментните активи, пасиви, респективно приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите – приходи от услуги; б) за разходите – разходите за материали и консумативи, разходите за външни услуги, разходите за амортизации и разходите за възнагражденията на персонала; в) за активите – нематериални активи, търговски вземания, задължения към доставчици, текущи задължения към персонала и за обществено осигуряване. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничими разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.
Дружеството управлява имотите, машини и оборудване, инвестициите в дъщерни дружества, инвестициите на разположение за продажба и инвестициите, държани до падеж, както и данъците на ниво дружество и те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „неразпределени на ниво дружество". Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, други вземания и разчети по данъци.
Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на аналогични правила и принципи на тази, използвана от дружеството за изготвяне на публичните й отчети по закон.

2.26. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. На повтаряща се база, такива са: финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, финансови активи по амортизирана стойност, определени търговски и други вземания и задължения.
Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.
Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници, когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.
Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва основно приходния подход, като най-често прилаганата оценъчна техника е методът на дисконтираните парични потоци.
Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

- Ниво 1 – Котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котирани цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и
- Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 1 и Ниво 3.
Притежаваните от дружеството инвестиции, представляващи дългови ценни книжа с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани матуритетни дати (най-вече те са държавни ценни книжа - облигации), класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се оценяват и представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние по справедлива стойност (Ниво 1). Политиката на оценяване предвижда избор между по-ниската от двете стойности за съответния вид емисия облигации:
а) за глобалните емисии облигации:

- последна „цена купува" на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти (Reuters или Bloomberg) за последния работен ден от отчетния период (година) и
- „медианната стойност" на поне три допълнителни котировки на последна „цена купува" за последния работен ден от отчетния период (година), получени от активно търгуващи дилъри (български банки и инвестиционни посредници) на съответната емисия облигации.

б) емисии облигации, търгувани на вътрешен пазар:

- последна „цена купува" на съответните емисии облигации, публикувана от международни информационни агенции в областта на финансовите инструменти (Reuters или Bloomberg) за последния работен ден от отчетния период (година) и
- „най-ниската стойност" на поне три допълнителни котировки на последна „цена купува" за последния работен ден от отчетния период (година), получени от активно търгуващи дилъри (български банки и инвестиционни посредници) на съответната емисия облигации.

Притежаваните от Борсата капиталови инвестиции, представляващи акции или дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), и които не са регистрирани за търговия на българска или чуждестранни борси и не се търгуват на капиталовия пазар (акции на Централен депозитар АД и в EuroCTP B.V.) се оценяват последващо по справедлива стойност, като политиката на оценяване предвижда използване предимно на значима ненаблюдаема изходна информация и данни дотолкова, доколкото релевантна за подобен тип дружества наблюдаема информация няма на разположение (Ниво 3). Изчисленията са направени вътрешно и/или със съдействието на външен експерт – лицензиран оценител, назначен от ръководството на дружеството, който разполага с експертиза за оценяване на предприятия.

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

Дружеството използва външна или вътрешна експертиза за определяне на справедливата стойност на инвестициите в акциите и дяловете в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Приложението на оценъчните подходи и техники, както и използваните входящи данни за всеки случай на измерване на справедлива стойност, са обект на задължително обсъждане и координиране между ръководството на дружеството и външните експерти, както и приемането на издаваните от тях външни оценителски доклади – особено по отношение на съществените предположения и крайните заключения и предложения за размера на справедливата стойност. Оценки на справедливата стойност подлежат на преглед и одобрение от изпълнителния директор и Съвета на директорите на дружеството.

За целите на финансовото управление ръководството на дружеството текущо наблюдава и справедливата стойност (Ниво 1) на притежаваните от Борсата финансови активи, като следи пазарната конюнктура на местните и международните пазари, общите лихвени нива, текущите пазарни цени на притежаваните емисии, доколкото има такива, както и съответната ликвидност по тях.

На датата на всеки финансов отчет съобразно счетоводната политика на дружеството се прави от определено лице общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценка или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и се предлага за одобрение пред изпълнителния директор и съответно Съвета на директорите на дружеството подходът за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата. При необходимост това се консултира изрично с външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на независимите одитори на дружеството.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност, дружеството е групирало съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

2.27. Преценки от определящо значение при прилагане на счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

При признаване на приходите и изготвяне на индивидуалния годишен финансов отчет ръководството прави различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените приходи, разходи, активи и пасиви по договори и съответстващите им оповестявания. В резултат на несигурността по отношение на тези предположения и приблизителни оценки, е възможно да възникнат съществени корекции в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви в бъдеще, и респ. отчетените разходи и приходи.

2.27.1. Признаване на приходи от годишни поддържащи такси

Дружеството събира поддържаща такса за регистрирани емисии на финансови инструменти. Към края на всеки отчетен период, ръководството прави специално проучване и анализ на вероятността за събираемостта на този вид приходи, и за случаите, при които има несигурност за входящи парични потоци поради сериозни затруднения на фирмите-платци, особено когато са в ликвидация и/или процедура по несъстоятелност, признаването на прихода се отлага до датата на неговото евентуално реално събиране (плащане от съответната фирма-задължено лице).

Размерът на таксите, дължими по договори с клиенти, за които ръководството е преценило, че съществува вероятност от неплащане и съответно за които не се признава приход с натрупване за последните три години възлиза на 51 х.евро, в т.ч. такси само към 30.06.2026 г. 23 х.евро (30.06.2026 г.: 47 х.евро, в т.ч. такси само към 30.06.2025 г.: 22 х.евро).

Останалите ключовите преценки и предположения, които оказват съществено влияние върху размера и срока за признаване на приходите от договори с клиенти са оповестени в Приложение № 2.6 и са свързани с идентифициране на задълженията за изпълнение, начина на прехвърляне на контрола за всяко отделно задължение за изпълнение и определяне на цената на сделката, в т.ч. на променливите възнаграждения и техния размер.

2.27.2. Очаквани кредитни загуби

Измерването на очакваната кредитна загуба за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (вземания по договори с клиенти, други вземания, дългови инструменти и парични средства и еквиваленти) и за финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (дългови инструменти) е област, която изисква съществени предположения за бъдещи икономически условия и кредитно поведение на клиенти и длъжници (например вероятността контрагентите да не изпълнят задълженията си и произтичащите от тях загуби).

За прилагането на тези изисквания ръководството на дружеството прави редица важни преценки, като: а) определяне на критерии за идентифициране и оценка на значително увеличение на кредитния риск; б) избор на подходящи модели и предположения за измерване на очакваните кредитни загуби; в) формиране на групи от сходни финансови активи (портфейли) за целите на измерването на очакваните кредитни загуби, г) установяване и оценка за корелацията между историческите проценти на просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тях в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби.

Подход за обезценка на парични средства и еквиваленти

Дружеството прилага общия подход за изчисление на очакваните кредитни загуби на паричните средства и еквиваленти. За целта дружеството прилага модел, базиран на кредитния рейтинг на финансовите институции, в които дружеството е депозирало паричните си средства. Тези кредитни рейтинги са присъдени основно от следните институции: Moody’s, Standard and Poor’s, Fitch, Българска Агенция за Кредитен рейтинг. На тази база, от една страна, се определят

показателите за PD (вероятности за неизпълнение), като се използват публичните данни на PD реферирaщи към рейтинга на съответната банка, а от друга, чрез промяната на рейтинга на съответната банка от период в период, дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск.
Загубите при неизпълнение се оценяват по формулата за изчисление на очакваните кредитни загуби е: ECL = PD x LGD x EAD, където:

- ECL е показателя за очаквани кредитни загуби
- PD е показателя за вероятност за неизпълнение
- LGD е показателя за загубата при неизпълнение, и
- EAD е показателя на сума на експозицията при неизпълнение.

При определянето на LGD се взема предвид наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по съответните банкови сметки.
На база на направените анализи, базирайки се на рейтингите на обслужващите банки и реферирaщите на тях PD, ръководството е определило, че очакваните кредитни загуби за паричните средства и паричните еквиваленти са несъществени по размер. На това основание дружеството не е признало очаквани кредитни загуби на паричните средства към 30.06.2026 г. и 31.12.2025 г. (Приложение № 24).

Подход за обезценка на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход
Очакваната кредитна загуба е част от негативната промяна в справедливата стойност, дължаща се на увеличен кредитен риск. При определяне на очакваните кредитни загуби от дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход дружеството прилага модел на база нисък кредитен риск и към края на всеки отчетен период дружеството определя дали дълговият инструмент може да бъде преценен като такъв с нисък кредитен риск като за целта преразглежда вътрешния или външния кредитен рейтинг на инструмента. Също така дружеството преценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск, когато плащанията по договора са просрочени над 90 дни. Дружеството счита даден финансов инструмент като такъв в неизпълнение, когато договорените плащания са в просрочие в продължение на 180 дни.
Притежаваните от дружеството дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, представляват български държавни ценни книжа – облигации. При определяне на загубата от неизпълнение за кредитен рейтинг на тези книжа се използва кредитния рейтинг на Република България, присъден основно от следните институции: Moody’s, Standard and Poor’s, Fitch.
На база на направените анализи на кредитния рейтинг на притежаваните от дружеството дългови ценни книжа и съответстващите PD за тях, ръководството на дружеството е определило, че очакваните кредитни загуби са несъществени по размер към 30.06.2026 г. и 31.12.2025 г., поради което дружеството не е признало обезценка на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (Приложение № 18).

Подход за обезценка на краткосрочни търговски вземания, вкл. от свързани лица
Дружеството използва опростен подход и матрица за провизиране за изчисление на очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за търговските вземания, вкл. вземания от свързани лица. Процентите на провизиране се базират на дните на просрочие.
Матрицата за провизиране първоначално се основава на процентите на несъбираемост и крайна загуба, наблюдавани от дружеството в исторически план и движението на вземанията по групи просрочия. Дружеството прецизира матрицата, за да коригира историческия опит с кредитните загуби чрез включване на прогнозна макроикономическа информация. Историческите проценти на просрочия се актуализират към всяка отчетна дата и промените в прогнозните приблизителни оценки се анализират.
Оценката на съотношението между наблюдаваните исторически проценти на неизпълнение, прогнозните икономически условия и очакваните кредитни загуби е съществена счетоводна оценка. Стойността на очакваните кредитни загуби е чувствителна към промени в

обстоятелствата и прогнозните условия. Историческите кредитни загуби на дружеството и прогнозните икономически условия могат да се отклоняват спрямо действителната несъбираемост в бъдеще.
Направените анализи за историческото поведение на търговските вземания през последните три години показват 100% събираемост в рамките на кредитния период, поради което ръководството е определило, че очакваните кредитни загуби за търговските вземания, вкл. от свързани лица са несъществени по размер. Също така не е установена конкретна корелация между поведението на определени макропоказатели и събираемостта на търговските вземания. На това основание дружеството не е признало провизия за обезценка към 30.06.2026 г. и 31.12.2025 г.

Подход за обезценка на други индивидуални вземания
Дружеството е възприело общия подход за изчисляване на обезценката от очакваните бъдещи кредитни загуби за някои индивидуални вземания, съгласно МСФО 9. За целта дружеството прилага модел на индивидуализирани вероятностно претеглени сценарии за събираемост и бъдещи парични потоци, с допускания за загуба при настъпване на събитие на загуба.
При определянето на загубата се вземат предвид всички гарантирани и/или обезпечени и/или застраховани вземания. По този начин, като последна стъпка, използвайки всички тези параметри, и след дисконтиране, се достига до калкулация на оценката на очакваната кредитна загуба за съответния период на съответния финансов актив.
В Етап 1 се включват вземания, които са класифицирани като „редовни" съгласно вътрешно разработена рискова класификационна схема. Това са вземания от длъжници с нисък риск от неизпълнение, редовно обслужване, без значителни влошавания в ключови показатели (финансови и нефинансови), и не са налице дължими суми, които са в просрочие. Очакваната загуба от обезценка за тези вземания се изчислява за следващите 12 месеца и очакването на дружеството за размера на загуба при експозиция в неизпълнение в следващите 12 месеца.
В Етап 2 се включват вземания и предоставени гаранции, които са класифицирани като „съмнителни". Това са вземания и предоставени гаранции, при които е налице установено (на база комплекс от показатели) съществено влошаване на кредитния риск, свързан с длъжника, спрямо първоначалното признаване на експозицията. Очакваната загуба от обезценка за тези вземания се изчислява за целия живот на вземането, които се счита за кредитно-необезценен и очакването на дружеството за размера на загуба при експозиция в неизпълнение за целият й жизнен цикъл.
В Етап 3 попадат предоставени вземания, които са класифицирани като „в неизпълненение". Това са вземания, при които вече са налице доказателства, че вземането е вече кредитно-обезценено, т.е. настъпило е кредитно събитие (съгласно приетата политика за състав на събития за неизпълнение). За целта се извършва анализ на система от показатели, използвани като индикатори за настъпили кредитни загуби. Загубата от обезценка се изчислява за размера на загуба при кредитно-обезценена експозиция в неизпълнение за целия й жизнен цикъл.

2.27.3. Обезценка на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества подлежат на ежегоден преглед за наличие на индикатори (условия и обстоятелства) за обезценка. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема (над 25%) или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; загуба на пазарни дялове и съществени групи клиенти, отчитане на загуби за по-продължителен период от време, неизползване на ключови активи за продължителен период от време, както и отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен капитал, тенденции на влошаване на финансови показатели, както и намаляване на пазарната капитализация.
Ключовите предположения, използвани за анализ и изчисления, са определени конкретно за всяко дружество, и отразяват неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете, на които е изложено. Тестовете, допусканията и преценките на ръководството при прогнозите и изчисленията за обезценка на инвестициите в дъщерните дружества са направени през призмата на неговите намерения и планове относно бъдещото развитие на тези дъщерни

дружества и респ. очакванията за генериране на бъдещи икономически изгоди (парични потоци), вкл. постигани резултати и възможностите за развитие в бъдеще, реализиране на целевите обемите приходи, бизнес линии, синергии, доходност, очакванията за бъдещи продажби, и други под.
В резултат на направените анализи и изчисления от ръководството към 31.12.2024 г. са установени индикатори, респ. необходимост за признаване на обезценка в размер на 27 хил. евро на инвестициите в съвместното дружество СЕЕ Линк ДОО, Македония. Към настоящия момент дружеството е в процедура по ликвидация.
При останалите инвестиции в дъщерните, асоциираните дружества и съвместното дружество Колективно Финансиране АД няма такива индикации както към 30.06.2026 г., така и към 31.12.2025 г. (Приложение № 15, Приложение № 16 и Приложение № 17).

2.27.4. Оценка на справедливата стойност на капиталови инвестиции

Когато справедливата стойност на капиталовите инвестиции, отчетени в индивидуалния отчет за финансовото състояние, не може да бъде измерена на база котирани цени на активни пазари, тогава тя (справедливата стойност) се определя чрез използване на други оценъчни модели и техники съгласно МСФО13, включително чрез прилагане на модела на дисконтираните парични потоци. Използваната входяща информация в тези модели се събира от наблюдавани пазари, където това е възможно, но когато това не може да бъде направено, определянето на справедливите стойности се базира и на вътрешни данни, допускания от ръководството и негови преценки за развитието на предприятието, в което е инвестирано. Такива преценки включват разглеждането, анализа и оценката за входящите данни като например, за ликвиден риск, кредитен риск и волатилност, бъдещи парични потоци и др.под. Промените в предположенията за тези фактори могат да повлияят значително върху размера на отчетената справедлива стойност на финансовите инструменти.
Основните ключови предположения и компоненти на оценъчните модели, както и данни за самите справедливи стойности, определени към 30.06.2026 г. и 31.12.2025 г. са оповестени в Приложение № 19.

2.27.5. Договори за лизинг

При идентифициране и класифициране на лизинг или на лизингов елемент в даден договор, ръководството на дружеството прави редица важни преценки:

- налице ли е договор за лизинг, в т.ч. дали договорът съдържа идентифициран актив и дали по силата на него се прехвърля правото на контрол над използвания актив за съответния срок на договора;
- определяне срока на лизинга;
- определяне на диференциалния лихвен процент по договорите за лизинг.

Дружеството има две споразумения за оперативен лизинг съгласно отменения МСС 17. То е направило анализ и е определило, че: а) първото споразумение не отговаря на условията за признаване на актив “право на ползване”, доколкото договорът е контролът върху идентифицирания актив е съвместен с трето лице и б) второто споразумение съдържа лизинг, не е краткосрочно, а дружеството има контрол над използвания идентифициран актив за съответния срок на договора. Идентифицираният актив по този договор е помещение за колокиране на оборудване на дружеството.
При определяне на срока на лизинга ръководството е взело предвид неотменимия период на лизинга, заедно с периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване, ако е сигурно, че тя ще бъде упражнена, както и периодите, по отношение на които съществува опция за прекратяване, ако е достатъчно сигурно, че тя ще бъде упражнена. По отношение на тези опции и вероятността за тяхното упражняване или не, ръководството е взело предвид редица фактори като: важността на наетия актив за дейността на дружеството, разходи, които биха били свързани с прекратяване на договора и определяне на нов актив за нуждите на предприятието, опита до момента с тези активи и с наемодателите и др.п.

Договорът за лизинг, идентифициран от ръководството като такъв, по който се прехвърля контрол над използвания идентифициран актив е сключен за неопределен време. На базата на предположенията, описани по-горе и на база намеренията на ръководството, то е определило, че срокът на договора е 5 години.
При настъпване на важно събитие, или съществено изменение в обстоятелствата, които са под контрола на дружеството и засягат сигурността в упражняването на опциите за удължаване/прекратяване, то прави повторна оценка на срока на договора.
В случаите, в които дружеството е лизингополучател и не може непосредствено от договорите да определи лихвения процент, необходим му за дисконтиране на задълженията по лизинг, то използва диференциалния лихвен процент, който би плащало в случай, че заеме финансови средства, необходими за получаването на актив със сходна стойност на актива „право на ползване“, за сходен период от време, при сходно обезпечение и в сходна икономическа среда.
За договори, за които дружеството няма аналогично финансиране, то търси наблюдаеми данни като пазарни нива на кредитите и банкова статистика, която е публично достъпна и прави специфични за него изчисления и корекции, за да отрази собствения си кредитен рейтинг. На тази база, ръководството е приело че диференциален лихвен процент за идентифицирания от него договор за лизинг е 3 %.
Към датата на всеки отчет ръководството на дружеството извършва преглед за обезценка на активите „право на ползване“. Ако са налице индикатори, че възстановимата стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите.

2.27.6. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството (Приложение № 2.20 и Приложение № 26).

2.27.7. Признаване на активи по отсрочени данъци

При признаването на отсрочените данъчни активи от ръководството е оценена вероятността отделните намаляеми временни разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби и/или наличие за съответния период на облагаеми временни разлики.
Към 30.06.20265 г. натрупаните данъчни загуби са в размер на 1,942 х.евро, в т.ч. данъчна загуба, възникнала през 2025 г. – 99 х.евро, възникнала през 2024 г. – 641 х.евро, възникнала през 2023 г. – 429 х.евро, възникнала през 2022 г. – 441 х.евро и данъчна загуба, възникнала през 2021 г. – 332 х.евро (31.12.2025 г.: 1,942 х.евро, в т.ч. данъчна загуба, възникнала през 2025 г. – 99 х.евро, възникнала през 2024 г. – 641 х.евро, възникнала през 2023 г. – 429 х.евро, възникнала през 2022 г. – 441 х.евро и данъчна загуба, възникнала през 2021 г. – 332 х.евро). Ръководството е преценило, че към датата на издаване на настоящия индивидуален финансов отчет, съществува несигурност дали и доколко в рамките на законовия срок за пренасяне на данъчни загуби (5 години), то ще генерира достатъчна облагаема печалба, поради което е приложен по-консервативен подход. Затова към 30.06.2026 г. не са признати активи по отсрочени данъци в размер на 194 х.евро (31.12.2025 г. – 194 х.евро), свързани с данъчни загуби.
Към 30.06.2026 г. Дружеството не е признало активи по отсрочени данъци в размер на 3 х.евро (31.12.2025 г.: 3 х.евро), свързани с обезценка на инвестиции в смесени предприятия.
Дружеството е признало активи по отсрочени данъци във връзка с останалите намаляеми временни разлики, възникващи основно от обезценка на други вземания и амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, доколкото е преценило, че в бъдеще те ще могат да бъдат приспаднати срещу бъдещи печалби или облагаеми временни разлики (Приложение № 2.22 и Приложение № 21).

3. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

3.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИДОВЕТЕ ПРИХОДИ

Приходите от договори с клиенти по оперативни сегменти и видове услуги включват:

	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Оперативен сегмент "Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия"	**466**	**412**
Такса за поддържане на емисии	397	339
Такса за членство	39	45
Такса за регистрация на емисии	20	20
Приходи от услуги по емисии	10	8
Оперативен сегмент „Информационно обслужване"	**285**	**283**
Такса за информационно обслужване	253	252
Такса за докладване на данни ОМП	30	30
Такса за право на ползване на търговска марка	2	1
Оперативен сегмент „Търговия с финансови инструменти"	**439**	**291**
Комисионни за сделки на Борсата	375	230
Месечни комисионни за достъп до търговия	47	46
Приходи от услуги за членове и свързаност	17	15
Общо	**1,190**	**986**

Приходите от договори с клиенти към 30.06.2026 г. включват:

- приходи в размер на 51 х.евро от задължения за изпълнение, които са удовлетворени и/или частично удовлетворени в предходни периоди, но за които ръководството е преценило, че съществува вероятност от неплащане (Приложение № 2.6 и Приложение № 2.27.1).

Всички неудовлетворени и/или частично удовлетворени задължения за изпълнение на дружеството към 30.06.2026 г. са по договори с очакван срок за изпълнение от една година или по-малко.

3.2. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

Задълженията за изпълнение като тип са подробно оповестени в Приложение № 2.6.

3.3. САЛДА ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Вземания по договори с клиенти (Приложение № 22)	473	153
Пасиви по договори с клиенти (Приложение № 27)	704	4

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Приходи от такси управление	47	47
Наеми	13	13
Финансиране по програма BeamUpLab	4	3
Приходи от консултантски услуги	-	46
Други	50	2
Общо	**114**	**111**

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И КОНСУМАТИВИ

Разходите за материали и консумативи включват:	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Офис консумативи и хигиенни материали	3	2
Гориво и резервни части	2	4
Общо	**5**	**6**

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Абонаменти, одит и други консултантски услуги	257	153
Лицензионни такси	194	195
Счетоводно-административно и деловодно обслужване	77	61
Реклама	47	13
Такси за членство	41	30
Поддръжка офис	30	29
Наеми	19	6
Комуникации	13	12
Текущи ремонти	8	7
Застраховки	7	3
Данъци и такси	3	3
Други	1	2
Общо	**697**	**514**

Към 30.06.2026 г. са начислени разходи за задължителен одит на индивидуалния и консолидирания годишни финансови отчети в размер на 10 х.евро (30.06.2025 г.: 10 х.евро). Не са предоставяни данъчни консултации и други услуги, несвързани с одита през 2025 г. от одиторите на отчета по закон.

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Текущи възнаграждения	528	468
Вноски по социалното и здравно осигуряване върху текущи възнаграждения	49	54
Социални придобивки и плащания	45	42
Общо	**622**	**564**

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи за дейността включват:	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Спонсорство и финансиране	15	4
Командировки	12	15
Представителни мероприятия	12	20
Обучения и семинари	12	7
Други	3	1
Общо	**54**	**47**

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Приходи от дивиденти	5,992	8,834
Приходи от лихви по срочни депозити в банки	7	33
Приходи от лихви по дългови ценни книжа по амортизирана стойност	2	2
Приходи от лихви по дългови ценни книжа по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	10
Общо	**6,001**	**8,879**

10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват:	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Разходи за лихви по задължения по лизинг	2	1
Общо	**2**	**1**

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода за данък в печалбата или загубата за отчетните периоди, завършващи на 30 юни, са както следва:

Индивидуален отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	**30.06.2026 EUR'000**	**30.06.2025 EUR'000**
Данъчна печалба/(загуба) за периода	5,840	8,757
Текущ разход за данък	-	-
Отсрочени данъци върху печалбата от възникване и обратно проявление на временни разлики	-	-
Общо (разход за)/ икономия от данък върху печалбата, отчетен в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	**-**	**-**

Равнение на (разход) за/ икономия от данък върху печалбата, определена спрямо счетоводния резултат	**30.06.2026 EUR'000**	**30.06.2025 EUR'000**
Счетоводна печалба за периода	5,840	8,757
Разход за данък	-	-
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
Увеличения/ намаления:	-	-
Непризнат отсрочен данъчен актив върху данъчна загуба	-	-
Общо	**-**	**-**

Данъчните ефекти, свързани с другите компоненти от всеобхватния доход са както следва:

	30.06.2026 EUR'000			**30.06.2025 EUR'000**		
	Стойност преди данък	**Икономия от/(Разход за) данък**	**Стойност нетно от данък**	**Стойност преди данък**	**Икономия от/(Разход за) данък**	**Стойност нетно от данък**
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	-	-	-	-	-	-
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови инвестиции, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Нетна промяна в справедливата стойност на дългови ценни книжа, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

12. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Другият всеобхватен доход включва:	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	-	-
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-
	-	**-**
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Нетна промяна в справедливата стойност на дългови ценни книжа, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-
	-	**-**
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	-
Общо друг всеобхватен доход за периода	**-**	**-**

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Сгради		Компютри и офис оборудване		Транспортни средства		Други		Разходи за придобиване на ДМА		Общо	
	30.06.26 EUR'000	31.12.25 EUR'000	30.06.26 EUR'000	31.12.25 EUR'000	30.06.26 EUR'000	31.12.25 EUR'000	30.06.26 EUR'000	31.12.25 EUR'000	30.06.26 EUR'000	31.12.25 EUR'000	30.06.26 EUR'000	31.12.25 EUR'000
Отчетна стойност												
Салдо на 1 януари	862	862	516	475	183	105	222	219	-	-	1,783	1,661
Придобити	-	-	-	45	-	113	-	1	3	9	3	168
Трансфер	-	-	-	7	-	-	3	2	(3)	(9)	-	-
Отписани	-	-	-	(11)	(70)	(35)	-	-	-	-	(70)	(46)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	862	862	516	516	113	183	225	222	-	-	1,716	1,783
Натрупана амортизация												
Салдо на 1 януари	(355)	(335)	(326)	(287)	(78)	(83)	(164)	(133)	-	-	(923)	(838)
Начислена амортизация през периода	(11)	(20)	(23)	(50)	(12)	(30)	(16)	(31)	-	-	(62)	(131)
Отписана амортизация през периода	-	-	-	11	70	35	-	-	-	-	70	46
Салдо на 30 юни/ 31 декември	(366)	(355)	(349)	(326)	(20)	(78)	(180)	(164)	-	-	(915)	(923)
Балансова стойност на 30 юни/ 31 декември	**496**	**507**	**167**	**190**	**93**	**105**	**45**	**58**	**-**	**-**	**801**	**860**
В т. ч. балансова стойност на активите „право на ползване“ на 30 юни/ 31 декември (Приложение № 30)	9	11	-	-	93	105	-	-	-	-	102	116
Балансова стойност на 1 януари	**507**	**527**	**190**	**188**	**105**	**22**	**58**	**86**	**-**	**-**	**860**	**823**

Отчетната стойност на напълно амортизираните машини и оборудване, представени в индивидуалния отчет за финансовото състояние, ползвани в дейността на дружеството към 30.06.2026 г. е 340 х. евро (31.12.2025 г.: 302 х. евро).

14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти	
	30.06.2026	**31.12.2025**
	EUR'000	**EUR'000**
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	**368**	**374**
Придобити	-	-
Отписани	-	(6)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	**368**	**368**
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	**(340)**	**(299)**
Начислена амортизация	(23)	(47)
Отписана амортизация	-	6
Салдо на 30 юни/ 31 декември	**(363)**	**(340)**
Балансова стойност на 30 юни/ 31 декември	**5**	**28**
Балансова стойност на 1 януари	**28**	**75**

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, ползвани в дейността на дружеството към 30.06.2026 г. е 44 х.евро (31.12.2025 г.: 44 х.евро). Към 30.06.2026 г. няма отписани напълно амортизирани нематериални активи (31.12.2025 г.: 6 х.евро).

15. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите на Българска фондова борса АД в дъщерни дружества включва следните участия:

	30.06.2026	**31.12.2025**
	EUR'000	**EUR'000**
Българска независима енергийна борса ЕАД	2,682	2,682
Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД	61	61
Общо	**2,743**	**2,743**

Към 30.06.2026 г. Българска фондова борса АД притежава по 100% от капитала на двете дъщерни дружества.

БЪЛГАРСКА НЕЗАВИСИМА ЕНЕРГИЙНА БОРСА ЕАД

На 05.02.2018 г. Българска фондова борса АД придобива 100% от капитала на Българска независима енергийна борса ЕАД от Български енергиен холдинг ЕАД - едноличен собственик на капитала на БНЕБ. Дейността на дъщерното дружество е организиране на борсов пазар за търговия в областта на енергетиката и свързаните с енергопотреблението продукти като електричество, природен газ, въглища, емисии и зелени сертификати, като система за търговия, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на 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. Стойността на инвестицията е в размер на 2,682 х.евро, в т.ч. 31 х.евро преки разходи по сделката, свързани с придобиването на инвестицията. Сделката е вписана в Търговския регистър на 15.02.2018 г.

ФАЙНЕНШЪЛ МАРКЕТ СЪРВИСИЗ ЕООД

Борсата е едноличен собственик на капитала на Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД (с предишно наименование Сервиз Финансови Пазари ЕООД), регистрирано съгласно решение № 2 на СГС от 6 март 2007 г. Дейността на дъщерното дружество е проектиране, развитие и поддържане на информационни системи и продукти, свързани с пазара на ценни книжа и финансови

инструменти, разработване на информационни технологии, включително проектиране, развитие, инсталиране, доставка и монтаж на информационни системи. През 2019 г. по решение на едноличния собственик е увеличен основния капитал на дъщерното дружество – Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД (Сервиз Финансови Пазари ЕООД) с 41 х.евро - от 20 х.евро на 61 х.евро. Решението е вписано в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел на 12.09.2019 г. На 29.08.2022г. е вписана в ТРРЮЛНЦ промяна в наименованието от Сервиз финансови пазари ЕООД на Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД.
Към 30.06.2026 г., дружеството е извършило преглед за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества и не са били установени индикатори за това, че балансовата стойност на инвестициите надвишава тяхната възстановима стойност.

16. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите на Българска фондова борса АД в асоциирани дружества, включват следните участия:

Дружество	30.06.2026 EUR'000	% Участие	31.12.2025 EUR'000	% Участие
ИПО Растеж АД	1,732	28.27%	1,732	28.27%
Клиър Екс АД	105	40.00%	105	40.00%
БД Консулти АД	13	24.50%	13	24.50%
Общо	**1,850**		**1,850**	

ИПО Растеж АД
На 27.01.2025 Българска фондова борса АД участва в учредяване на ИПО Растеж АД (IPO Growth), чрез записване на 40% акции от капитала на дружеството. Дружеството е вписано в Търговския регистър на 10.02.2025 г. и е с капитал от 51,129 евро, разпределен на 100 000 бр. обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 0.51 евро и емисионна стойност 0.56 евро. На проведено заседание на 21.05.2025 г., Комисията по финансов надзор (КФН) одобри проспекта на „ИПО Растеж“ АД за издаване на първично публично предлагане на емисия акции в размер на 10,500,000 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 0.51 евро и емисионна стойност 0.56 евро всяка една. На 13.08.2025 г. в ТР е вписано увеличението на капитала, който е в размер на 5,419,694 евро.
На извънредното общо събрание на акционерите на „Българска фондова борса“ АД, проведено на 25.11.2025 г., се взе решение за одобрение мотивирания доклад на СД за целесъобразността и условията на сделка по чл. 114, ал. 1, т.1, б. “б“ от ЗППЦК, по която страна е дружеството, както следва: Придобиване от „БД Консулти“ АД на 2 956 578 броя безналични поименни акции с право на глас, представляващи 27.89% от капитала на „ИПО Растеж“ АД, на обща стойност 1,708,192 евро при цена 0.58 евро на една акция. Сделката за придобиването на акциите е сключена извънборсово на 15.12.2025 г. на обща стойност 1,708,192 евро, на пазарна цена 0.58 евро на една акция, определена от лицензиран оценител, съгласно изискванията на ЗППЦК.
Основната дейност на дружеството ще бъде инвестиции в емисии акции на дружества, които осъществяват първично публично предлагане на пазара за растеж на МСП BEAM или регулиран пазар, организирани от Българска фондова борса АД.

КЛИЪР ЕКС АД
На 21.04.2020 г. Българска фондова борса АД и Централен депозитар АД са учредили Клиър Екс АД (Clear EX) с капитал 51 х. евро. Предметът на дейност на дружеството е извършване на услуги като клирингова къща, във връзка със сделки с електрическа енергия, природен газ и стоки, сключени на организиран пазар, както и други дейности разрешени от закона. Първоначално регистрираният капитал е 51 х. евро, разпределен в 100 000 броя безналични поименни акции с

право на глас и с номинална стойност 0.51 евро. Участията в капитала на дружеството от страна на Централен депозитар АД и Българска фондова борса АД са съответно 60% и 40%.
През м. декември 2020 г. по решение на акционерите на Извънредното Общо събрание на акционерите на Клиър Екс АД от 16.12.2020 г., и в съответствие с решение и протокол на Съвета на директорите на Българска фондова борса АД № 78 от 15.12.2020 г ., в качеството си на притежател на 40,000 броя акции, Българска фондова борса АД участва в предложеното увеличение в капитала на Клиър Екс АД, чрез издаване на нови 400 000 броя обикновени, поименни, безналични акции, при следните условия: Българска фондова борса АД записва и придобива, част от новите акции, които съответстват на дела преди увеличението на капитала 40%, а именно 160,000 броя нови акции, при спазване на предвидените в действащото законодателство изисквания и ограничения.
Срещу записаните акции Борсата е направила вноски в общ размер, равен на номиналната стойност на 82 х.евро чрез: а) парична вноска в размер 72 х.евро и б)непарична вноска (апорт) на притежаваните от Българска фондова борса АД 40 броя акции от капитала на Централен депозитар АД на стойност 10 х.евро в съответствие със заключение на тройна оценителска експертиза от 08.09.2020 г. Към отчетната стойност на инвестицията са капитализирани допълнителни разходи за юридически консултации общо в размер на 3 х. евро.
На 14.09.2023г. Клиър Екс получава лиценз с № КК-01 за извършване на дейност като клирингова къща с Решение № 38/ 14.09.2023г. на основание чл.8, ал.1 от ЗСБТ.

БД КОНСУЛТИ АД
На 21.04.2020 г. Българска фондова борса АД и Централен депозитар АД учредяват БД Консулти ООД. Предметът на дейност на БД Консулти ООД включва административно, финансово и деловодно обслужване, както и други дейности разрешени от закона. Капиталът на дружеството е 3 х.евро, разпределен в 5 000 дяла с номинална стойност 0.51 евро. Участията в капитала на дружеството от страна на Централен депозитар АД и Българска фондова борса АД са съответно 50.02% и 49.98%. През 2022 капиталът на дружеството е увеличен на 51 х.евро, като капиталът е разпределен в следното отношение – Централен депозитар АД 42.5%, Клиър Екс АД 33% и Българска фондова борса АД 24.5%.
На 7.09.2023 г. дружеството БД Консулти е преобразувано в акционерно дружество.
Към 30.06.2026 г. Българска фондова борса АД е извършила преглед за обезценка на инвестициите в асоциирани дружества и не са били установени индикатори за това, че балансовата стойност на инвестициите надвишава тяхната възстановима стойност.

17. ИНВЕСТИЦИИ В СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите на Българска фондова борса АД в съвместни дружества включват следните участия:

Дружество	30.06.2026 EUR'000	% Участие	31.12.2025 EUR'000	% Участие
Колективно финансиране АД	64	49.00%	64	49.00%
CEE Линк ДОО, Скопие	27	33.33%	27	33.33%
Обезценка на CEE Линк ДОО, Скопие	(27)		(27)	
Общо	**64**		**64**	

КОЛЕКТИВНО ФИНАНСИРАНЕ АД
На 19.06.2023 Българска фондова борса АД, Централен депозитар АД и Клиър Екс АД правят набирателна вноска по създаването на дружеството Колективно финансиране АД, с предмет на дейност - предоставяне на услуги за колективно финансиране чрез организиране, управление и експлоатация на платформа за колективно финансиране по чл.164, т.9 от ЗППЦК. На 03.11.2023

г. с решение № 993 - ДУКФ дружеството получава лиценз от Комисията по финансов надзор за осъществяване на дейността си, а на 13.11.2023г. е вписано и в Търговския Регистър.
Капиталът на дружеството е 77 х.евро, разпределен в 150,000 дяла с номинална стойност 0.51 евро. Участието в капитала на дружеството от страна на Българска фондова борса АД е 49%, от Централен депозитар АД – 32% и от Клиър Екс АД е 19%.

CEE ЛИНК ДОО, Скопие
На 15.04.2014 г. по силата на сключено съвместно споразумение между Българска фондова борса АД, Македонска борса за ценни книжа АД, Скопие и Загребска Борса АД е учредено съвместно дружество CEE Линк ДОО, Скопие със седалище ул. Орце Николов 75, Скопие, Македония, с предмет на дейност предоставяне на компютърни услуги и информационни технологии. Съгласно условията на споразумението всяка една от страните притежава 33,33 % от капитала на учреденото дружество. Дяловото участие на Българска фондова борса АД в дружеството, оценено по историческа цена на придобиване е в размер на 27 х. евро
През 2024 г. Българска фондова борса АД е извършила преглед за обезценка на инвестициите в съвместни дружества и са установени индикатори за това, че балансовата стойност на инвестицията в съвместното дружество CEE Линк ДОО, Скопие надвишава нейната възстановима стойност. Призната е обезценка на инвестицията в дружеството към 30.06.2026 г. в размер на 27 х.евро (Приложение 10). Към настоящия момент дружеството е в процедура по ликвидация.
Преценката на ръководството за обезценка на инвестициите са направени на базата на прогнози относно бъдещите икономически изгоди, които се очаква да бъдат получени от съвместните дружества, очакванията за продажби и ключови предположения, използвани при изчисления на възстановимата стойност на инвестициите към 30.06.2026 г.

18. КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Инвестициите в капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, представляват акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие), както следва:

Дружество	**30.06.2026 EUR'000**	**% Участие**	**31.12.2025 EUR'000**	**% Участие**
EuroCTP B.V.	699	2.80	699	2.80
EuroCTP B.V. конвертируем заем	486		-	
Централен депозитар АД	223	4.51	223	4.51
Сдружение Български икономически форум	3		3	
Общо	**1,411**		**925**	

EUROCTP B.V.
На 23.08.2023 г. е учредено дружеството EuroCTP B.V. в Амстердам, Нидерландия, а Българска фондова борса АД е сред 26-те участници от страните членки на ЕС в това дружество (от които четиринадесет европейски борси). EuroCTP B.V. има за цел да насърчи прозрачността и достъпа до пазарни данни за всички инвеститори, като предостави напълно консолидиран поглед върху европейския капиталов пазар. Сред неговите цели е създаване и осигуряване на консолидирани данни, предлагащи цялостна и стандартизирана картина върху търговията в Европейския съюз, в интерес на всички участници на пазара и предоставяне на добре управлявани, стабилни и устойчиви данни, които са икономически обосновани и в съответствие с приложимите в съюза закони и разпоредби. Българската фондова борса представлява малките борси в Надзорния съвет на дружеството.
На 19.12.2025 г. Европейският орган за ценни книжа и пазари (ESMA) избра EuroCTP за първия доставчик на консолидирани данни (Consolidated Tape Provider, CTP) за акции и борсово

търгувани фондове (ETFs) в ЕС. Консолидираните данни (consolidated tape) предоставят единен, стандартизиран поток от пазарна информация за търговията с акции и ETFs от различни места за търговия в ЕС. Очаква се това да подкрепи по-добрата информираност на инвеститорите, да улесни сравнимостта на цените и ликвидността, и да допринесе за развитието на Съюза на спестяванията и инвестициите, с ползи за всички участници на пазара.
Към 30.06.2026 г. Българска фондова борса АД е направила вноски в общ размер на 647 х.евро (2025 г.: 647 х.евро) във връзка с учредяването на дружеството.
Във връзка с одобрението от ESMA, EuroCTP е заявила необходимост от втори транш финансиране и през 2026г. бе одобрено набирането на средства чрез конвертируем заем от акционерите. Общата сума на конвертируемия заем е 17 млн. евро, разпределена, съгласно дяловите участия в дружеството. Сумата за БФБ е в размер на 485 763.85 евро и е одобрена от СД на борсата на заседание на 04.02.2026г. и изплатена към заемополучателя EuroCTP на 06.02.2026г. при условията на 9.5 % годишна лихва, платима ежегодно до 15 декември. Условията за погасяване по договора са до пет години от датата на подписване на договора ако не се договори друго с изплащането на непогасената сума или чрез конвертиране. При конвертиране цената се намалява с 20% от най-ниската цена на нова акция, платена от инвеститорите в най-скорошното следващо финансиране с акции.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД
Централен депозитар АД е търговско дружество, създадено през 1996 г. за поддържане на националната регистрационна система и система за сетълмент корпоративни безналични ценни книжа. Държавата чрез Министерство на финансите притежава 43.70 % от акциите в основния акционерен капитал на Централен Депозитар АД. Българска фондова борса АД е акционер в Централен депозитар АД с 4.51 % акционерно участие към 30.06.2026 г.

СДРУЖЕНИЕ БЪЛГАРСКИ ИКОНОМИЧЕСКИ ФОРУМ
Сдружение Български икономически форум е неправителствена организация, основана през 1998 г., чиито основни цели са да популяризира бизнес климата в България и Югоизточна Европа пред потенциални чуждестранни инвеститори и да улесни диалога между правителството и бизнеса. Негови членове са ключови индустриални камари и асоциации, значими компании, финансови институции, обществени организации и др.
Таблицата по-долу представя дълговите и капиталови инструменти на дружеството, оценявани през друг всеобхватен доход, които се оценяват на повтаряема база по справедлива стойност в индивидуалния отчет за финансовото състояние:
Йерархия на справедливите стойности

	Справедлива стойност 30.06.2026 EUR'000	**Ниво 3 EUR'000**
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,411	1,411
Общо	**1,411**	**1,411**

	Справедлива стойност 31.12.2025 EUR'000	**Ниво 3 EUR'000**
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	925	925
Общо	**925**	**925**

Таблицата по – долу представя равнение между началните и крайните салда на справедливите стойности на Ниво 3:

	Ниво 3 EUR'000
Салдо към 1 януари 2025 година	**896**
Нереализирана печалба/загуба, включена в друг всеобхватен доход (Приложение № 12)	29
Салдо към 31 декември 2025 година	**925**
Придобиване на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (конвертируем заем)	486
Салдо към 30 юни 2026 година	**1,411**

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу показва техниките за оценяване към 31.12.2025 г., използвани при оценките по справедлива стойност на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)- Централен Депозитар АД	**Подходи и техники за оценяване**	**Значими ненаблюдаеми входящи данни**
Ниво 3	а. Приходен подход	*прогнозен годишен темп на изменение на свободните парични потоци/ приходи
	Оценъчна техника: Метод на дисконтирани парични потоци (FCFE)	*терминален ръст * дисконтова норма

Количествена информация за оценките по справедлива стойност (Ниво 3)

Таблицата по-долу представя количествена информация относно оценката по справедлива стойност на Централен Депозитар АД, при които са използвани значими ненаблюдаеми входящи данни (Ниво 3):

Техника на оценяване	**Ненаблюдаеми входящи данни**	**Диапазон средно претеглена величина**	**Взаимовръзка между значимите ненаблюдаеми входящи данни и оценяването по справедлива стойност – чувствителност спрямо ключовите предположения**
Дисконтирани парични потоци			Приблизително оценената справедлива стойност би се увеличила (намалила), ако:
	* Прогнозен годишен темп на изменение на свободните парични потоци	* 31.12.2025 г.: 15.05% (31.12.2024 г.: 12.4%)	* прогнозният годишен темп на нарастване на свободните парични потоци е по-висок (по-нисък);
	* терминален ръст	* 31.12.2025 г.: 2.8% (31.12.2024 г.: 2.4%)	* терминалният ръст е по-висок (по-нисък);
	* дисконтова норма	* 31.12.2025 г.: 9.01% 31.12.2024 г.: 8.68%	* дисконтовата норма е по-ниска (по-висока).

Анализ на чувствителността

Ефектът върху справедливата стойност от изменението на значимите ненаблюдаеми входящи данни, е незначителен.

Анализът на чувствителността на справедливата стойност на инвестиционните имоти от Ниво 3 на значимите ненаблюдаеми входящи данни се основава на разумно възможните промени в тези ключови предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Таблицата по-долу показва техниките за оценяване към 31.12.2025 г., използвани при оценките по справедлива стойност на Ниво 3 при малцинственото участие в Euro CTP B.V., както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Инвестиции в акции и дялове в капитала на други дружества и предприятия (малцинствено участие)- Euro CTP B.V.	**Подходи и техники за оценяване**	**Значими ненаблюдаеми входящи данни**
Ниво 3	а. Приходен подход	*прогнозни свободни парични потоци при успешно лицензиране и развитие на дейността
	Оценъчна техника: Метод на дисконтирани парични потоци (FCFE)	*остатъчна стойност *дисконтова норма

Количествена информация за оценките по справедлива стойност (Ниво 3)
Таблицата по-долу представя количествена информация относно оценката по справедлива стойност, при които са използвани значими ненаблюдаеми входящи данни за инвестицията в EURO CTP (Ниво 3):

Техника на оценяване	**Ненаблюдаеми входящи данни**	**Диапазон средно претеглена величина**	**Взаимовръзка между значимите ненаблюдаеми входящи данни и оценяването по справедлива стойност – чувствителност спрямо ключовите предположения**
Дисконтирани парични потоци			Приблизително оценената справедлива стойност би се увеличила (намалила), ако:
	* свободни парични потоци	* Разгледани са парични потоци за десет годишен период, от който първият пет годишен период е съгласно бизнес плана на Дружеството за периода на спечеления лиценз; вторият пет годишен период също е базиран на бизнес плана, но с 85% вероятност за подновяване на лицензa	* свободните парични потоци са по-високи (по-ниски); * при увеличаване (намаляване) на вероятността за подновяване на лицензa;
	* остатъчна стойност	* 31.12.2025 г.: нула (оценена към юни 2036 г. при наличието на лиценз) (31.12.2024 г.: 0 – 5,000 хил. евро, оценена към юни 2031 г. при презумцията за предстоящо спечелване на лиценз)	* остатъчната стойност е по-висока (по-ниска);
	* дисконтова норма (средно-претеглена цена на капитала)	* 31.12.2025 г.: 5.7% (31.12.2024 г.: 5.5% - 6.5%)	* дисконтовата норма е по-ниска (по-висока);

Анализ на чувствителността
Анализът на чувствителността на справедливата стойност на инвестицията в капитала на EURO CTP (малцинствено участие) Ниво 3 по отношение на значимите ненаблюдаеми входящи данни, се основава на разумно възможните промени (увеличение или намаление) на всеки отделен от посочените показатели: а) свободните парични потоци; б) дисконтова норма, в) вероятност за успешно лицензиране, като се приема, че останалите остават непроменени.

Значими ненаблюдаеми входящи данни,	**Изменение на ключовите ненаблюдаеми входящи данни**	**Взаимовръзка между значимите ненаблюдаеми входящи данни и оценяването по справедлива стойност**
а. Свободни парични потоци	Увеличение/намаление с 5 % на прогнозните свободни парични потоци	Оценената справедлива стойност би се увеличила/намалила с +/- 60 х. евро.
б. Средно-преглена цена на капитала	Увеличение/намаление с 0.5% на ср. претегледна цена на кап.	Оценената справедлива стойност би се намалила/увеличила с +/- 32 х. евро.
в. Вероятност за успешно продължаване на лицензa през 2031 г.	Намаление на вероятността от 85% до 75%	Оценената справедлива стойност би се намалила с 56 х. евро.

19. ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО АМОРТИЗИРАНА СТОЙНОСТ

Инвестициите на дружеството в дългови инструменти по амортизирана стойност са държавни ценни книжа – еврови облигации, закупени със сконто, издадени от Министерство на финансите на Република България, както следва:

30.06.2026 г.

Емисия	**Валута**	**Дата на издаване**	**Дата на Падеж**	**Лихва по купон %**	**Номинал EUR'000**	**Амортизирана стойност EUR'000**	**Справедлива стойност EUR'000**
BG2030022219	Евро	13.10.2022	28.03.2028	3.20%	102	101	104

31.12.2025 г.

Емисия	**Валута**	**Дата на издаване**	**Дата на Падеж**	**Лихва по купон %**	**Номинал EUR'000**	**Амортизирана стойност EUR'000**	**Справедлива стойност EUR'000**
BG2030022219	Евро	13.10.2022	28.03.2028	3.20%	102	101	104

Към 30.06.2026 г. инвестициите в държавни ценни книжа са представени по амортизирана стойност.
Купонните лихвени плащания по облигациите са дължими два пъти в годината, на 28 март и на 28 септември, до датата на падежа.
Справедливата стойност на облигациите е оценена на база Ниво 1 и представлява текущата пазарна стойност на притежаваната емисия към 30.06.2026 г.

20. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци към 30.06.2026г. са свързани със следните обекти в индивидуалния отчет за финансовото състояние:

Описание на обектите	**временна разлика**	**данък 10%**	**временна разлика**	**данък 10%**
	30.06.2026 EUR'000	**30.06.2026 EUR'000**	**31.12.2025 EUR'000**	**31.12.2025 EUR'000**
Имоти, машини, оборудване	104	10	104	10
Начисления неизползван платен отпуск	117	12	117	12
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	72	7	72	7
Общо активи по отсрочени данъци:	**293**	**29**	**293**	**29**
Финансови активи оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(211)	(21)	(211)	(21)
Общо пасиви по отсрочени данъци:	**(211)**	**(21)**	**(211)**	**(21)**
Нетни активи/(пасиви) по отсрочени данъци върху печалбата	**82**	**8**	**82**	**8**

При признаване на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

Изменението в салдото на отсрочените данъци за периода е както следва:

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	**Салдо на 01.01.2026**	**Признати в печалбата или загубата за годината**	**Признати в собствения капитал**	**Салдо на 30.06.2026**
	EUR'000	**EUR'000**	**EUR'000**	**EUR'000**
Имоти, машини, оборудване	10	-	-	10
Начисления за неизползван платен отпуск	12	-	-	12
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	7	-	-	7
Финансови активи оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(21)	-	-	(21)
Общо	**8**	**-**	**-**	**8**

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	**Салдо на 01.01.2025**	**Признати в печалбата или загубата за годината**	**Признати в собствения капитал**	**Салдо на 31.12.2025**
	EUR'000	**EUR'000**	**EUR'000**	**EUR'000**
Имоти, машини, оборудване	10	-	-	10
Начисления за неизползван платен отпуск	11	1	-	12
Начисления за дългосрочни задължения към персонала	6	1	-	7
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(18)	-	(3)	(21)
Общо	**9**	**2**	**(3)**	**8**

В междинния индивидуалния отчет за финансовото състояние към 30.06.2026 г. не са признати отсрочени данъчни активи в размер на 194 х.евро (31.12.2025 г.: 194 х.евро), свързани с данъчни загуби за пренасяне и 3 х.евро (31.12.2025 г.: 3 х.евро), свързани с обезценка на инвестиции в съвместни дружества.
Законовият срок за пренасяне на намаляемите данъчни разлики, възникнали в резултат на данъчни загуби е пет годишен от годината на възникването им и изтича, както следва:

Размер на данъчна загуба за пренасяне EUR'000	**Година на възникване**	**Срок**
99	2025 г.	2030 г.
641	2024 г.	2029 г.
429	2023 г.	2028 г.
441	2022 г.	2027 г.
332	2021 г.	2026 г.
1,942		

21. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват вземания по договори с клиенти в размер на 473 х.евро. (31.12.2025 г.: 153 х.евро).
Търговските вземания са безлихвени и са свързани с дължими такси за оказани услуги съгласно правилника на Борсата (комисионни за сделки, такси за: регистрация, интернет и он-лайн търговия и информационно обслужване), които се заплащат обичайно при получаване на услугата или в следващите 2 дни, необходими за извършване на сетълмента.
Обичайният кредитен период (обичайната обръщаемост на вземанията) е до 30 дни.
Дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очаквани кредитни загуби по търговските вземания, като признава очаквани загуби за целия срок на инструмента за всички търговски вземания. (Приложение № 2.27).

22. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	30.06.2026 EUR'000	**31.12.2025 EUR'000**
Предплатени разходи	332	54
Други активи	18	18
Други вземания	5,999	8
Други вземания, нетно	**6,349**	**80**

Предплатените разходи включват:	**30.06.2026 EUR'000**	**31.12.2025 EUR'000**
Аванси за услуги	265	39
Абонамент	67	6
Застраховки	-	7
Допълнително здравно застраховане	-	2
Общо	**332**	**54**

23. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Срочни депозити с оригинален матуритет до 12 месеца	1,184	670
Парични средства по текущи разплащателни сметки	503	1,282
Разплащателна сметка със специално предназначение	476	525
Общо	**2,163**	**2,477**

Лихвените равнища по депозитните сметки са от 1.65 % до 2.06 % (2025 г.: от 0.014 до 2.04 %) в зависимост от сумите по депозитните сметки и пазарните условия.

24. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Основен акционерен капитал	6,715	6,732
Други резерви	673	673
Резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	189	189
Неразпределени печалби	6,117	260
Общо	**13,694**	**7,854**

Основен капитал

На проведено годишното общо събрание на акционерите на Борсата на 30.07.2020 г. е взето решение за обратно изкупуване на акции от капитала на Българска фондова борса АД от страна на Българска независима енергийна борса ЕАД (еднолично контролирано дружество от Българска фондова борса АД), считано от 15.12.2020 г. със следните параметри:

- максимален брой акции, подлежащи на обратно изкупуване – 300,000 броя акции;
- срок за изкупуването – не по дълъг от 3 години;
- цена на обратно изкупуване за акция – между 2.30 и 3.07 евро за акция.

Това изкупуване е приравнено, съгласно Търговския закон, на придобиване на собствени акции. Информацията за обратното изкупуване е докладвана своевременно до Комисията за финансов надзор, регулирания пазар и обществеността, на основание чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, както и чл.111, ал.8 и чл. 100 т., ал. 3 и 4 от ЗППЦК.

На 19.08.2025 г. Българска независима енергийна борса ЕАД продава всичките си обратно изкупени акции в размер на 244,438 броя, представляващи 1.86 % от капитала на Българска фондова борса АД, на обща стойност 1,112,936.73 евро. Продажбата на акциите е осъществена чрез 42 сделки, сключени на борсата, на цени в диапазона 4.55 – 4.73 евро на акция.

На проведеното годишно общо събрание на акционерите на Българска фондова борса АД на 29.06.2023 г. е взето решение реализираната печалба за 2022г., след облагане с данъци, в размер на 3,511,808.63 евро да се разпредели в пълен размер (100 %) за изплащане на дивидент на акционерите. Изплатеният дивидент съгласно решението от общото събрание на акционерите от 29.06.2023 г. е в размер на 3,436 х.евро, като разликата в размер на 76 х.евро се дължи на дивидентът, свързан с обратно изкупените акции от БНЕБ АД. Този дивидент е включен към неразпределената печалба, тъй като по закон не е дължим.

На общото събрание на акционерите, проведено на 18.06.2024 г., се взе решение, реализираната печалба за 2023 г. след облагане с данъци, в размер на 996,265.81 евро, представляваща 100 % от печалбата, да се разпредели за изплащане на дивидент (по 0.15 евро на всяка акция). Прието

бе и увеличение на капитала на Българска Фондова Борса АД със собствени средства на дружеството, по реда на чл.197, ал.1, във връзка с чл. 246, ал.4 от Търговския закон, както следва:

- Размер на емисията преди увеличението: 3,365,762.87 евро;
- Размер на увеличението: 3,365,762.87 евро;
- Размер на емисията след увеличението: 6,731,525.75 евро;
- Брой акции след увеличението: 13,165,720 броя;
- Разпределение на новите акции: Единствено между акционерите на дружеството пропорционално на участието им в основния капитал при съотношение 1:1.

Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър на 15.07.2024 г.

На общото събрание на акционерите, проведено на 26.06.2025 г., се взе решение, реализираната печалба за 2024 г. след облагане с данъци, в размер на 3,389,933.09 евро да се разпредели по следния начин: сума в размер на 336,576.29 евро се разпределя за допълване на фонд „Резервен“, останалата сума в размер на 3,053,356.80 евро се разпределя за изплащане на дивидент, по 0.23 евро на всяка акция.

На извънредното общо събрание на акционерите на Българска фондова борса АД, проведено на 25.11.2025 г., се взе решение за приемане 6-месечния финансов отчет на “Българска фондова борса” АД за първото полугодие на 2025 г. и решение за разпределяне на нетната печалба и изплащане на 6-месечен дивидент за 2025 г. в размер на 8,487,455.23 евро, съответно по 0.64 евро на акция.

На общото събрание на акционерите, проведено на 16.06.2026 г., се взе решение за разпределение на остатъчната сума от 131,657.20 евро, която се дължи като дивидент за 2025 г. или брутен дивидент на една акция в размер на 0.01 евро.

Към 30.06.2026 г. регистрираният акционерен капитал на Българска фондова борса АД възлиза на 6,715 х.евро (31.12.2025 г.: 6,732 х.евро), разпределен в 13,165,720 напълно платени обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция – 0.51 евро.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Българска фондова борса АД.

Към 30.06.2026 г. основният капитал на Българска фондова борса АД е в размер на 6,714,517.20 евро, като от тях 3,360,900 евро се притежават от Министерство на финансите.

Резервите на дружеството са обобщено представени в таблицата по-долу:

	30.06.2026 EUR'000	**31.12.2025 EUR'000**
Законови резерви	673	673
Допълнителни резерви	-	-
Резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	189	189
Общо	**862**	**862**

Законовите резерви в размер на 673 х. евро (31.12.2025 г: 673 х. евро) включват изцяло сумите за фонд „Резервен“, формирани от разпределение на печалбата на дружеството.

Допълнителните резерви в размер на нула евро към 30.06.2026 г. (31.12.2025 г.: нула евро) се формират от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за разпределение на дивиденти, както и за увеличение на основния капитал и за покриване на загуби.

Дружеството разпределя и изплаща дивиденти на основание отмяна на забраната за разпределяне на дивидент от отменения чл.21, ал.2 от ЗППЦК (ДВ бр.86 от 2006 г.) и промяна в Устава на дружеството и по решение на Общото събрание.

Резервът по финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход към 30.06.2026 г. е в размер на 189 х. евро (31.12.2025 г.: 189 х. евро) и е формиран от ефектите от последваща оценка на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Движението на резерва по финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е както следва:

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Салдо на 1 януари	**189**	**165**
Нетен доход от преоценки на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	27
Данък върху дохода по преоценките на финансови активи, оценявани по справедлива стойности през друг всеобхватен доход	-	(3)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	**189**	**189**

Към 30.06.2026 г. компонентът „натрупани неразпределени печалби и загуби“ е в размер на 6,117 х.евро (31.12.2025 г: 260 х.евро) и включва и признатата натрупана актюерска загуба в размер на 14 х.евро (31.12.2025 г.: актюерска загуба в размер на 14 х.евро), отчетена при последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи във връзка с МСС 19 Пенсионни и други доходи на наети лица.

Натрупани неразпределени печалби и загуби	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Салдо на 1 януари	**260**	**3,411**
Текуща печалба за периода	5,840	8,654
Разлики от превалутиране	17	-
Разпределение на печалбата за дивидент	-	(11,455)
Разпределение за увеличение на капитала и законов резерв	-	(336)
Актюерски печалби/(загуби) от последващи оценки	-	(14)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	**6,117**	**260**

Основна нетна печалба на акция	30.06.2026	31.12.2025
Средно претеглен брой акции	13,165,720	13,165,720
Нетна печалба за периода (**EUR'000)**	5,840	8,654
Основна нетна печалба на акция EUR	**0.44**	**0.66**

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на лица от наетия персонал към датата на индивидуалния отчет за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст.
Съгласно Кодекса на труда в България, дружеството в качеството му на работодател е задължено изплаща на персонала си обезщетение в размер на брутното трудово възнаграждение на съответния служител за два месеца при прекратяване на трудовото правоотношение с него поради пенсиониране. В случай, че служителят е придобил в предприятието или в същата група предприятия десет години трудов стаж през последните двадесет години, обезщетението е в размер на брутното трудово възнаграждение за шест месеца. Това е план с дефинирани доходи (Приложение № 2.20). За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	**79**	**57**
Разход за лихви за годината	-	3
Разход за текущ стаж за годината	-	5
Ефекти от последващи оценки за годината, в т.ч.:	-	14
Актюерски (печалби)/загуби от корекции, дължащи се на минал опит	-	*8*
Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографски предложения	-	*1*
Актюерски (печалби)/загуби от промени във финансовите предположения	-	*5*
Сегашна стойност на задължението на 30 юни/ 31 декември	**79**	**79**

Начислените суми в индивидуалния отчет за всеобхватния доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са както следва:

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Разход за текущ стаж	-	5
Разход за лихви	-	3
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата (Приложение № 7)	**-**	**8**
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране:		
(Печалби)/загуби, възникнали от корекции, дължащи се на опита	-	8
(Печалби)/загуби, възникнали от промени в демографските предположения	-	1
(Печалби)/загуби, възникнали от промени във финансовите предположения	-	5
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход (*Приложение № 12*)	**-**	**14**
Общо	**-**	**22**

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2025 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 3.93 % (2024 г.: 3.93 %). Направеното предположение се базира на данните за доходността на емисиите на дългосрочните ДЦК с 10-годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 10 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период;
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2022 г. - 2024 г.;
- темп на текучество – за 2025г., както и за 2024 г., е заложена вероятност с нормално разпределение в размер на NORMDIST (t; 14; 4; 1), където t-време до пенсия в години, между 2 и 12 % в зависимост от пет обособени възрастови групи.

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетието и риск свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на дружеството ги определя по следния начин:

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, дружеството следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит, а и структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;
- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетието - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана;
- увеличението на продължителността на живота би повлияло за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател; и
- за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.
Ефектите от изменението (увеличение или намаление) на:
а. ръста на заплатите – 10.00%; б. дисконтовата норма – 0.50%; в. текучество – няма.
Ефекти върху размера на отчетеното задължение от промяна на основните предположения:

	2025 година		2024 година	
	Увеличение EUR'000	**Намаление EUR'000**	**Увеличение EUR'000**	**Намаление EUR'000**
Изменение на ръста на заплатите	8	(8)	5	(5)
Изменение на дисконтовата норма	(3)	(3)	(3)	3
Изменение в текучеството	(7)	6	(5)	5

Средно претеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 19.00 г. (2024 г.: 19.65 г.).
Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите пет години са както следва:

Прогнозни плащания	**Пенсиониране по възраст и стаж EUR'000**
Плащания през 2026 г.	14
Плащания през 2027 г.	-
Плащания през 2028 г.	-
Плащания през 2029 г.	14
Плащания през 2030 г.	-
Общо	**28**

Няма очаквани плащания на обезщетения при пенсиониране, свързани с болест през следващите пет години.

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И ДРУГИ КРЕДИТОРИ

Задълженията към доставчици и други кредитори включват:

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Задължения за дивиденти	849	897
Задължения към доставчици	385	214
Пасиви по договори с клиенти	704	4
Общо	**1,938**	**1,115**

Задълженията за дивиденти в размер на 849 х.евро (31.12.2025 г.: 897 х.евро) представляват неизплатени дивиденти на акционери на Българска фондова борса АД от разпределение на печалбата за 2025 (6-мес.дивидент), 2024 г., 2023 г., 2022 г., 2021 г. и 2020 г.
Задълженията към доставчици към 30.06.2026 г. в размер на 385 х.евро са текущи по доставки на услуги за 2026 г. (31.12.2025 г.: 214 х.евро).
Към 30.06.2026 г. пасивите по договор с клиенти/ инвестиционни посредници и емитенти в размер на 704 х.евро са по сключени договори, изпълнението на който е планирано до края на 2026 г.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Задължения по неизползвани компенсируеми отпуски	103	103
Задължения към социално и здравно осигуряване за компенсируеми отпуски	14	14
Общо	**117**	**117**

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци включват:

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Данък върху добавена стойност	36	3
Данъци върху разходите и данъци за дивиденти	2	5
Общо	**38**	**8**

Данъчните задължения на дружеството са текущи.
До датата на издаване на индивидуалния финансов отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – извършена данъчна проверка до 30.10.2022 г.
- пълна данъчна ревизия – към 31.12.2002 г.
- от Национален осигурителен институт – до 30.06.1999 г.

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

29. ЛИЗИНГ

Активи и пасиви, признати в индивидуалния отчет за финансовото състояние

Активите „право на ползване“ са включени в индивидуалния отчет за финансово състояние към имоти, машини и оборудване (Приложение 13).

В индивидуалния отчет за финансовото състояние са представени следните обекти и суми, свързани с договори за лизинг:

Сгради и транспортни средства	**30.06.2026 EUR'000**	**31.12.2025 EUR'000**
Отчетна стойност		
1 януари	**131**	**33**
Увеличения/придобити	-	113
Намаления/отписани	-	(15)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	**131**	**131**
Натрупана амортизация		
1 януари	**(15)**	**(17)**
Начислена амортизация	(14)	(13)
Отписана амортизация	-	15
Салдо на 30 юни/ 31 декември	**(29)**	**(15)**
Балансова стойност на 1 януари (Приложение № 13)	**116**	**16**
Балансова стойност на 30 юни/ 31 декември (Приложение № 13)	**102**	**116**

Задълженията по лизинг към 30.06.2026 г. са както следва:

	30.06.2026 EUR'000	**31.12.2025 EUR'000**
Салдо на 1 януари	**116**	**16**
Увеличения	-	113
Начислена лихва	2	2
Плащания	(16)	(15)
Салдо на 30 юни/ 31 декември	**102**	**116**
в т.ч.		
Дългосрочна част	**75**	**89**
Краткосрочна част	**27**	**27**

Разходи, признати в индивидуалния отчет за всеобхватния доход:

	Приложения	**30.06.2026 EUR'000**	**31.12.2025 EUR'000**
Разходи за амортизации на активи „право на ползване“ (МСФО 16)	13	14	14
Разходи за лихви за задълженията по лизинг – МСФО 16 (включени във финансовите разходи)	10	2	2
Приходи от отдаване под наем на движимо и недвижимо имущество	4	13	27

Общият изходящ паричен поток по договори за лизинг към 30.06.2026 г. е в размер на 16 х. евро (31.12.2025 г.: 15 х.евро).

Лизингови дейности на дружеството и начин на тяхното отчитане

Лизингополучател

Дружеството има договор за лизинг на недвижим имот и три за транспортни средства. Договорът за недвижимия имот е сключен за неопределен срок, освен ако не бъде прекратен от някоя от страните. Дружеството е направило анализ и е определило, че разумния срок на договора е пет

години. Предположенията на ръководството и набора от критерии при определяне срока на договора са оповестени в Приложение № 2.27.

Лизингодател

Дружеството има сключен договори за наем с дъщерно дружество като лизингодател за отдаване под наем на помещения. Договорът е с остатъчен срок 5 години, а очакваните плащания по договора са 20 х. евро/година.

30. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Сегментното отчитане в дружеството е организирано на база основните бизнес дейности, извършвани от Борсата: а) търговия с финансови инструменти; б) информационно обслужване и в) регистрация и поддържане на емисии ценни книжа за търговия.

Статиите на приходите, разходите и резултата на бизнес сегментите, определени в дружеството включват:

	Търговия с финансови инструменти		**Информационно обслужване**		**Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия**		**Общо**	
	30.06.26 EUR'000	**30.06.25 EUR'000**	**30.06.26 EUR'000**	**30.06.25 EUR'000**	**30.06.26 EUR'000**	**30.06.25 EUR'000**	**30.06.26 EUR'000**	**30.06.25 EUR'000**
Приходи по сегменти	439	291	285	283	466	412	1,190	986
Разходи за материали и консумативи	(2)	(2)	(1)	(1)	(2)	(3)	(5)	(6)
Разходи за външни услуги	(311)	(222)	(108)	(75)	(179)	(112)	(598)	(409)
Разхода за амортизации	(44)	(41)	(14)	(17)	(22)	(24)	(80)	(82)
Разходи за персонал	(143)	(126)	(55)	(68)	(152)	(142)	(350)	(336)
Други разходи	(10)	(8)	(7)	(8)	(11)	(11)	(28)	(27)
Общо оперативни разходи	**(510)**	**(399)**	**(185)**	**(169)**	**(366)**	**(292)**	**(1,061)**	**(860)**
Резултат на сегмента	**(71)**	**(108)**	**100**	**114**	**100**	**120**	**129**	**126**
Неразпределени оперативни доходи от дейността							114	111
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(402)	(358)
Загуба от оперативна дейност							**(159)**	**(121)**
Финансови приходи							6,001	8,879
Финансови разходи							(2)	(1)
Печалба преди данък върху печалбата							**5,840**	**8,757**
Разход за/ (Икономия от) данък върху печалбата							-	-
Нетна печалба за периода							**5,840**	**8,757**

Активите и пасивите на бизнес сегментите включват:

	Търговия с финансови инструменти		Информационно обслужване		Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия		Общо	
	30.06.26	31.12.25	30.06.26	31.12.25	30.06.26	31.12.25	30.06.26	31.12.25
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Активи по бизнес сегменти								
Търговски вземания	8	-	345	146	-	4	353	150
Активи на сегмента	8	-	345	146	-	4	353	150
Неразпределени активи							15,615	9,139
Общо активи							**15,968**	**9,289**
Пасиви по бизнес сегменти								
Задължения към доставчици	247	187	243	2	442	-	932	189
Задължения към персонала и социалното осигуряване	30	30	18	18	39	39	87	87
Пасиви на сегмента	277	217	261	20	481	39	1,019	276
Неразпределени пасиви							1,255	1,159
Общо пасиви							**2,274**	**1,435**

Дружеството има капиталови разходи, свързани с бизнес сегмент „Търговия с финансови инструменти“, като покупката на софтуер от DBAG във връзка с преминаването към новата система за търговия T 7 и закупеният софтуер за надзор Scila.

Към 30.06.2026 г. има отчетени разходи за амортизация, свързани с бизнес сегменти в размер на 80 х.евро (30.06.2025 г.: 82 х.евро).

Към 30.06.2026 г. няма отчетени непарични разходи, различни от амортизации, свързани с бизнес сегменти (30.06.2025 г.: няма).

Българска фондова борса АД извършва своята дейност само на територията на Република България.

Към 30.06.2026 г. дружеството е реализирало приходи от български клиенти в размер на 954 х.евро (30.06.2025 г.: 749 х.евро), а приходите от чуждестранни клиенти са в размер на 236 х.евро (30.06.2025 г.: 237 х.евро).

Общите приходи от сделки с най-големите клиенти на дружеството и съответния бизнес сегмент са както следва:

		30.06.2026 EUR’000	30.06.2026 %
Клиент 1	чуждестранен клиент	230	19%
Клиент 2	български клиент	101	9%
Клиент 3	български клиент	60	5%
Клиент 4	български клиент	46	4%

		30.06.2025 EUR’000	30.06.2025 %
Клиент 1	чуждестранен клиент	230	23%
Клиент 2	български клиент	40	4%
Клиент 3	български клиент	28	3%
Клиент 4	български клиент	24	2%

31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Политиката в тази област е свързана с извършването на оценки на пазарните обстоятелства във връзка с направените инвестиции и формите за поддържане на ликвидните средства. Част от прилаганите механизми са свързани и с анализ и търсене на приложими решения по отношение определянето на адекватни цени на услугите, предлагани от Българска фондова борса АД. Основният стремеж при управлението на рисковете е недопускането на неоправданата им концентрация.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от оперативното ръководство на дружеството съгласно политиката, определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е приел основни принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Категории финансови инструменти:

	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	**1,411**	**925**
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,411	925
Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	**2,737**	**2,731**
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	101	101
Търговски вземания	473	153
Парични средства и парични еквиваленти	2,163	2,477
Общо	**4,148**	**3,656**

Финансови пасиви	30.06.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	**2,040**	**1,231**
Търговски задължения и задължения към други кредитори	1,089	218
Задължения за дивиденти	849	897
Задължения по лизинг	102	116
Общо	**2,040**	**1,231**

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, защото всички негови операции и сделки са в евро.

б. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него ценни книжа, класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, вкл. и поради концентрация в типа книжа. Ръководството оценява като цяло

този риск като нисък поради консервативния характер на инвестициите - основно в български държавни ценни книжа. Ръководството е установило процедури за текущо наблюдение на промените в цените, доходността и матуритетната структура на притежаваните държавни ценни книжа, и респ. предприемане на своевременни мерки и действия при наличие на индикатори за по-трайни негативни тенденции, особено сега в обстановката на световната икономическа криза, респ. текущи и задълбочени анализи на обслужването на вътрешния дълг и възможностите за обслужване в бъдеще от страна на българската държава.
Ръководството на дружеството не е разглеждало възможността за инвестиции в корпоративни дългови инструменти поради неприемливия кредитен риск и ниската ликвидност.
Поради дългия срок до падежа и потенциалната възможност през следващите 5 години да се наложи ползване на средствата инвестирани в дългосрочни ДЦК, ръководството е приело те да се класифицират „финанасови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (дългови инструменти)", което налага периодична преоценка на тези активи и съответно отчитане на ефектите от нея в отделен преоценъчен резерв (през друг всеобхватен доход) към капитала на дружеството.
Към датата на изготвяне на индивидуалния отчет ръководството оценява, че средствата, инвестирани в дългосрочни ДЦК на този етап не са непосредствено необходими за извършването на оперативната дейност на дружеството.

Кредитен риск
Финансовите активи на дружеството са концентрирани в следните групи: парични средства (текущи сметки и срочни депозити), инвестиции, държани до падеж, инвестиции на разположение за продажба (държавни ценни книжа и малцинствено участие в други предприятия), търговски и други вземания.
Кредитният риск е свързан с риска някой от контрагентите на дружеството да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него. Търговските вземания са представени в индивидуалния отчет за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по очаквани кредитни загуби. Обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.
Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, тъй като Борсата извършва специализиран вид услуги на своите клиенти, които са основно инвестиционни посредници и банки в България. Те имат добро финансово състояние, дълга история и търговско сътрудничество с Борсата и не допускат нарушения при спазването на кредитните условия съгласно правилника за дейността й по отношение изплащането на дължимите такси за ползваните услуги от Борсата.
При държаните дългосрочни дългови инструменти с емитент Република България, съществува кредитен риск, но се приема, че поради високия кредитен рейтинг на суверена на този етап кредитният риск е нисък.
Политиката на дружеството е да извършва продажбите си при условията на незабавно плащане – основно такси за борсовата търговия, които се заплащат след два дни при сетълмента на сделката. Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно от отдела за регистрации, търговия и финансовия отдел, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. Таксите за първоначална регистрация и поддържане на регистрация от страна на клиентите се заплащат преди да бъдат допуснати до активна търговия.
За ограничаване на риска относно паричните средства и предоставени депозити политика на дружеството е да ги разпределя по текущи и депозитни сметки с различен срок в различни финансови институции в България.

Финансови активи	**Просрочени**	**С ненастъпил падеж**	**Без матуритет**	**Общо**
30.06.2026	**EUR'000**	**EUR'000**	**EUR'000**	**EUR'000**
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	**-**	**-**	**1,411**	**1,411**
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	1,411	1,411
Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	**-**	**1,553**	**1,184**	**2,737**
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	-	101	-	101
Търговски вземания	-	473	-	473
Парични средства и парични еквиваленти	-	979	1,184	2,163
Общо	**-**	**1,553**	**2,595**	**4,148**

Финансови активи	**Просрочени**	**С ненастъпил падеж**	**Без матуритет**	**Общо**
31.12.2025	**EUR'000**	**EUR'000**	**EUR'000**	**EUR'000**
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	**-**	**-**	**925**	**925**
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	925	925
Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	**-**	**2,061**	**670**	**2,731**
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	-	101	-	101
Търговски вземания	-	153	-	153
Парични средства и парични еквиваленти	-	1,807	670	2,477
Общо	**-**	**2,061**	**1,595**	**3,656**

Паричните средства, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с добра репутация и ликвидност (Приложение № 23).

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, осъществява постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и няма необходимост от привлечени средства за извършване на оперативната си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Свободните средства се инвестират в срочни депозити при банки, с обичаен оригинален матуритет от 1-12 месеца, считани за сравнително нискорискови инструменти, при относително висока доходност.

Към 30.06.2026 г. и 31.12.2025 г. финансовите недеривативни пасиви на дружеството и към двете дати на индивидуалния отчет за финансовото състояние са с до един месец остатъчен матуритет спрямо договорения.

Риск на лихвоносните парични потоци

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

30.06.2026	**Фиксиран лихвен %**	**Плаващ лихвен %**	**Безлихвени**	**Начислени**
	EUR'000	**EUR'000**	**EUR'000**	**EUR'000**
Финансови активи				
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	**-**	**-**	**1,411**	**1,411**
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	1,411	1,411
Финансови активи по амортизирана стойност	**604**	**1,184**	**949**	**2,737**
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	101	-	-	101
Търговски вземания	-	-	473	473
Парични средства и парични еквиваленти	503	1,184	476	2,163
	604	**1,184**	**2,360**	**4,148**
Финансови пасиви				
Търговски задължения	-	-	1,089	1,089
Задължения за дивиденти	-	-	849	849
Задължения по лизинг	102	-	-	102
	102	**-**	**1,938**	**2,040**

31.12.2025	**Фиксиран лихвен %**	**Плаващ лихвен %**	**Безлихвени**	**Начислени**
	EUR'000	**EUR'000**	**EUR'000**	**EUR'000**
Финансови активи				
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	**-**	**-**	**925**	**925**
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	-	-	925	925
Финансови активи по амортизирана стойност	**1,383**	**670**	**678**	**2,731**
Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	101	-	-	101
Търговски вземания	-	-	153	153
Парични средства и парични еквиваленти	1,282	670	525	2,477
	1,383	**670**	**1,603**	**3,656**
Финансови пасиви				
Търговски задължения	-	-	218	218
Задължения за дивиденти	-	-	897	897
Задължения по лизинг	116	-	-	116
	116	**-**	**1,115**	**1,231**

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура.

И през 2026 г. както през 2025 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се работи изцяло със собствени средства, генерирани от стопанската му дейност, без да ползва привлечени заемни средства.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си. Характерното за него е, че то традиционно финансира дейността си от собствените си генерирани печалби и чрез вноски от своите акционери, без използване на дългов капитал.

	30.06.2026 EUR'000	**31.12.2025 EUR'000**
Общо пасиви	2,274	1,435
Паричните средства и парични еквиваленти	2,163	2,477
Общо собствен капитал	13,694	7,854
Съотношение на пасиви: собствен капитал	**0.17**	**0.18**
Съотношение на парични средства: пасиви	**0.95**	**1.73**

Справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри и за определени специфични инструменти – директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на финансовите активи, държани дългосрочно, търговските вземания, търговските задължения и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност във финансовия отчет.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, търгувани на активен пазар се базира на котирани „цени купува", оповестена от пазарния оператор посредством официални средства към края на отчетния период. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на достатъчно активни пазари се определя и/или потвърждават чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период, вкл. котировки на фондови пазари (дневни и усреднени).

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания, търговски задължения и краткосрочни задължения към други контрагенти), или са отразени в индивидуалния отчет за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени безсрочни и срочни банкови депозити) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в индивидуалния отчет за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

32. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Основен собственик
Държавата чрез Министерство на финансите притежава 50.05 % от акциите в основния акционерен капитал на Борсата и упражнява контрол върху финансовата и оперативната политика на дружеството.

Дъщерни дружества
Борсата притежава 100 % от капитала на Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД, което е дъщерно дружество, считано от 06.03.2007 г.
Борсата притежава 100 % от капитала на Българска независима енергийна борса ЕАД, което е дъщерно дружество, считано от 07.02.2018 г.
Българска фондова борса АД осъществява контрол върху финансовата и оперативната политика на дъщерните дружества.

Асоциирани дружества
Борсата притежава 40 % от капитала на Клиър Екс АД, което е асоциирано дружество, считано от 21.04.2020 г.
Борсата притежава 28.27 % от капитала на ИПО Растеж АД, което е асоциирано дружество, считано от 10.02.2025 г.
Борсата притежава 24.50 % от капитала на БД Консулти АД, което е асоциирано дружество, считано от 21.04.2020 г.

Съвместно дружество
Борсата притежава 33.33 % от капитала на СЕЕ Линк ДОО, Скопие, което е съвместно дружество, считано от 15.04.2014 г. като осъществява съвместен контрол върху финансовата и оперативната му политика заедно със Загребската и Македонската борса.
Борсата притежава 49.00 % от капитала на Колективно финансиране АД, което е съвместно дружество, считано от 13.11.2023 г. като осъществява съвместен контрол върху финансовата и оперативната му политика заедно с Централен депозитар АД и Клиър Екс АД.

Предприятие с квалифицирано участие от страна на държавата
Държавата чрез Министерство на финансите притежава пряко 43.70 % от акциите в основния акционерен капитал на Централен депозитар АД и притежава значително влияние. Последното е свързано лице с Борсата, доколкото и в двете дружества държавата чрез Министерство на финансите има квалифицирано участие. Към 30.06.2026 г. акционерното участие на Борсата е 4.51 % (31.12.2025 г.: 4.51 %).

Предприятия, в които лице от ключовия управленски персонал на Борсата едновременно взема участие в ръководството му като изпълнителен директор/управител, т.е има управленска власт в това предприятие
Към 30.06.2026 г. предприятия, които имат подобна свързаност са: „Юробанк България" АД, „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп", „Дайк-Имоти" ООД, „Елана Трейдинг" АД, „Елана Финансов Холдинг" АД, „СИПКА" ЕООД, „Импакт Оценители" ООД, „Ви Ем Пропърти" ООД, „БД Консулти" АД, „СЕЕ Линк" ДОО, „Колективно финансиране" АД, EuroCTP B.V. Амстердам, Нидерландия, „ИПО Растеж" АД, „Централен депозитар" АД.
Към 31.12.2025 г. предприятия, които имат подобна свързаност са: „Юробанк България" АД, „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп", „Дайк-Имоти" ООД, „Елана Трейдинг" АД, „Елана Финансов Холдинг" АД, „СИПКА" ЕООД, „Импакт Оценители" ООД, „Ви Ем Пропърти" ООД, „БД Консулти" АД, „СЕЕ Линк" ДОО, „Колективно финансиране" АД, EuroCTP B.V. Амстердам, Нидерландия, „ИПО Растеж" АД, „Централен депозитар" АД.

Сделки със свързани лица
Общият размер на сделките със свързани лица са, както следва:

Продажби на свързани лица	**30.06.2026**	**30.06.2025**
	EUR'000	**EUR'000**
Дъщерни дружества		
Приходи от дивиденти	5,992	8,834
Приходи от услуги	106	105
Асоциирани дружества		
Приходи от услуги	1	-
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал		
Приходи от услуги	36	25
Основен собственик		
Приходи от услуги	3	1
ОБЩО	**6,138**	**8,965**

Доставки от свързани лица	**30.06.2026**	**30.06.2025**
	EUR'000	**EUR'000**
Дъщерни дружества		
Информационни, деловодни услуги	87	50
Асоциирани дружества		
Административни разходи	77	82
Информационни услуги	83	-
Поддръжка офис	16	14
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал		
Информационни, деловодни и маркетинг услуги	17	19
Банкови такси	-	1
ОБЩО	**280**	**166**

Закупуване, падеж и открити разчети с облигации, издадени от основния собственик (Министерство на финансите)
Откритите разчети с Министерство на финансите по отношение на дългови инструменти по амортизирана стойност – ДЦК, издадени от МФ към 30.06.2026 г. са в размер на 101 х.евро (31.12.2025 г.: 101 х.евро) (Приложение 19).

Разчети със свързани лица
Разчетните взаимоотношения със свързани лица включват вземания по продажби към 30.06.2026 г.: 17 х.евро (30.06.2025 г: 13 х.евро) и задължения за доставки към 30.06.2026 г.: 112 х.евро (30.06.2025 г.: 9 х.евро). Дивидентът от Българска независима енергийна борса ЕАД в размер на 5,992 х.евро, е начислен, но не е изплатен.

Възнаграждения на ключовия управленски персонал
Съставът на ключовия управленски персонал е оповестен в Приложение № 1.1.
Заплатите и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал към 30.06.2026 г. възлизат на 133 х. евро (30.06.2025 г.: 104 х. евро), в т.ч.:

- Текущи възнаграждения 132 х. евро (30.06.2025 г.: 103 х. евро);
- Осигуровки 1 х. евро (30.06.2025 г.: 1 х. евро).

33. УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Към 30.06.2026 г. и към 31.12.2025 г. дружеството няма условни активи и пасиви.

34. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили събития след 30 юни, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в междинния индивидуален финансов отчет на дружеството за периода, завършващ на 30 юни 2026 г.

Междинен доклад за дейността на Българска фондова борса АД за първото шестмесечие на 2026 г.

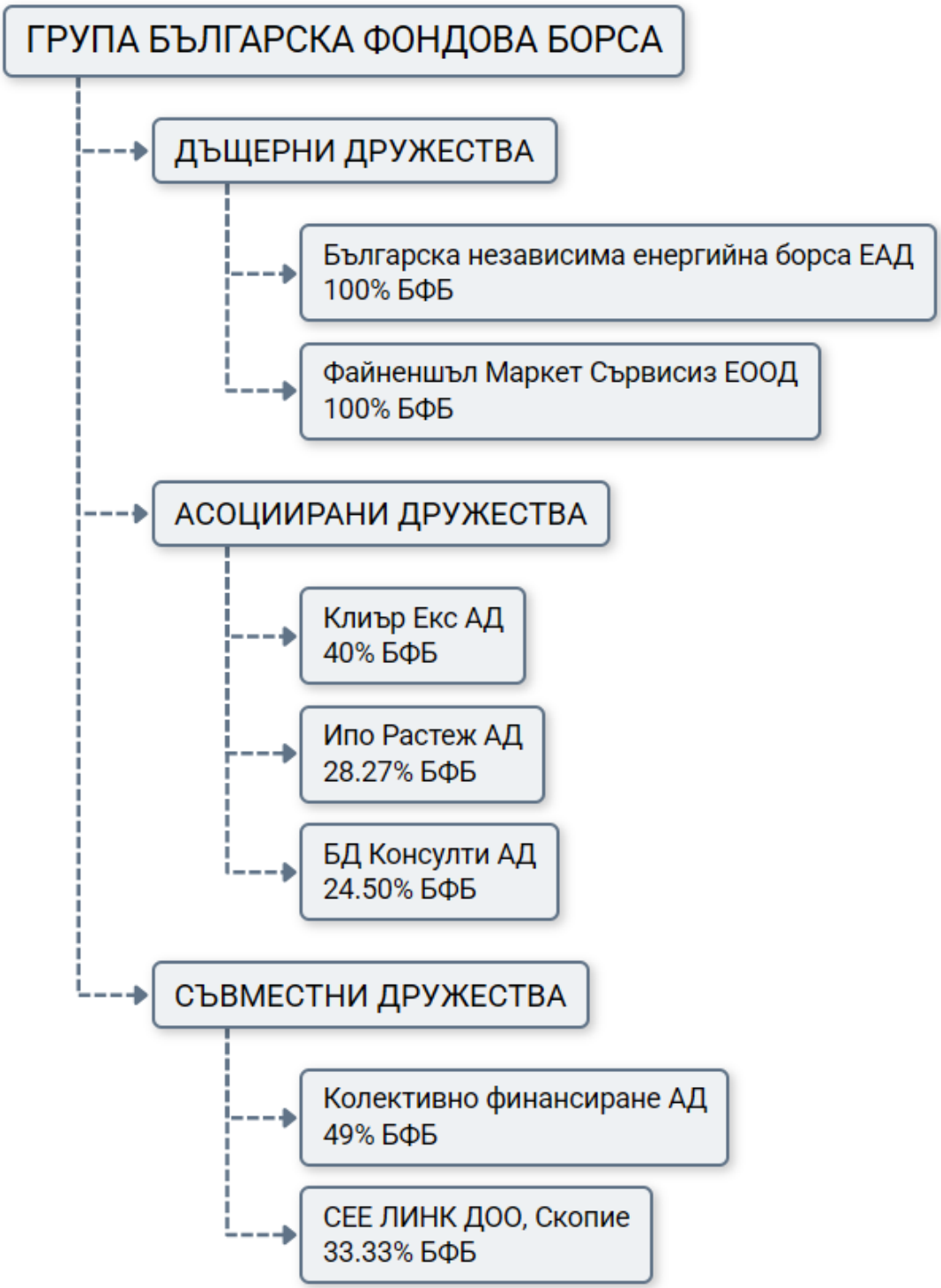
СЪДЪРЖАНИЕ

1. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ 6
1.1. Регистрация и предмет на дейност 6
1.2. Акционерна структура към 30.06.2026 г. 7
1.3. Съвет на директорите 7
1.4. Организационна структура 8
1.5. Комитети и комисии 9
1.6. Корпоративни събития 10
1.7. Емисия финансови инструменти, издадена от „Българска фондова борса“ АД 11
1.8. Информация относно обратно изкупени акции 13
1.9. Информация за членовете на Съвета на директорите 13
2. ПОЛИТИКИ И ИНИЦИАТИВИ ЗА УСТОЙЧИВО РАЗВИТИЕ 15
2.1. Екология и управление на ресурсите (Environmental) 16
2.2. Социални въпроси и заетост (Social) 17
2.3. Корпоративно управление (Governance) 18
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА 20
3.1. Пазари 20
3.2. Търговия 24
3.3. Програми, приоритети и развитие 32
4. ОСНОВНИ РИСКОВЕ 45
5. ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 49
5.1. Финансов резултат 49
5.2. Активи и пасиви 49
5.3. Приходи и разходи 50
5.4. Основна печалба на акция 52
5.5. Важни събития, настъпили след края на отчетния период 53

Въведение

Настоящият доклад е изготвен съгласно изискванията на чл. 100о от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и съдържа данни за дейността „Българска фондова борса“ АД (БФБ, Борсата), за акционерния състав и членовете ѝ, както и финансова информация за първите шест месеца на 2026 г.

Докладът дава информация за важните събития, настъпили през шестмесечието на 2026 г., като са взети под внимание основните показатели на дейността, съпроводени със съответните анализи и изводи. Очертани са основните тенденции в развитието на капиталовия пазар, описани са основните рискове и несигурности, пред които е изправена Борсата.


ГРУПА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА
ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА
Българска независима енергийна борса ЕАД
100% БФБ
Файненшъл Маркет Сървисиз ЕООД
100% БФБ
АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА
Клиър Екс АД
40% БФБ
Ипо Растеж АД
28.27% БФБ
БД Консулти АД
24.50% БФБ
СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА
Колективно финансиране АД
49% БФБ
СЕЕ ЛИНК ДОО, Скопие
33.33% БФБ

ОСНОВНИ АКЦЕНТИ

- **Брутен дивидент на една акция:**
  0.64 евро (I полуг. 2025); 0.01 евро (II полуг. 2025)
- **P/E: 10.71**
- **Изменение на цената на акция от началото на годината: +18.1975%**
- **Фрий флоут: 49.95%**
- **Оборот с емисията акции, издадена от БФБ от началото на годината: 2 505 802 евро**
- **Общо приходи: 7 305 хил. евро**
- **Общо активи: 15 968 хил. евро**

1. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

1.1. Регистрация и предмет на дейност

„Българска фондова борса“ АД (БФБ, Борсата) е търговско дружество, създадено през месец ноември 1991 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Три уши” № 6. Съдебната регистрация на дружеството е от 1991 г. с Решение № 25 156 /08.11.1991 г. на Софийски градски съд. ЕИК: 030412611; LEI код: 747800W0XA9OV4MSRW74

Към 30.06.2026 г. капиталът на дружеството е разпределен в 13 165 720 обикновени поименни безналични акции, всяка с право на един глас и с номинална стойност от 0.51 евро.

Предмет на дейност: Организиране на регулиран пазар на финансови инструменти като система за търговия, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти, допуснати до търговия на регулирания пазар, на множество трети страни, в рамките на системата и въз основа на правила, като резултатът е сключване на сделки с тези инструменти. Системата функционира редовно и в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и актовете по прилагането му.

Предметът на дейност на дружеството включва следните видове операции и сделки:

- организиране на търговия с ценни книжа и други финансови инструменти;
- организиране и поддържане на информационна система за търговия с ценни книжа;
- оповестяване на доклади за търговия в качеството на дружеството като ОМП от страна на инвестиционните посредници.

„Българска фондова борса“ АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал. 1, от ЗППЦК.

В допълнение, „Българска фондова борса” АД, в качеството си на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 от ЗПФИ и пазарен оператор по чл. 152, ал. 3 от ЗПФИ се явява организатор на Многостранна система за търговия (МСТ) по чл. 154, ал. 1 и ал. 3 от ЗПФИ.

„Българска фондова борса“ АД е лицензирана от Комисията за финансов надзор с решение № 1001 от 25.10.2018 г. като Одобрен механизъм за публикуване (ОМП) по смисъла на Директива 2014/65/ЕС на Европейския Парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС, както и на ЗПФИ.

„Българска фондова борса“ АД няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

Към 30.06.2026 г. общият брой на персонала в „Българска фондова борса“ АД е 24 служители (31.12.2025 г.: 28 служители).

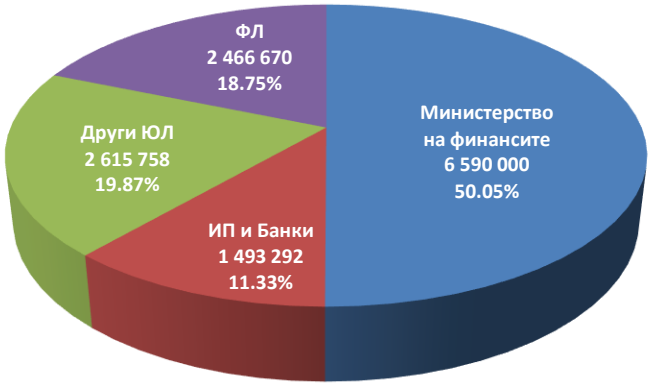
1.2. Акционерна структура към 30.06.2026 г.

Към 30 юни 2026 г. акционерният състав на „Българска фондова борса“ АД с право на глас е концентриран в четири основни вида лица, както следва:

Акционерна структура към 30.06.2026 г.

Вид	Брой акции с право на глас	%
Министерство на финансите (МФ)	6 590 000	50.05%
Инвестиционни посредници и търговски банки (ИП и Банки)	1 493 292	11.33%
Други юридически лица (Други ЮЛ)	2 615 758	19.87%
Физически лица (ФЛ)	2 466 670	18.75%
Общо	**13 165 720**	
От които чуждестранни акционери	607 140	4.61%

Акционерна структура на „Българска фондова борса“ АД към 30.06.2026 г.



1.3. Съвет на директорите

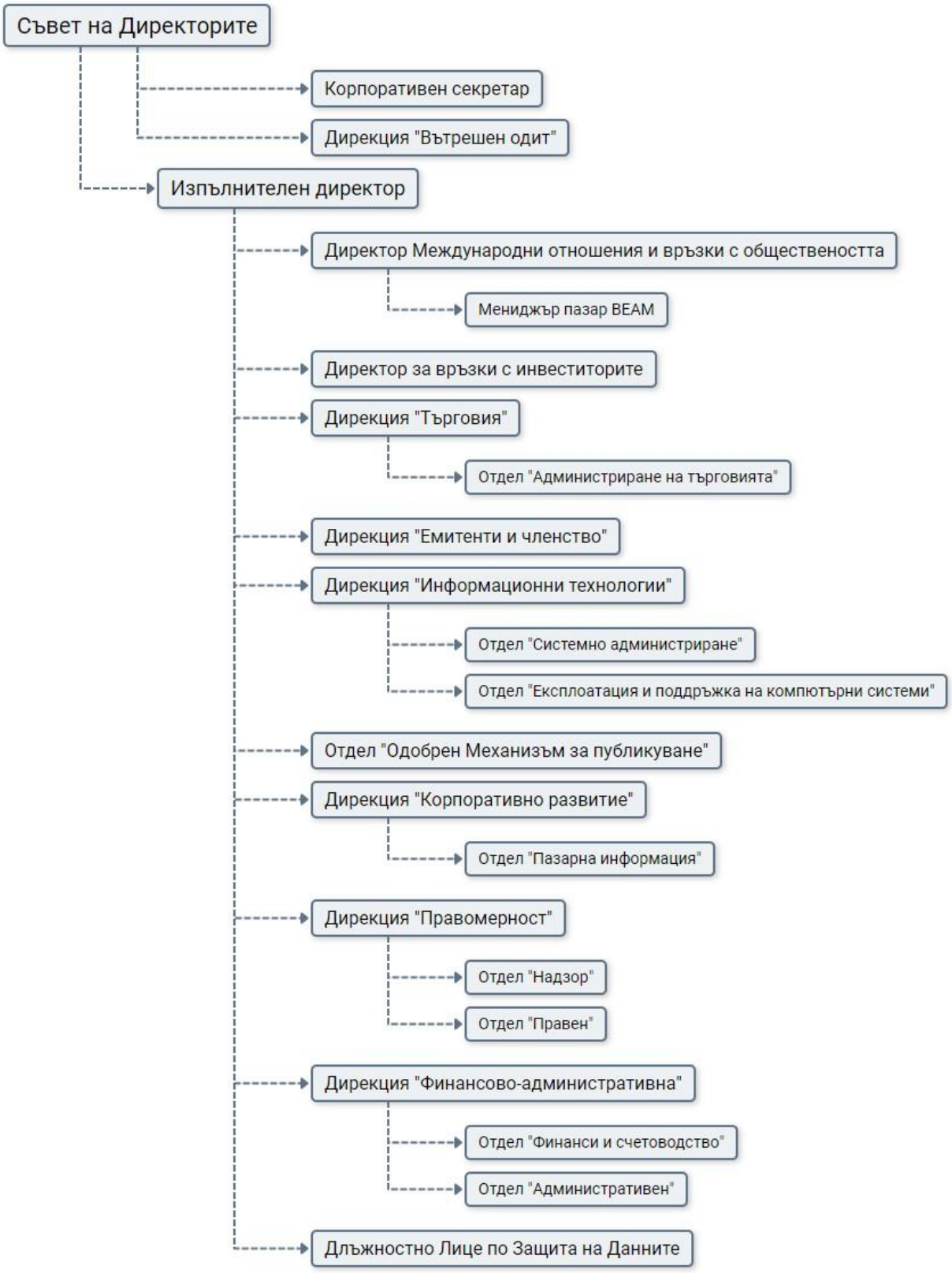
„Българска фондова борса“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите.

Към 30.06.2026 г. Съветът на директорите е в състав:

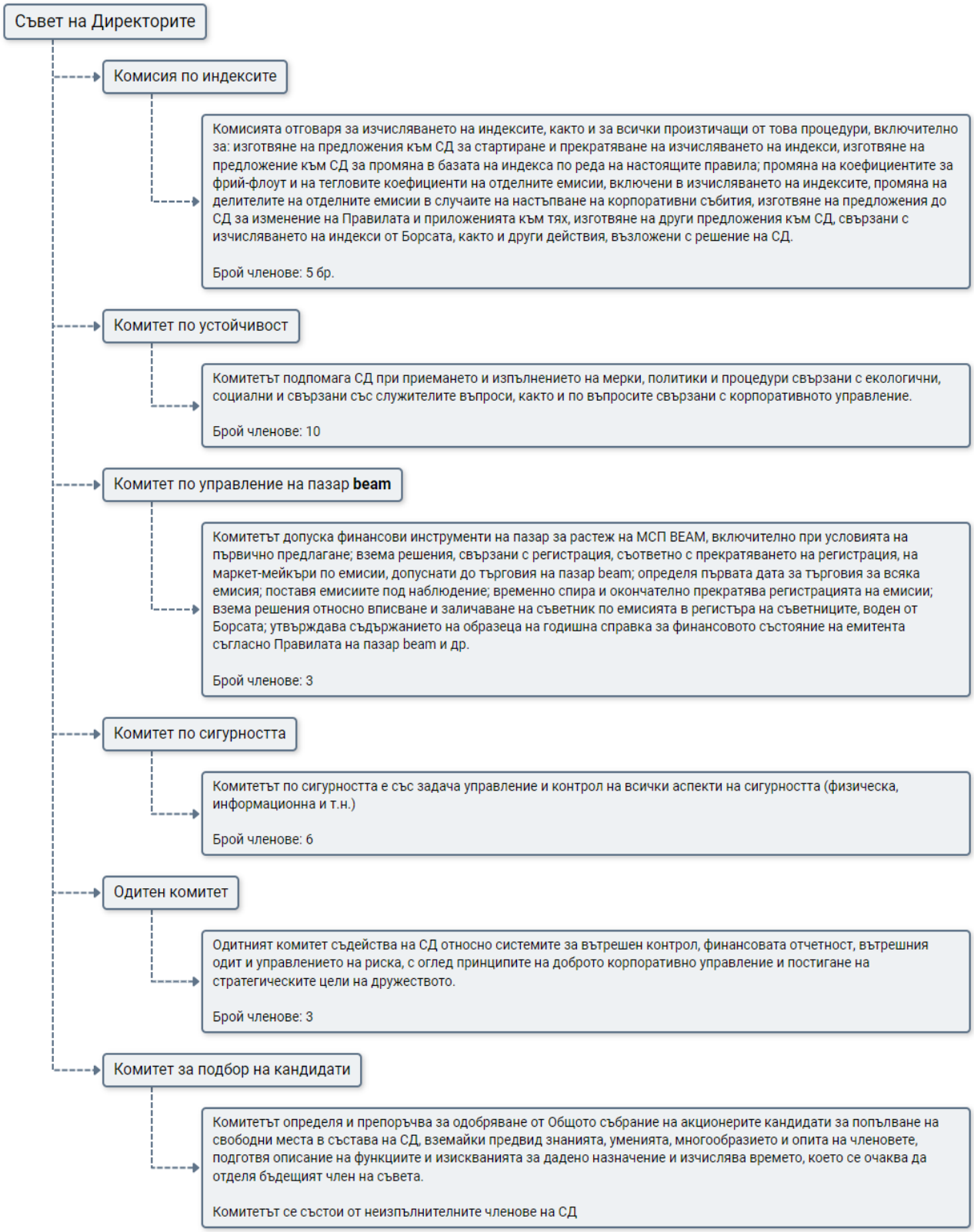
- Асен Ягодин, председател на СД
- Георги Караджов, заместник-председател на СД
- Маню Моравенов, изпълнителен директор и член на СД
- Радослава Масларска, член на СД
- Христина Пендичева, член на СД

Дружеството се представлява от Маню Моравенов.

1.4. Организационна структура



1.5. Комитети и комисии



1.6. Корпоративни събития

Подробна информация относно настъпилите важни събития през отчетния период за „Българска фондова борса“ АД, включително вътрешна информация по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба, както и друга информация, която би могла да бъде от значение на инвеститорите, регулярно се оповестява от Борсата съгласно нормативните изисквания.

Финансовите отчети на „Българска фондова борса“ АД, информацията за корпоративните събития, вътрешната информация, както и новините са оповестени на български и английски език. Те са достъпни за инвеститорите и всички заинтересовани страни в медията x3news, както и на интернет страницата на БФБ в секцията Връзки с инвеститорите.

Общо събрание на акционерите на „Българска фондова борса“ АД

Съгласно решение на извънредното Общо събрание на акционерите на „Българска фондова борса“ АД, проведено на 25.11.2025 г., е разпределен междинен дивидент за първото 6-месечие на 2025 г. в брутен размер на една акция 1.26 лв. (0.64 евро). На акционерите без сметки при инвестиционни посредници дивидентът се изплаща чрез клоновете на „УниКредит Булбанк“ АД в страната.

На проведеното на 16.06.2026 г. редовно общо събрание на акционерите на „Българска фондова борса“ АД, се взе решение за разпределяне на междинен дивидент за второто 6-месечие на 2025 г., както следва:

- Брутен дивидент на една акция: 0.01 евро

- Начална дата за изплащане на дивидента: 13.08.2026 г.

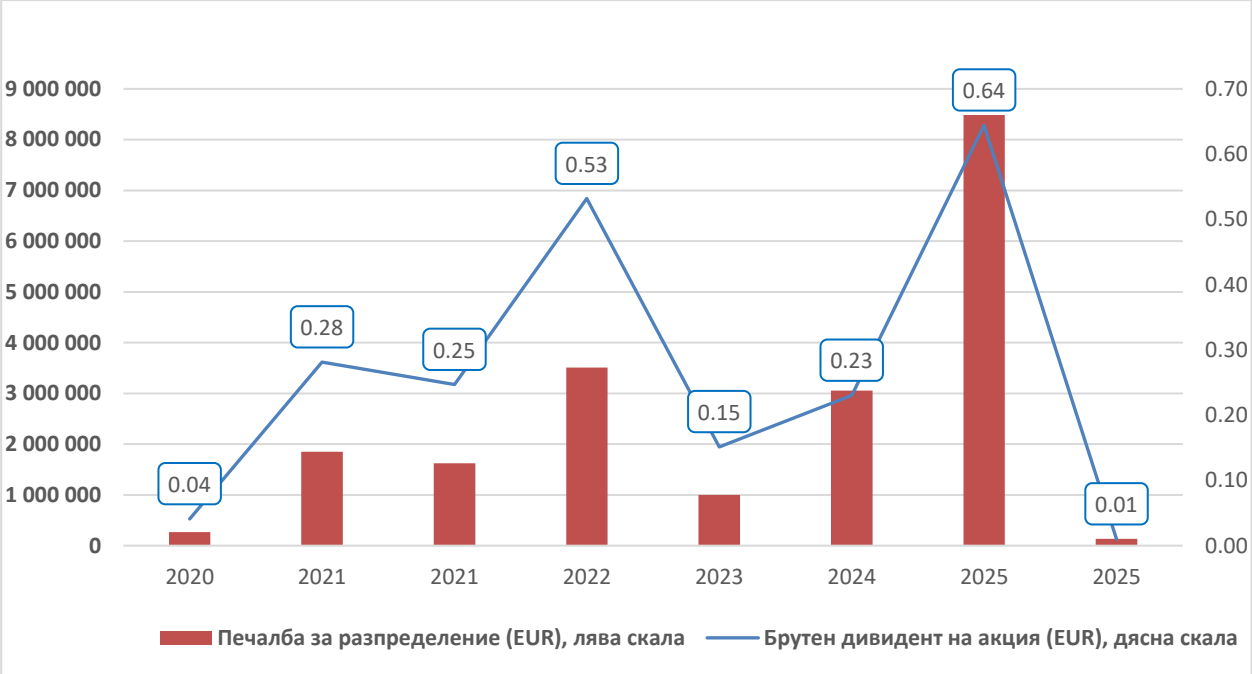
В съответствие с Правилника на „Централен депозитар” АД, дивидентът ще се изплаща, както следва:
- за акционерите, които имат открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник;

- за акционерите без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на „УниКредит Булбанк“ АД в страната.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на ОСА, или към 30.06.2026 г.

Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

Информация за разпределения от ОСА на БФБ дивидент за периода 2021 г. – 2025 г. (в евро[1]) е представена в следната фигура:



1.7. Емисия финансови инструменти, издадена от „Българска фондова борса“ АД

„Българска фондова борса“ АД има издадена емисия обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 0.51 евро, ISIN код BG1100016978, борсов код BSE.

Емисията акции, издадена от „Българска фондова борса“ АД е допусната до търговия, считано от 06.01.2011 г.

От началото на 2023 г. емисията акции, издадена от „Българска фондова борса“ АД, борсов код BSE, е допусната до търговия на най-високия сегмент на Основен пазар BSE – Сегмент акции Premium.

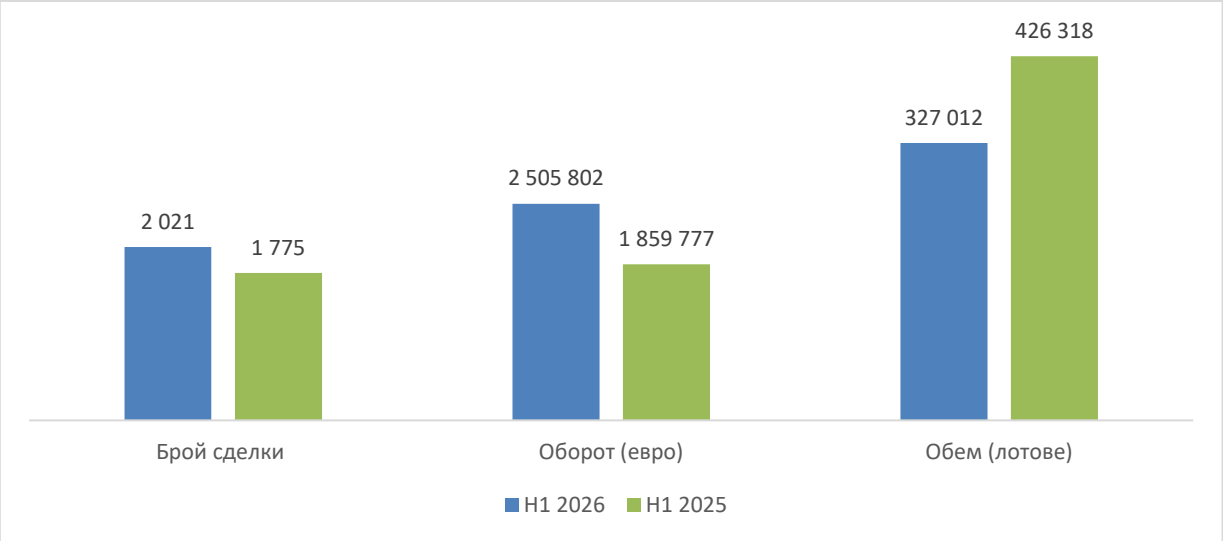
Към 30.06.2026 г. емисията акции, издадена от БФБ е част от индексите SOFIX, BGBX40, BGTR30 и CGIX.

[1] *България въведе еврото на 1 януари 2026 г. В графиката стойностите за предходни години са превалутирани от левове в евро по официалния валутен курс 1 евро = 1.95583 лева.*

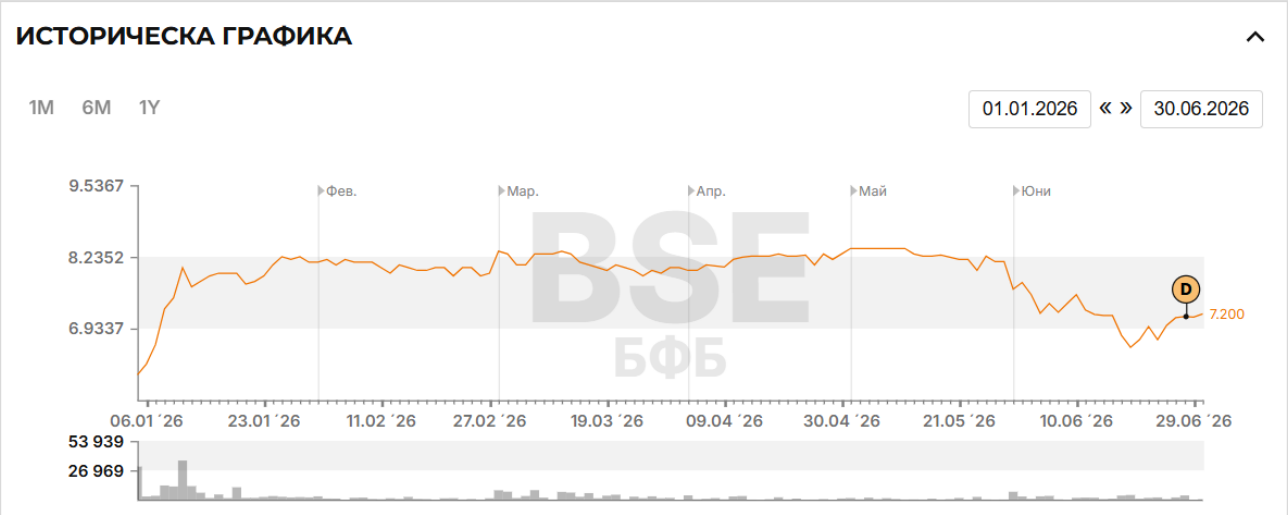
През първото шестмесечие на 2026 г. търговията с акциите на „Българска фондова борса“ АД отчита положителна динамика по отношение на броя сключени сделки и реализирания оборот спрямо съпоставимия период на предходната година.

За периода са сключени 2 021 сделки с акции на дружеството при 1 775 сделки през първото шестмесечие на 2025 г., което представлява увеличение от 13.9%. По този показател емисията попада в Топ 10 на емисиите акции за шестмесечието с най-голям брой сключени сделки на пазарите, организирани от борсата. Реализираният оборот достига 2 505 802 евро спрямо 1 859 777 евро за същия период на 2025 г., или ръст от 34.7%. Минималната цена за периода е 5.75 евро, а максималната достигната цена е 8.42 евро. Същевременно изтъргуваният обем възлиза на 327 012 бр. акции при 426 318 бр. за първото шестмесечие на 2025 г., с което се отчита спад от 23.3%. Тази динамика показва, че през първото шестмесечие на 2026 г. търговията се е осъществявала при по-висока средна стойност на сделките и по-висока средна цена на изтъргуван лот. Данните потвърждават запазването на инвеститорския интерес към емисията и свидетелстват за стабилна търговска активност с акциите на БФБ, като въвеждането на еврото в Република България от началото на годината създаде допълнителни предпоставки за повишаване на ликвидността и разширяване на интереса от страна на инвеститорите.

Информация за броя сключени сделки с емисията акции, издадена от БФБ, оборота и обема през първото шестмесечие на 2026 г. и сравнение спрямо същия период на 2025 г. може да бъде намерена в следната фигура:



Движение на цената и оборота с акциите на БФБ в периода 01.01.2026 г. – 30.06.2026 г.



Източник: x3analytics

Към 30.06.2026 г. пазарната капитализация[2] е 94 793 184 евро.

1.8. Информация относно обратно изкупени акции

Към 30.06.2026 г. няма обратно изкупени акции.

1.9. Информация за членовете на Съвета на директорите

1.9.1. Заплатите и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал към 30.06.2026 г. възлизат на 133 хил. евро (30.06.2025 г.: 104 хил. евро).

1.9.2. Няма придобити, притежавани и прехвърлени акции на БФБ от членовете на СД през отчетния период на 2026 г.

Дружеството няма издадени облигации.

1.9.3. Уставът на „Българска фондова борса“ АД не предвижда ограничения за правото на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции на дружеството.

1.9.4. Участие на членовете на Съвета на директорите с повече от 25 на сто от капитала на други дружества:

Асен Ягодин: Дайк – Имоти ООД, ЕИК 131271075 (притежава 79%)

---

[2] *Пазарната капитализация се изчислява като произведение от броя акции, регистриран в Централен депозитар и цената на затваряне за деня.*

Маню Моравенов:	Сипка ЕООД, ЕИК 205414683 (едноличен собственик)
	Импакт Оценители ООД, ЕИК 130983568 (притежава 50%)
	Ви Ем Пропърти ООД, ЕИК - 207280375 (притежава 50%)
Георги Караджов:	няма участия
Радослава Масларска:	няма участия
Христина Пендичева:	няма участия

Участие на членовете на Съвета на директорите в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Асен Ягодин:	Юробанк България АД, ЕИК 000694749, изпълнителен директор и член на Управителния съвет
	Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп, ЕИК 831211284, член на Надзорния съвет
Маню Моравенов:	СИИ Линк ДОО Скопие, ЕИК 4080014543811, член на НС
	EuroCTP B.V., Амстердам, Нидерландия, ЕИК 91169410, член на НС
	БД Консулти АД, ЕИК 207514472, член на СД
	Колективно финансиране АД, ЕИК 207596836, председател на СД и изпълнителен директор
	ИПО растеж АД, ЕИК 208167105, председател на СД и изпълнителен директор
Георги Караджов:	Централен депозитар АД, ЕИК 121142712, изпълнителен директор
	Колективно финансиране АД, ЕИК 207596836, член на СД
	БД Консулти АД, ЕИК 207514472, член на СД
	Клиър Екс АД, ЕИК 206077945, член на СД
Радослава Масларска:	Елана Трейдинг АД, ЕИК 831470130, председател на СД
	Елана Финансов Холдинг АД, ЕИК 175371928, член на СД
Христина Пендичева:	Не участва в управлението на други дружества

Няма участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

1.9.5. През 2026 г. не се планират промени в прилаганата стопанска политика от ръководството на „Българска фондова борса“ АД. През годината не се очаква осъществяването на действия, свързани с промени по отношение прилаганата политика по развитието на персонала.

2. ПОЛИТИКИ И ИНИЦИАТИВИ ЗА УСТОЙЧИВО РАЗВИТИЕ

Признавайки важността на ролята, която субектите от финансовия сектор са призвани да играят в прехода към по-зелена и устойчива икономика, „Българска фондова борса“ АД разработи инициативи, които насърчават прозрачността и доброто управление на въпросите, свързани с околната среда, социалната сфера и корпоративното управление.

Неразделна част от корпоративната философия, стандарти и ценности на Дружеството е поддържането на стабилни и дългосрочни отношения с всички заинтересовани страни, основани на етика, почтеност и уважение. Тези ключови принципи поддържат добрата репутация на БФБ и укрепват доверието на заинтересованите страни и гарантират дългосрочна стойност.

Комитет по устойчивост

В „Българска фондова борса“ АД, с решение на Съвета на директорите от 27.01.2023 г. е създаден Комитет по устойчивост. Комитетът подпомага Съвета при приемането и изпълнението на мерки, политики и процедури свързани с екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и по въпроси свързани с корпоративното управление.

Ръководството на Борсата е силно ангажирано с интегрирането на устойчивостта и корпоративната социална отговорност в стратегическите цели и ежедневните операции на дружеството като ключовите принципи са определени в редица Политики, разработени от Комитета по устойчивост и приети от Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ АД:

- **Политика за ангажираност на акционерите на „Българска фондова борса“ АД**, която има за цел да насърчи ангажираността на акционерите в корпоративното управление и да определи принципите, от които трябва да се ръководи двупосочното взаимодействие между дружеството и неговите акционери. В Политиката са описани основните канали за двупосочна комуникация (на акционерите с дружеството и на дружеството с акционерите), процесът на комуникация и ролята на директора за връзки с инвеститорите.

- **Политика за ангажиране на заинтересованите страни на „Българска фондова борса“ АД**, която определя начините на ангажиране на заинтересованите страни, които могат да имат въздействие върху дългосрочната устойчивост на БФБ.
- **Кодекс за бизнес поведение и етика на „Българска фондова борса“ АД**, чието спазване е задължително за всички членове на Съвета на директорите и всички служители, включително служители на срочни договори и стажанти.
- **Кодекс за поведение на доставчиците на „Българска фондова борса“ АД**, който определя принципите и стандартите, които БФБ изисква от своите доставчици на продукти и услуги по отношение на техните отговорности към хората и околната среда.

Приетите Политики могат да бъдат намерени в секция За БФБ-> Правила.

През 2025 г. Съветът на директорите прие разработените от Комитета по устойчивост:

- **Политика по човешките ресурси**, която установява принципите, правилата и процедурите, регулиращи управлението на служителите на Борсата. Нейната цел е да гарантира справедлива, прозрачна и съобразена с регулаторните задължения работна среда, високи етични стандарти, привличане, развиване и задържане на квалифицирани професионалисти.
- **Политика по околна среда**, която има за цел да създаде рамка за поведение, насочена към минимизиране на негативното въздействие върху околната среда, резултат от нашата дейност и от дейността по веригата на стойността. В подкрепа на основната цел на Политиката по околна среда са изготвени *Инструкции за управление на отпадъците* – документ, който цели създаване на организация по разделно събиране и изхвърляне на отпадъците на работното място.

Горепосочените Политики са вътрешни за организацията.

2.1. Екология и управление на ресурсите (Environmental)

Дейността на „Българска фондова борса“ АД не предполага значително замърсяване на околната среда. БФБ генерира битови отпадъци в административната сграда, в която се извършва основната ѝ дейност, но има внедрен план за управление на отпадъците. Инструкциите за управление на отпадъците са съобразени с местните инструкции и програми за рециклиране. На всеки етаж в офиса на БФБ са разположени цветни контейнери, в които отпадъците с възможност за рециклиране да бъдат изхвърлени. Създаден е ред относно съхранение и предаване за оползотворяване на отпадъци от битов характер и електронното и електрическото оборудване.

БФБ насърчава използването на градски транспорт от служителите в дружеството като осигури за тях безплатни карти за цялата градска мрежа. „Българска фондова борса“ АД предприе и

мерки по намаляване на генерираните пластмасови отпадъци, като замени употребата на доставяната за служителите минерална вода в пластмасови бутилки с употреба за питейни нужди на вода от сградната ВиК инсталация филтрирана посредством система за обратна осмоза.

2.2. Социални въпроси и заетост (Social)

„Българска фондова борса“ АД прилага всички, относими към дружеството и неговата дейност основни конвенции на Международната организация на труда (МОТ).

В „Българска фондова борса“ АД се прилагат редица политики по социални въпроси и заетостта.

- ✓ Политика за многообразието
- ✓ Политика за борба с дискриминацията
- ✓ Политика за сигурност на данните
- ✓ Политика за комуникация и разкриване на информация
- ✓ Политика за сигурност

Приложимите за БФБ практики за управление на многообразието включват:

- ✓ Служителите се обучават по теми, свързани с многообразието, равнопоставеността и приобщаването на работното място;
- ✓ Обявите за наемане на служители включват ангажимент за многообразие, равенство и приобщаване.

Ръководството и служителите в БФБ играят важна роля за успеха на дружеството като осигуряват правилното функциониране на пазарите, организирани от Борсата, поддържат активната комуникация със заинтересованите страни (акционери, емитенти, членове на борсата и съветници на пазара за растеж на МСП beam, инвеститори, регулаторни органи, медии, общество и др.), изпълняват стратегическите цели за развиване на дружеството и популяризиране на възможностите за инвестиране във финансови инструменти и привличане на нови инвеститори.

Инвестициите в човешки капитал и добрите условия на труд задържат висококвалифицираните експерти в дружеството и насърчават мотивацията и ангажираността на служителите.

Рисковете, свързани със социалните въпроси и заетостта от загуба на мотивация на служителите, липса на квалифицирани кадри, текучество на персонал, влошено здравословно

състояние на екипа се минимизират чрез прилагане на подходящи мерки. В БФБ не се наблюдават проблеми, свързани с текучеството на персонала.

Предвид специфичната дейност на „Българска фондова борса“ АД в качеството на оператор на организиран пазар за търговия на ценни книжа, дружеството полага усилия да задържи служителите чрез продължаващи обучения по актуални теми, въвеждане на социална програма, допълнително здравно осигуряване, насърчаване ползването на отпуск, комфортна работна среда, организиране на регулярни тийм билдинги и др. В приетата през 2025 г. Политика за човешките ресурси, са установени принципите, правилата и процедурите, регулиращи управлението на служителите на Борсата.

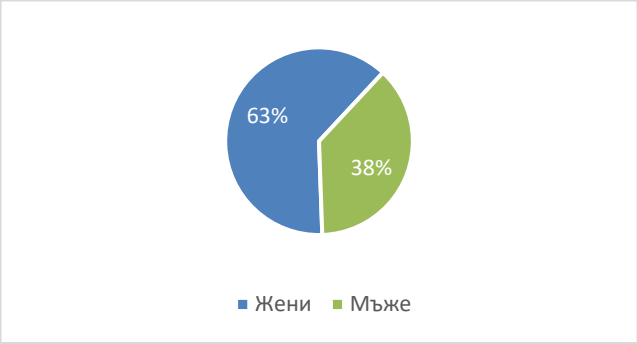
Разпределение на членовете на Съвета на директорите по пол (%)



Разпределение на служителите на ръководни позиции по пол (%)



Разпределение на служителите по пол (%)



Служители, работещи на безсрочен договор (бр.)



2.3. Корпоративно управление (Governance)

„Българска фондова борса“ АД спазва напълно приложимите стандарти за корпоративно управление и Националния кодекс за корпоративно управление.

Освен информацията, посочена в т. 1, като част от прилагането на добрите практики/принципи на корпоративно управление, Българска фондова борса е дефинирала темите за устойчивост и е направила оценка на значимите за Дружеството теми, както следва:

- ✓ Надеждни пазари;
- ✓ Корпоративно управление и бизнес етика;
- ✓ Развитие на човешкия капитал;
- ✓ Управление на риска;
- ✓ Устойчиво поведение;
- ✓ Взаимоотношения с общностите;
- ✓ Устойчиви продукти;
- ✓ Продуктова отговорност;
- ✓ Поверителност на личните данни.

Дружеството разкрива информация като използва следните комуникационни канали:

- ✓ Общи събрания;
- ✓ Специализирани платформи за разкриване на информация (www.x3news.com);
- ✓ Корпоративен уебсайт (www.bse-sofia.bg);
- ✓ Социални медии и видео канали.

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

„Българска фондова борса“ АД поддържа англоезична версия на корпоративната си интернет страница и оповестява информация на английски език.

„Българска фондова борса“ АД гарантира равнопоставено третиране на всички акционери на дружеството, включително миноритарни и чуждестранни инвеститори, защитава техните права и улеснява упражняването им в границите, разрешени от приложимото законодателство и в съответствие с устава на дружеството. На интернет страницата на БФБ в секция „Връзки с инвеститорите“ е представена допълнителна информация насочена към правата на акционерите и ОСА

По отношение на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на дружеството:

Съгласно приетата „Политика за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ АД“, членовете на Съвета на директорите на дружеството получават постоянно възнаграждение, което представлява ежемесечно твърдо плащане, определено от ОСА в съответствие с разпоредбите на Устава на дружеството и Политиката за възнагражденията.

Членовете на Съвета на директорите не получават допълнителни възнаграждения, свързани с осъществяваните от „Българска фондова борса“ АД дейности по Закона за пазарите на финансови инструменти като пазарен оператор, одобрен механизъм за публикуване и администратор на бенчмаркове.

Информация относно получените възнаграждения на ключовия управленски персонал на „Българска фондова борса“ АД може да бъде намерена в т. 1.9.1 от настоящия доклад и в т. 32 „Свързани лица и сделки със свързани лица“ от документ „Приложения към индивидуален междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2026 г.“.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА

3.1. Пазари

Пазарите, организирани от „Българска фондова борса“ АД са: Основен пазар BSE, на който са обособени 11 пазарни сегмента; Алтернативен пазар BaSE, на който са обособени два пазарни сегмента и Пазар BSE International. Тези пазари са сегментирани на база качествени и количествени критерии по отношение на емитентите и техните емисии финансови инструменти, в т.ч. вида на финансовите инструменти, специфични изисквания относно акционерната структура на емитентите, финансовите им показатели, ликвидност и разкриване на информация.

Най-новият пазарен сегмент на Основния пазар BSE, който БФБ създаде през 2024 г. в сътрудничество с Deutsche Börse, е Сегмент “EuroBridge Market”. Чрез него се осигурява възможност компания да бъде търгувана едновременно на регулираните пазари в България и Германия.

Считано от 26.05.2026 г. влезе в сила изменение в Част III „Правила за допускане до търговия“ от Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД, насочено към осигуряване на възможност български емитенти на облигации да бъдат допуснати до търговия на организиран от Deutsche Börse регулиран пазар на финансови инструменти. Промените са мотивирани от индикиран интерес от страна на емитенти към двойно листване на облигации на БФБ и на Deutsche Börse.

В допълнение към регулирания пазар, „Българска фондова борса“ АД организира като многостранна система за търговия (МСТ):

- МСТ Пазар за растеж на МСП beam (Bulgarian Enterprise Accelerator Market), който осигурява на малкия и среден бизнес възможност за набиране на капитал при по-облекчени условия в сравнение с регулирания пазар, като в същото време им предостави сходни предимства на тези на публичните компании. Борсата получи одобрение за организирането на пазара за растеж на МСП beam от Комисията за финансов надзор в края на 2018 г.

- МСТ Пазар MTF BSE International, който предоставя възможност на местните инвеститори да диверсифицират своите портфейли с финансови инструменти, издадени от едни от най-известните и ликвидни компании в света. Всички инструменти на пазар MTF BSE International имат регистриран маркет-мейкър – Tradegate AG, което прави ликвидността с тях изключително висока. Същинското прехвърляне на инструментите става в Clearstream Banking S.A., Люксембург между Централен депозитар и Tradegate AG. Централен депозитар води регистрите на притежателите на финансови инструменти при сделки сключени на БФБ.

Нови емитенти, отписани емисии и увеличения на капитал

Както се вижда от следващата таблица, броят на емисиите финансови инструменти, допуснати до търговия на пазарите, организирани от БФБ към 30.06.2026 г. се променя на 727 бр. спрямо регистрираните 696 бр. емисии към 30.06.2025 г. Ръстът се дължи основно на увеличения брой регистрирани емисии на сегмента за облигации, Сегмент акции Standard, Сегмент EuroBridge Market и Сегмент за борсово търгувани продукти.

Шелли груп ЕД (SLYG) е първата компания, преместена през месец юли 2024 г. с решение на Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ АД от сегмент акции Premium на новия сегмент EuroBridge Market.

В началото на 2026 г., във връзка със заявление от Сирма груп АД (SIRM), Съветът на директорите на БФБ взе решение за преместване на емисията акции на дружеството на Сегмент EuroBridge Market, считано от 24.02.2026 г. като от същата дата регистрацията ѝ на Сегмент акции Premium е прекратена.

През първото шестмесечие, емисията акции, издадена от Еврохолд България АД (EUBG) е преместена от Сегмент акции „Standard” на сегмент акции „Premium”, а емисиите, издадени от ТК-имоти АД (KABL), ВЕИ инвест холдинг АД (VINA) и ТБ Българо-американска кредитна банка АД (BACB) са преместени от Алтернативен пазар BaSE, Сегмент акции на Основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard”.

Информация за регистрираните емисии към 30.06.2026 г. и сравнение спрямо 30.06.2025 г. може да бъде намерена в следната фигура:

Пазарен сегмент \ Регистрирани емисии	30.06.2026	30.06.2025
Сегмент акции Premium, пазар BSE	10	10
Сегмент EuroBridge Market, пазар BSE	2	1
Сегмент акции Standard, пазар BSE	56	54
Сегмент за борсово търгувани продукти, пазар BSE	30	26
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел, пазар BSE	17	16
Сегмент за държавни ценни книжа, пазар BSE	14	14
Сегмент за компенсаторни инструменти, пазар BSE	3	3
Сегмент за облигации, пазар BSE	147	123
Сегмент акции, пазар BaSE	117	121
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел, пазар BaSE	33	33
Сегмент beam Акции, пазар beam	19	18
Сегмент beam Облигации, пазар beam	7	5
Сегмент beam Варанти, пазар beam	-	-
MTF BSE International	272	272
Общо	**727**	**696**

През първото шестмесечие на 2026 г. до търговия на пазарите, организирани от БФБ са допуснати следните финансови инструменти:

- На Основен пазар BSE, Сегмент за облигации са регистрирани осемнадесет емисии, на Сегмента за борсово търгувани продукти – пет емисии, на Сегмента за държавни ценни книжа – три емисии.
- На Основен пазар BSE, Сегмент за първично публично предлагане се проведе IPO аукцион за облигации, издадени от „София комерс-заложни къщи“ АД. Предлагането приключи успешно още в рамките на първата от двете предварително обявени дати за аукциона, а именно на 15.05.2026 г. Емисията е допусната до търговия на Сегмента за облигации на 09.06.2026 г.
- На пазар beam, сегмент beam Облигации, считано от 17.03.2026 г. е допусната до търговия първата емисия конвертируеми облигации. Емисията е издадена от Ейч Ар кепитъл АД след като дружеството успешно набра над 5 млн. евро чрез публично предлагане на емисия права за записване на конвертируеми облигации. Съветник на емисията е ИП „Карол“ АД.
- Публичното предлагане на емисия права за записване на конвертируеми облигации на Болерон АД на пазар beam също приключи успешно на 27.05.2026 г. и емисията облигации е допусната до търговия на сегмент beam Облигации., считано от 26.06.2026 г.

- На 20.05.2026 г. компанията за производство електрически лодки и яхти „Хелиос марин“ осъществи IPO на пазар beam и привлече капитал в размер на 2.44 млн. евро. Дружеството пласира 278 671 нови акции на цена от 8.75 евро. Средствата ще подкрепят следващия етап от развитието на дружеството и разширяването на производството на електрически лодки и яхти. Съветник на емисията е ИП „Карол“ АД. Считано от 24.06.2026 г. емисията се търгува на пазар beam Акции. Това е 20-а компания с успешно реализирано IPO на пазара за растеж за малки и средни предприятия beam.

Новорегистрирани емисии през първото шестмесечие:

Пазарен сегмент	Пазар	Брой емисии
Сегмент за борсово търгувани продукти	BSE	5
Сегмент за държавни ценни книжа	BSE	3
Сегмент за облигации	BSE	18
Сегмент beam Акции	beam	1
Сегмент beam Облигации	beam	2

Прекратени емисии през първото шестмесечие:

Пазарен сегмент	Пазар	Брой емисии
Сегмент за облигации	BSE	6
Сегмент за държавни ценни книжа	BSE	1
Сегмент акции	BaSE	3

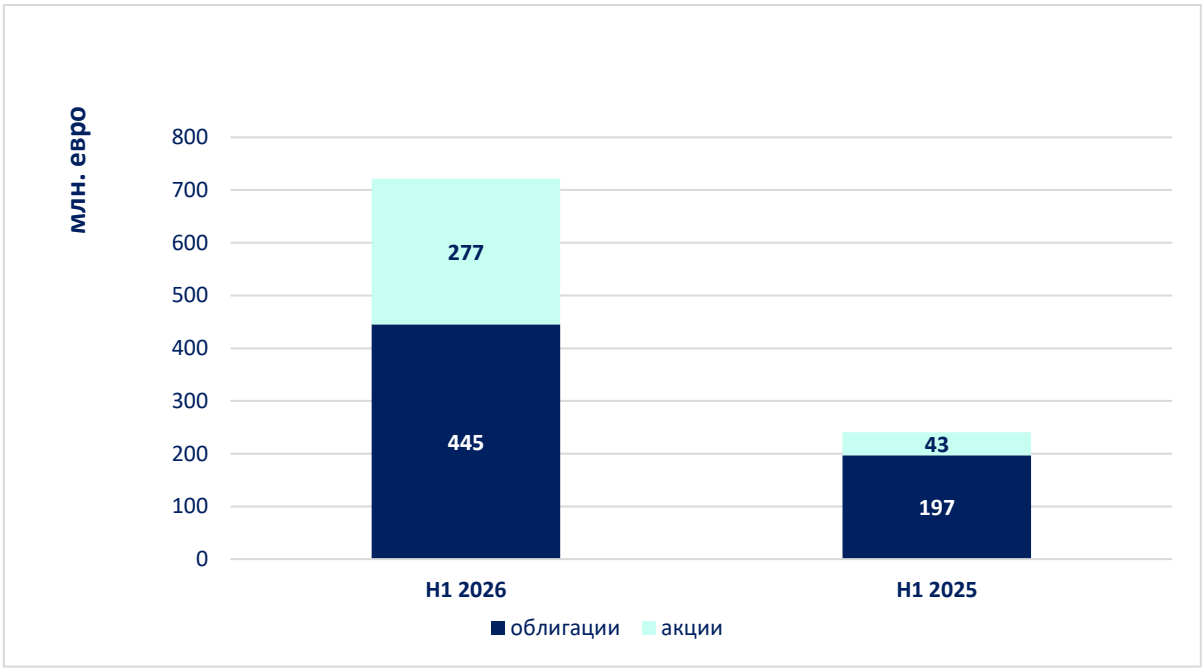
През отчетното шестмесечие на 2026 г. пет дружества, допуснати до търговия на регулирания пазар, регистрираха увеличение в капитала си, а именно: едно дружество – чрез увеличение на капитал по чл. 112, ал. 3 от ЗППЦК, едно дружество – чрез упражняване на варанти, две дружества – чрез увеличение на капитала с права и едно с резерви.

Общо набраният капитал чрез увеличение на капитала на регулирания пазар през отчетното шестмесечие е 140 518 062 евро.

Увеличения на капитала и преобразуване през първото шестмесечие:

Пазарен сегмент	Пазар	Брой емисии
Сегмент акции Premium	BSE	1
Сегмент акции Standard	BSE	3
Сегмент акции	BaSE	1

Информация за набрания капитал на пазарите, организирани от БФБ през първото шестмесечие на 2026 г. и сравнение със същия период на 2025 г. (в млн. евро) може да бъде намерена в следната фигура:



3.2. Търговия

През първия месец от присъединяването на България към Еврозоната, оборотът на Българска фондова борса нарасна над 2,5 пъти и възлезе на 45 млн. евро. Съществено е и изменението в броя сделки през януари 2026 г. спрямо същия период на миналата година - ръст от 182.95%. Броят сделки нарасна до 16 442, или 2.8 пъти увеличение на годишна база. Бързата преоценка на повечето сини чипове засили интереса на инвеститорите и доведе до поредица от силни търговски сесии през първата половина на месеца. Новите инвеститори през януари 2026 г. се увеличиха с 30%, спрямо същия период на миналата година, като обичайно над 90% са местните физически лица. Чуждестранните инвеститори също показват засилен интерес, с 64% ръст на новите участници. Местните инвеститори, основно индивидуалните, реализират около 80% от оборота. След средата на месец януари активността се нормализира, запазвайки ниво над средното в сравнение с началото на 2025 г.

През първото шестмесечие на 2026 г. оборотът на пазарите, организирани от БФБ, вкл. пазарът за растеж на МСП beam и MTF BSE International възлиза на 449 млн. евро и нараства с 96%

спрямо същия период на миналата година. Броят на сключените сделки на пазарите, организирани от БФБ, се увеличава с 41%. Обемът на търгуваните финансови инструменти се увеличава с 381% на 627 млн. броя спрямо 130 млн. през същия период на 2025 г.

На регулирания пазар (Основен пазар BSE и Алтернативен пазар BaSE) са сключени общо 50 143 сделки, което е със 17 303 бр. (53%) повече спрямо същия период на 2025 г. (H1'25 – 32 840 сделки).

През първото шестмесечие на 2026 г. на Основен пазар BSE са сключени 16 055 бр. сделки с емисиите акции, регистрирани на Сегмент акции Premium и 15 563 сделки с емисиите от Сегмент акции Standard. На Сегмент EuroBridge Market, на който, считано от 24.02.2026 г. се търгува второ дружество - Сирма груп АД, са сключени 8 227 сделки. Трите емисии с най-голям брой сключени сделки са Софарма АД (SFA), Шелли груп ЕД (SLYG) и Доверие обединен холдинг АД (DUH). Емисиите акции с най-голям оборот за първото шестмесечие на 2026 г. са Градус АД (GR6), следвана от Софарма АД (SFA) и Шелли груп ЕД (SLYG).

На Основен пазар, Сегмент за първично публично предлагане на първата обявена дата за аукцион се сключиха сделки с обем 2 500 бр. и общ оборот 2 500 000 евро с предложената емисия облигации на София комерс-заложни къщи АД.

Алтернативен пазар BaSE отчита понижение в прехвърления обем финансови инструменти със 76% спрямо същото шестмесечие на 2025 г., както и в броя на сключените сделки с 43%. През първото шестмесечие на годината са сключени общо 1 265 сделки, като в Топ 3 са емисиите на Лавена АД (LAV), СЛС имоти АДСИЦ (SLSP) и Ломско пиво АД (LOMP). Отчетеният оборот за първото шестмесечие на 2026 г. от двата сегмента на Алтернативен пазар BaSE се понижава с 32%. Трите емисии акции с най-голям оборот са Фючър кепитъл холдинг АД (VEGA), Република холдинг АД (HREP) и ВФ Алтърнатив АД (VFAL).

Отчетеният оборот на пазар beam се увеличава с 96% спрямо същия период на предходната година. Най-висок през първото шестмесечие е оборотът с емисията привилегировани акции на Дронамикс кепитъл АД (DRON), следвана от акциите на Ейч Ар кепитъл АД (HRC) и емисията на Ай Ти Еф груп АД (ITF). По показателя най-много сключени на брой сделки на първо място е емисията на Дронамикс кепитъл АД (DRON), следвана от ИмПулс растеж АД (IMP) и Ейч Ар кепитъл АД (HRC).

На сегмент beam IPO се сключиха сделки с обем 278 671 бр. и оборот 2 438 371 евро с предложената емисия акции на Хелиос марин АД. На сегмент beam Облигации с двете регистрирани емисии са сключени общо 29 сделки, с общ обем 505 бр. и общо оборот 536 061 евро.

Пазар MTF BSE International отчита спад в обема търгувани инструменти с 44% и в броя сключени сделки със 7%. Оборотът се повишава с 25%. Най-голям е оборотът с емисията на

Advanced Micro Devices Inc. (AMD), следвана от Nvidia Corporation (NVD) и Micron Technology Inc. (MTE). Най-много сделки са сключени с емисията на Novo-Nordisk AS (NOV), следвана от Micron Technology Inc. (MTE) и Nvidia Corporation (NVD).

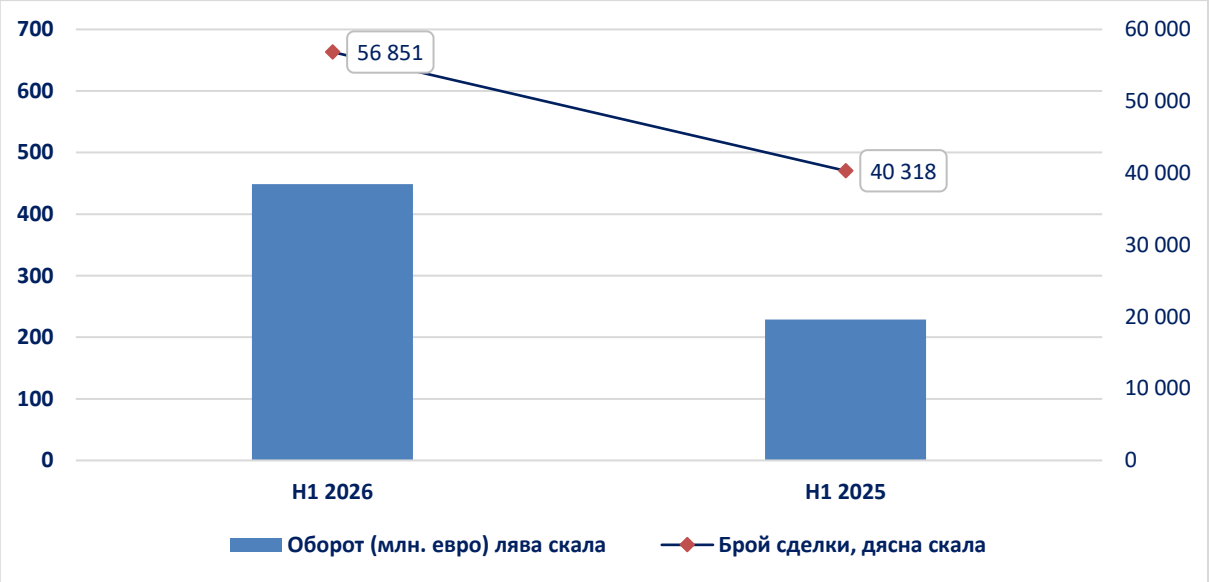
В стремежа си да предоставя своевременно обобщена информация за дейността на БФБ и актуална информация за търговията, в началото на всеки месец Борсата публикува на интернет страницата си месечен „бърз поглед“, в който са посочени общият месечен оборот и брой сделки, ключова информация, касаеща индексите, както и акценти, свързани с важните събития през предходния месец.

Отделно от горепосочената информация, статистически справки за регулирания пазар по различни критерии и периодична статистическа информация може да бъде намерена на сайта на Борсата в секция Статистика.

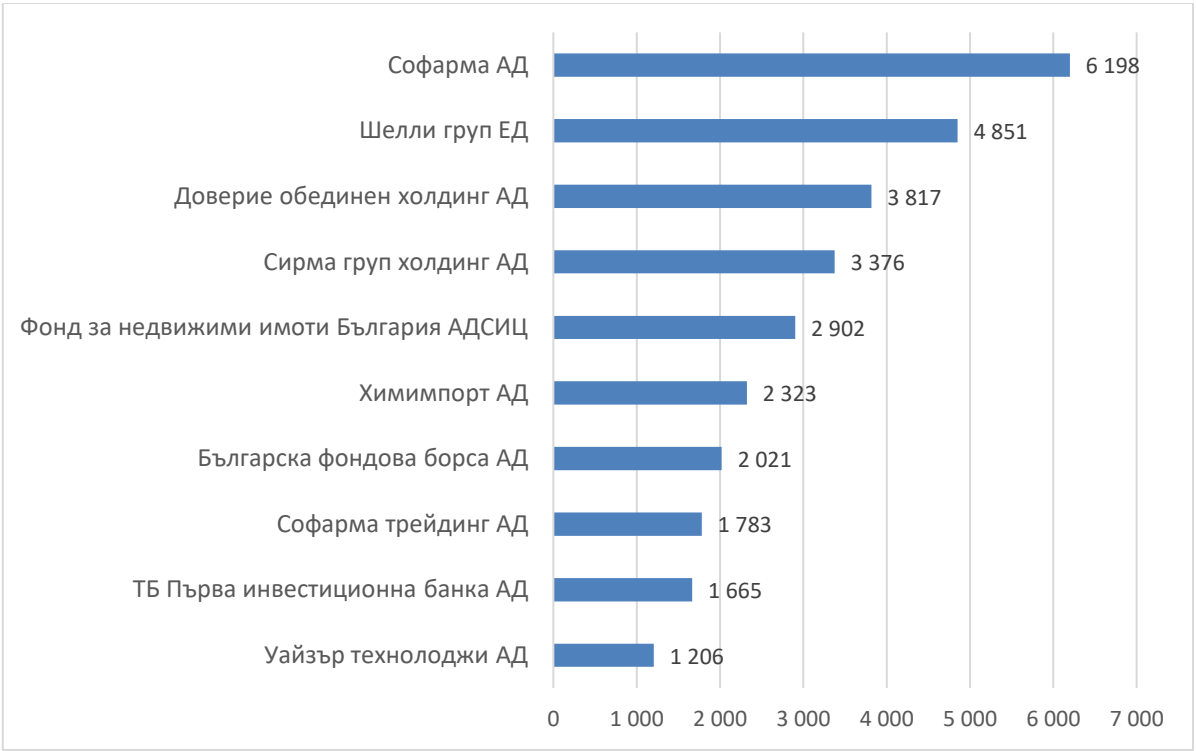
Информация по пазари за първото шестмесечие на 2026 г. и сравнение спрямо същия период на 2025 г. може да бъде намерена в следната фигура:

Пазар	H1 '26	H1 '25	промяна %
Оборот (EUR)	**449 131 457**	**228 845 151**	**96%**
Основен пазар, BSE	383 627 245	155 014 209	147%
Алтернативен пазар, BaSE	35 032 093	51 191 886	-32%
beam, MTF	6 093 154	3 115 262	96%
BSE International, MTF	24 378 965	19 523 794	25%
Обем финансови инструменти	**627 704 062**	**130 526 588**	**381%**
Основен пазар, BSE	604 154 414	83 297 303	625%
Алтернативен пазар, BaSE	8 765 000	36 941 625	-76%
beam, MTF	14 160 996	9 178 752	54%
BSE International, MTF	623 652	1 108 908	-44%
Брой сделки	**56 851**	**40 318**	**41%**
Основен пазар, BSE	48 878	30 615	60%
Алтернативен пазар, BaSE	1 265	2 225	-43%
beam, MTF	3 487	4 008	-13%
BSE International, MTF	3 221	3 470	-7%

Информация за оборота (в млн. евро) и броя сделки, сключени на пазарите, организирани от БФБ през първото полугодие на 2026 г. и 2025 г. е представена в следната фигура:



Информация за десетте емисии акции с най-висок брой сключени сделки през първото шестмесечие на 2026 г. на пазарите, организирани от БФБ, е представена на следната фигура:



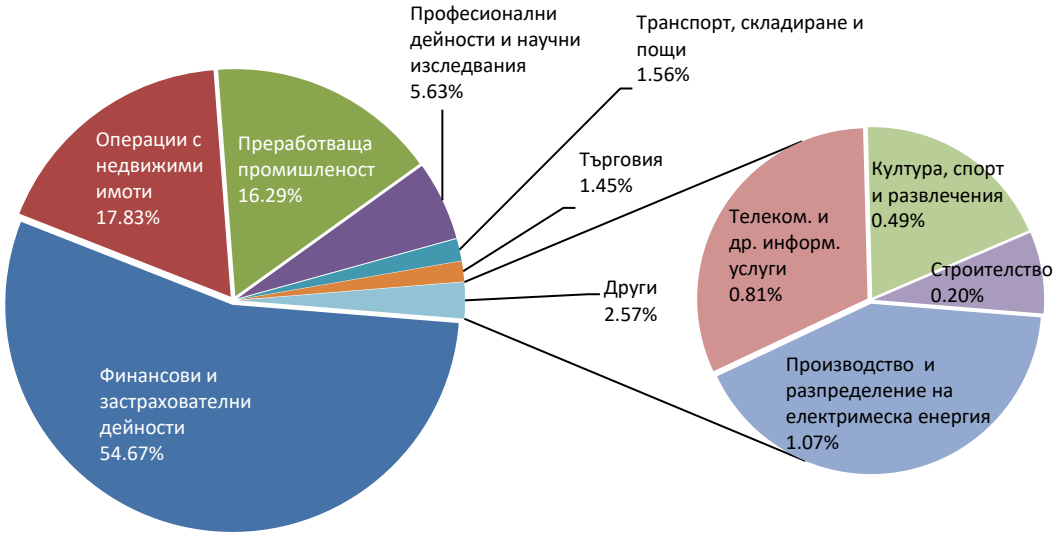
Отраслова структура на търговията

Към 30.06.2026 г. секторът „Финансови и застрахователни дейности“ е традиционно с най-висок постигнат резултат от 120 348 629 евро и формира 55% от общия оборот. Както се вижда от таблицата по-долу, сектор „Операции с недвижими имоти“ е на втора позиция с оборот от 39 253 233 евро или 18% от общия оборот през шестмесечието на 2026 г., следван от сектор „Преработваща промишленост ” с 35 860 242 евро оборот или 16% от общия оборот.

Информация за структурата на търговия по сектори (топ 10) за отчетния период на 2026 г. е представена в следната таблица*:

Сектор	Брой сделки	Изтъргувани лотове	Оборот (евро)
Финансови и застрахователни дейности	25 716	138 447 694	120 348 629
Операции с недвижими имоти	546	30 290 867	39 253 233
Преработваща промишленост	10 426	18 454 763	35 860 242
Професионални дейности и научни изследвания	7 063	7 281 917	12 385 599
Транспорт, складиране и пощи	382	445 084	3 431 000
Търговия	2 215	2 559 120	3 187 116
Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия, газообразни горива и енергия за охлаждане	61	662 219	2 359 037
Телеком., компютърно програмиране, консултански дейности, инфраструктура за информационни технологии и други информационни услуги	1 500	692 309	1 787 090
Култура, спорт и развлечения	592	127 157	1 073 370
Строителство	381	124 786	437 244

**На база данни за търговията на пазарите на акции (вкл. АДСИЦ) на Основен пазар BSE и Алтернативен пазар BaSE*



Пазарна капитализация на Борсата

Към 30.06.2026 г. общата пазарна капитализация на пазарите, организирани от „Българска фондова борса“ АД (пазар MTF BSE International не е включен) е в размер на 11.38 млрд. евро и отчита ръст от 6.13% в сравнение със стойността, отчетена към 31.03.2026 г. Основен принос за увеличението имат Сегмент акции Premium и Сегмент EuroBridge Market, чиито капитализации нарастват съответно със 17.04% и 17.54%. Най-висок относителен ръст отчита сегментът beam Акции – 21.32%.

Подробна информация за пазарната капитализация по пазарни сегменти е представена в долната таблица.

Пазарна капитализация по видове инструменти и общо (сравнение):

	Капитализация (евро)		Сравнение Q2 '26/Q1 ’26	
Сегмент/пазар	**30.06.2026**	**31.03.2026**	**%**	**(евро)**
Пазари на акции без АДСИЦ	10 453 510 363	9 781 837 599	6.87%	671 672 764
Пазар на АДСИЦ	925 576 432	940 390 002	-1.58%	-14 813 570
Обща пазарна капитализация*	**11 379 086 795**	**10 722 227 601**	**6.13%**	**656 859 194**

**Пазар MTF BSE International не е включен.*

Пазарна капитализация по пазарни сегменти (сравнение):

		Капитализация		Сравнение Q2 ’26/Q1 ’26	
Пазарен сегмент	**Пазар**	**Q2 ’26 (евро)**	**Q1 ’26 (евро)**	**Изменение спрямо предходното тримесечие**	**(евро)**
Сегмент акции Premium	BSE	2 665 102 268	2 277 089 613	17.04%	388 012 655
Сегмент EuroBridge Market	BSE	1 144 828 844	974 003 118	17.54%	170 825 726
Сегмент акции Standard	BSE	4 799 079 563	4 721 353 818	1.65%	77 725 745
Сегмент АДСИЦ	BSE	685 335 650	707 133 247	-3.08%	-21 797 597
Сегмент акции	BaSE	1 648 309 046	1 647 684 264	0.04%	624 781
Сегмент АДСИЦ	BaSE	240 240 782	233 256 755	2.99%	6 984 027
beam Акции	beam	196 190 643	161 706 786	21.32%	34 483 858
Общо*		**11 379 086 795**	**10 722 227 601**	**6.13%**	**656 859 194**

**Пазар MTF BSE International не е включен.*

Пазарна капитализация / Брутен вътрешен продукт

	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Пазарна капитализация (млн. евро)	11 379	10 470	8 932
БВП (млн. евро)	123 370	114 783	103 721
Пазарна капитализация/ БВП	9.22%	9.12%	8.61%

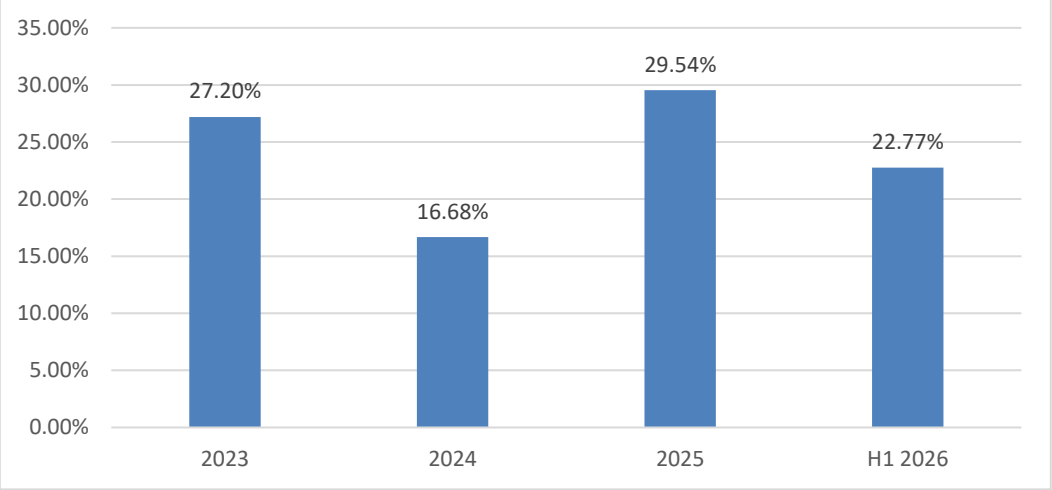
Индекси на Българска фондова борса

От началото на годината индексите на БФБ отчитат повишение като най-силен ръст е отбелязан при бенчмарка на Българска фондова борса, който следи 15-те най-ликвидни дружества – индекса SOFIX.

В първия месец от присъединяването на България към Еврозоната движението на основния индекс SOFIX привлече внимание като нарасна с почти 19% и се нареди сред най-добре представящите се индекси в света за месеца. Ръстът беше подкрепен от компании, водени основно от банковия, технологичния и холдинговия сектор – сегменти, чувствителни към намаления валутен риск и по-ниските рискови премии.

Сравнението с Хърватия показва, че ефектът от въвеждането на еврото се проявява постепенно. Докато в Хърватия активността се засилва по-осезаемо едва след първата година, България стартира с по-силен начален импулс.

Информация за изменението на SOFIX на годишна база в периода 2023 г. – 30.06.2026 г. може да бъде намерена на следната фигура:



През първото шестмесечие на 2026 г. стойностното изменение на индекса SOFIX е 63.52 пункта (+5.32%), с което потвърждава засиления интерес към водещите 15 публични компании, включени в индекса. През отчетния период индексът достигна максимална стойност от 1 414.60 пункта. Сред първите три печеливши емисии за шестмесечието е и емисията акции на „Българска фондова борса“ АД (BSE).

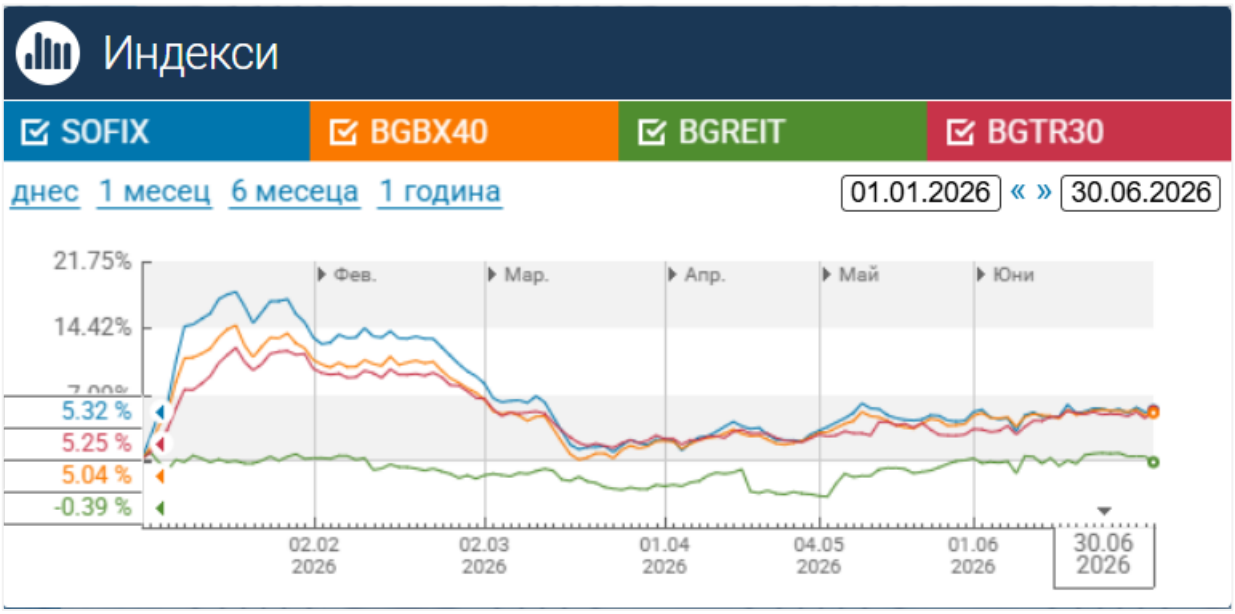
Широкият индекс BGBX40 също бележи растеж от 10.44 пункта (+5.04%), достигайки 217.41 пункта в края на периода. Движението на индекса показва умерен, но устойчив ръст в по-

широкия пазарен сегмент. Максималната достигната стойност през отчетния период е 237.34 пункта, а минималната 206.74 пункта.

Индексът BGTR30, който отразява представянето на 30-те най-ликвидни емисии с равни тегла, нараства с 52.93 пункта (+5.25%). Последната стойност през отчетния период е 1 061.39 пункта. Емисията акции на „Българска фондова борса“ АД (BSE) е в Топ 3 на печелившите емисии за периода.

Индексът BGREIT, включващ дружествата със специална инвестиционна цел, е единственият индекс със спад, като намалява с 0.91 пункта (-0.39%) до 231.99 в края на отчетния период. Максималната стойност през отчетния период е 234.65 пункта.

Информация за динамиката на индексите на БФБ (в %) от началото на 2026 г. до 30.06.2026 г. може да бъде намерена на следната фигура:



Борсовият индекс на дружествата на Пазара за растеж на МСП beam – beamX, в който са включени десет емисии, отчита спад с 8.36%. В началото на годината стойността на beamX е на ниво от 125.72 пункта, а към последната за отчетния период търговска сесия е 115.21 пункта. Максималната достигната стойност е 128.20 пункта.

Членове на БФБ и съветници на Пазар за растеж на МСП beam

Към 30 юни 2026 г. броят на членовете на Българска фондова борса е 43 (четиридесет и три).

Броят на съветниците на пазара за растеж на МСП beam към 30.06.2026 г. е 23 (двадесет и три). Десет от тях са инвестиционни посредници - членове на БФБ. Считано от 31.03.2026 г. статутът на Адвокатско дружество Гугушев и партньори като съветник на пазар beam е прекратен.

Списък с членовете на Борсата и със съветниците на пазара за растеж на МСП beam е представен като Приложения към настоящия доклад.

3.3. Програми, приоритети и развитие

Deutsche Börse Group

БФБ има повече от 18 годишно партньорство с немския оператор Deutsche Börse, като от м. юни 2008 г. търговията на Борсата се осъществява чрез търговската платформа на Deutsche Börse - T7®.

От месец юли 2021 г. на БФБ стартира пазар MTF BSE International, на който към момента се търгуват емисии акции и инструменти, които са класифицирани като Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETCs) и Exchange-Traded Notes (ETN) на близо 300 топ световни компании.

В партньорство с Deutsche Börse „Българска фондова борса“ АД създаде нов сегмент „EuroBridge Market” на Основния пазар BSE, чрез който се осигурява възможност за български емитенти да бъдат допуснати до търговия на организиран от Deutsche Börse регулиран пазар на финансови инструменти, а именно на Frankfurt Stock Exchange (FSE).

Сред предимствата на EuroBridge Market са по-голяма видимост и доверие сред инвеститорите, нови възможности за растеж и улеснен достъп до глобален капитал.

От 24.02.2026 г. акциите на Сирма груп се търгуват вече и на Frankfurt Stock Exchange чрез EuroBridge Market.

На 24 февруари 2026 г. беше организирана церемония по биене на камбана на пода на Франкфуртската борса, с което символично се постави началото на търговията на компанията в

Германия. Събитието отбеляза успешното завършване на процеса по двойно листване и открива нови възможности за растеж в един от водещите финансови центрове в Европа. Съвместните усилия на българската и германската борса откриват пътя към глобалните инвеститори.

Сирма груп е втората компания на сегмента за двойно листване след Шелли груп.

Капиталовите печалби от сделки и доходите от лихви на пазара за растеж BEAM на Българска фондова борса са освободени от данъчно облагане при същите условия като тези на регулирания пазар на Борсата. Това стана възможно след приетите законодателни текстове, заложени в Закона за държавния бюджет за 2026 г., обнародвани в бр. 113 на Държавен вестник от 23.12.2025 г. и в сила от 1 януари 2026 г. Промените надграждат пилотния режим на данъчни облекчения, който действаше от 01.01.2021 г. до 31.12.2025 г. и подкрепят развитието на пазара за растеж като източник на финансиране за бизнеса.

С последните изменения в Кодекса за социално осигуряване (КСО) се дават нови възможности за капиталовия пазар и пенсионните дружества в България, а именно възможност на фондовете да инвестират средства в компании, търгувани на пазара за растеж BEAM на БФБ, в дългови и дялови финансови инструменти за инвестиране на инфраструктурни проекти, както и да сключват сделки с цел предоставяне заеми на безналични финансови инструменти при строго определени условия в рамките на единна система за заемане на финансови инструменти (Lending pool).

Всички инвестиционни ограничения са детайлно разписани в КСО, като са съобразени с инвестиционния профил на съответния фонд/подфонд. До този момент инвестициите на пенсионните дружества бяха ограничени единствено до компании, търгувани на регулиран пазар. Тези промени откриват допълнителни възможности за доходност и

диверсификация с цел ограничаване на риска от експозициите, както и за достъп на малки и средни компании да набират капитал на пазарите за растеж. Очаква се новата рамка да допринесе и за по-голяма ликвидност и дълбочина на българския капиталов пазар, както и за стимулиране на предприемачеството и икономическия растеж.

BeamUp Lab е програма за стимулиране и насърчаване растежа на български стартъпи, малки и средни компании. Целта на програмата е да отличи перспективни и иновативни български компании с устойчиви бизнес модели, да им даде видимост пред потенциални инвеститори, както и да повиши тяхното знание относно възможностите за финансиране.

През първото шестмесечие на 2026 г. се проведоха първите три стратегически срещи от шестото издание на програмата beamUp lab.

На 22.01.2026 г. се проведе първата среща с домакин Фонд на фондовете, посветена на разнообразните възможности за финансиране чрез инструментите, осигурени от Европейския съюз. Представителите на 20-те компании-участници имаха възможността да се запознаят с механизмите за финансиране на малки и средни компании, както и законодателната и регулаторната рамка при подкрепа от ЕС.

Втората среща се състоя на 24.03.2026 г. с домакин Българската банка за развитие и беше фокусирана върху финансирането на растящи компании чрез инструментите на банката.

Специален акцент в програмата се постави и върху скрития потенциал на данните и каква добавена стойност могат да имат те за бизнес развитието. Гергана Пападопулу, управител на Файненшъл маркет сървисиз (дъщерно дружество на БФБ) разгледа връзката между нефинансовите данни, устойчивостта и представянето на компаниите, като подчерта необходимостта

от по-структурирано и целенасочено използване на този ресурс

На 15.05.2026 г. БФБ беше домакин на третата среща, посветена на възможностите за набиране на капитал чрез българския капиталов пазар и на практическите аспекти при осъществяването на успешно първично публично предлагане. В рамките на събитието четири компании от beamUp lab 6 представиха дейността си и получиха обратна връзка от инвеститори.

Радослав Желязов, директор „Емитенти и членство“ в БФБ представи пред компаниите-участници предимствата на листването на Борсата, необходимостта и прозрачността от разкриването на информация пред инвеститорите, както и услугите, които Борсата предлага на емитентите.

Платформа за заем на ФИ

На 17 юни 2024 г. „Българска фондова борса“ АД, съвместно с „Централен депозитар“ АД, обяви старта на най-новата си платформа - електронната платформа за сключване и регистрация на договори на заем на финансови инструменти, която използва инфраструктурата на търговската система T7.

Сключването и регистрацията на договори за заем на финансови инструменти се извършва с акции от емисии, които са допуснати до търговия на Основния пазар на БФБ и участват в някой от индексите SOFIX, BGBX 40 или BG TR30.

Към 30.06.2026 г. в платформата са регистрирани 44 емисии финансови инструменти.

Платформата за заемане на ценни книжа предоставя ново поколение интегрирана услуга на БФБ и Централен депозитар, която позволява на всички инвеститори да отдават или заемат за определен период от време финансови инструменти, включени в основните индекси на Борсата. Договорите за заемане са стандартизирани, като страни по тях са настоящи борсови членове.

Новата платформа открива още една възможност пред

инвеститорите в страната и цели да увеличи ликвидността на капиталовия пазар в България. Обезпеченията за заеманите инструменти са само под формата на парични средства, като управлението им се осъществява от Централен депозитар.

Oxygen е инициатива на Българска фондова борса и дъщерната ѝ компания ФМС и е първа по рода си в България. Платформата дава възможност на българските компании да измерват и отчитат своето екологично, социално и корпоративно въздействие, като получат оценка на техния въглероден отпечатък, както и на други индикатори, свързани с ESG.

От началото на 2024 г. компаниите могат да се възползват от новите възможности на платформата Oxygen. Публичните дружества могат напълно безплатно да изчисляват въглеродния си отпечатък, благодарение на партньорството с глобалната платформа Synesgy, дигитално решение за оценка на екологичната, социалната и корпоративна устойчивост (ESG) на международната компания ICAP CRIF.

На 18 януари 2024 г., платформата Oxygen стана и единственият инструмент в България с лиценз от Глобалната инициатива за отчитане (GRI), позволявайки на бизнеса бързо и лесно да докладва спрямо всички европейски и международни ESG стандарти.

Платформата Oxygen by FMS беше отличена във Втория доброволен национален преглед на изпълнението на Целите за устойчиво развитие (ЦУР) в Република България.

През последното тримесечие на 2025 г. дружеството разработи нови функционалности в платформата OXYGEN. Добавиха се възможности за отчитане по доброволен стандарт за отчитане на устойчивостта, създаден от Европейската консултативна група за финансово отчитане (EFRAG) по искане на Европейската комисия VSME (Voluntary Standard for SMEs) стандарт. Клиентите на платформата могат да избират ниво на

детайлност, което отговаря на техните нужди:

Базов модул: Съдържа основни изисквания и е предназначен за микропредприятия, които правят първи стъпки в отчитането.

Разширен модул: Предназначен е за МСП, които се нуждаят от по-подробен доклад за банки, инвеститори или клиенти.

През 2026 г. се добави възможност за попълване на картата за оценка на корпоративното управление в България (скор карта), приета от Националната комисия за корпоративно управление на 28.01.2026 г.

Българска фондова борса се възползва от възможностите на платформата OXYGEN като изготви:

- декларацията за корпоративно управление, част от годишния финансов отчет (индивидуален и консолидиран) на дружеството за 2025 г.;
- картата за оценка на корпоративното управление в България (скор карта), която е представена към годишния финансов отчет на дружеството за 2025 г.;
- индивидуален доклад за устойчивост за 2025 г., прилагайки доброволните стандарти за малки и средни предприятия (VSME). Докладът може да бъде намерен на сайта на „Българска фондова борса“ АД в секция „Устойчиво развитие“, в медията www.x3news.com и платформата www.x3analytics.com

Центърът за устойчиви финанси и енергетика (Зеленият център) е водещ think tank в областта на устойчивите финанси и енергетика в България, създаден по инициатива на „Българска фондова борса“ АД и дъщерното дружество „Българска независима енергийна борса“ ЕАД. Зеленият център подпомага БФБ и БНЕБ в усилията им за устойчивост.

Вторият годишен доклад, изготвен от Зеления център беше

представен на 10 юни 2026 г. в Института за икономически изследвания на БАН. Докладът разглежда как българските дружества отчитат своята устойчивост. Проучването, изготвено от екип на Зеления център, БФБ и консултанти – проф. д. ик. н. Виржиния Желязкова, проф. д-р Даниела Бобева, доц. д-р Марина Стефанова, проф. д-р Спартак Керемедчиев и доц. д-р Стефан Райчев, обхваща близо 150 дружества: 16 банки, 26 държавни предприятия, 78 публични дружества и 29 енергийни компании.

Основни изводи: ESG отчетността в България преминава към по-структурирано развитие. Компаниите постепенно надграждат формалното изпълнение на изискванията с ESG политики, управленски механизми и системи за оповестяване. Големите банки показват стабилна интеграция на ESG политики, държавните предприятия – силна социална отчетност, публичните дружества – утвърдени практики в корпоративното управление, а енергийният сектор – начален, но обещаващ напредък в устойчивото планиране.

В края на месец юни 2026 г. Зеленият център актуализира Насоките за ESG отчитане – практически инструмент, който подпомага компаниите в процеса на устойчиво отчитане.

Новата версия е съобразена с последните европейски регулации и предлага по-ясен, поетапен и гъвкав подход за прилагане на ESG отчетността според нуждите и зрелостта на предприятията. Насоките включват и практически приложения в подкрепа на бизнеса.

BSE Advance е дългосрочна програма на Българска фондова борса. Чрез нея БФБ води целенасочена и проактивна политика за повишаване на финансовата грамотност на младите хора.

През първото шестмесечие на 2026 г. БФБ реализира поредица от образователни инициативи, насочени към повишаване на финансовата грамотност, практическата подготовка и интереса на ученици и студенти към капиталовия пазар и инвестициите.

На 20.02.2026 г. БФБ организира първото Национално състезание по финанси и инвестиции, подкрепено от Комисията за финансов надзор, Българската асоциация на управляващите дружества и Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, с домакин УНСС. В състезанието участваха десетки студенти от икономически висши училища, които демонстрираха знания, аналитично мислене и отлични практически умения в областта на финансовите пазари. Първите три места заеха студенти от Софийския университет „Св. Климент Охридски“, УНСС и Болонския университет.

На 19.02.2026 г. студенти от магистърската програма „Мениджмънт и бизнес информационни системи“ на Технически университет – София посетиха БФБ като разговорът беше посветен на капиталовия пазар и прилагането на принципите на доброто корпоративно управление за създаване на предвидима среда, важна за бизнеса и инвестициите на капиталовия пазар

На 18.03.2026 г., в рамките на Глобалната седмица на парите, БФБ посрещна ученици от Националната търговско-банкова гимназия и Частната професионална гимназия по банково дело, търговия и финанси. Посещението беше проведено в изпълнение на Меморандума за сътрудничество с Асоциацията на икономическите училища в България и предостави на учениците възможност да се запознаят отблизо с капиталовия пазар и дейността на Борсата.

На 15 април 2026 г. БФБ беше посетена от студенти от трети курс на УНСС, специалност „Търговия и продажби“, изучаващи

дисциплината „Борси и борсова търговия“. Те се запознаха с развитието на българския капиталов пазар, модела и принципите на борсовата търговия, ползите от листването на компании, новите инициативи на БФБ и възможностите, предоставяни от пазара за растеж beam.

През месец май 2026 г., студенти от трети курс на Геолого-географския факултет на СУ „Св. Климент Охридски“, изучаващи дисциплината „Инвестиционен мениджмънт“, посетиха БФБ и получиха практически поглед върху развитието на капиталовия пазар у нас, дейността на Борсата и възможностите за инвестиции и диверсификация на портфейл.

На 02.06.2026 г. Борсата посрещна студенти от четвърти курс, специалност „Право“, в Софийския университет „Св. Климент Охридски“. Бъдещите юристи се запознаха с дейността на БФБ, функционирането на капиталовия пазар и търговската система T7 на Deutsche Börse. Представени им бяха също пазарът beam, услугите за емитенти и новите инициативи на Борсата, а посещението завърши с традиционния удар на борсовата камбана.

БФБ застана и зад ежегодната инициатива на Фондация "Инициатива за финансова грамотност“, в която деца от цялата страна представят театралния урок „Въртележка на парите“. В инициативата, провеждана в над 99 населени места се включиха над 2 500 деца, на 115 сцени в цялата страна и близо 9 200 зрители. Инициативата насърчава развиването на основни умения за финансова грамотност още от ранна възраст.

БФБ се включи в инициативата на Министерство на финансите Портал за финансова грамотност – платформа, насочена към популяризирането на общите финансови познания. Порталът предоставя безплатни образователни и информационни ресурси, практически съвети, полезни инструменти, тестове, често задавани въпроси и видеоклипове, насочени към повишаване на финансовата грамотност на широк

кръг потребители. Платформата е достъпна на следния адрес: https://pfg.bg/

И тази година БФБ подкрепи конкурса „Най-добър младежки стартъп“ – инициатива на партньорите ни Фонд на фондовете и Софийски университет, която насърчава предприемаческия дух, иновациите и развитието на бизнес идеи сред младите хора в България.

Борсата подкрепя конкурса още от неговото създаване чрез образователни инициативи – специален webinar за възможностите за финансиране през капиталовия пазар и посещение на участниците в сградата на Българска фондова борса.

За шеста поредна година БФБ отличи млади професионалисти с изключителни резултати на изпитите на КФН за инвестиционни консултанти и брокери на финансови инструменти. Тази година специалната награда и финансов стимул на БФБ получиха Мартин Луканов – за най-добро представяне на изпита за инвестиционен консултант, и Васил Синабов – за отличен резултат на изпита за брокер.

SpaceCrowd е платформа за колективно финансиране, която улеснява инвестициите в стартиращи и развиващи се компании. Основни акционери на SpaceCrowd са „Българска фондова борса“ АД и „Централен Депозитар“ АД.

SpaceCrowd облекчава административния процес при набирането на капитал, като осигурява необходимата инфраструктура и подкрепа, което позволява на компаниите да се фокусират върху своето развитие и растеж.

Платформата SpaceCrowd има и допълнителен модул за образователна грамотност SpaceCrowd Academy - симулативната платформа за обучение по краудфъндинг, създадена специално за младежи. През юни 2026 г. първото

издание на SpaceCrowd Academy приключи успешно. Учениците от 11-ти клас на Националната търговско-банкова гимназия развиваха стартъп идеи, анализираха пазарни възможности, създаваха бизнес модели и представяха проектите си пред инвеститори чрез симулативната платформа SpaceCrowd Academy.

С инициативи като SpaceCrowd Academy БФБ продължава своята мисия да повишава финансовата грамотност сред младите хора и да ги запознава с възможностите на капиталовите пазари, инвестициите и предприемачеството.

Проект на БФБ и ИАНМСП

На 27.04.2026 г. БФБ и Изпълнителната агенция за насърчаване на малките и средните предприятия (ИАНМСП) стартираха съвместен проект за подобряване на достъпа до финансиране на бизнеса чрез капиталовия пазар.

Програмата е насочена към компании, които планират да наберат финансиране и да се търгуват на регулирания пазар на БФБ, на Пазара за растеж BEAM, както и на платформата за колективно финансиране SpaceCrowd.

Investor Day

На 29.04.2026 г. проведе третото издание на **Investor Day 3.0 2026**: Mind the Growth – водещото инвестиционно събитие в региона, организирано от БФБ. Форумът събра 25 публични и частни компании и над 300 експерта сред публиката, с което утвърди ролята си като ключова платформа за среща между бизнеса и международните инвеститори и за насърчаване на растежа чрез капиталовия пазар.

Ден за акции

За 12-а поредна година „Българска фондова борса“ АД и „Централен депозитар“ АД организираха „Ден за акции“, който се проведе на 10 юни. И тази година, както и миналата, в инициативата се включиха 26 инвестиционни посредници и банки. В „Деня за акции“ бе реализиран оборот в размер на 1,578 млн. евро, а броят на сключените сделки бе 923 броя

сделки.

Целта на „Деня за акции“ е да предостави възможност на широк кръг от хора и най-вече индивидуални инвеститори по-лесно да инвестират на капиталовия пазар като търгуват с акции без такси и комисионни в рамките на този ден. Инициативата е продължение на дългогодишните усилия и мисия на Борсата да повиши финансовата грамотност и инвестиционната култура на българското общество.

Стратегия за публично предлагане на ДЦК

В края на 2025 г. Министерски съвет прие Стратегия и Концепция за организация на първично предлагане на държавни ценни книжа (ДЦК), насочени към индивидуални инвеститори в страната.

Ефектите от стратегията са свързани с увеличаване многократно броя на активните инвеститори на БФБ, активизиране на вторичната търговия на ДЦК, както и повишаване атрактивността на българския капиталов пазар като цяло.

Международна дейност

Важен приоритет в дейността на БФБ е разширяването на международните контакти и връзки с останалите борсови институции и организации, в регионален и в общоевропейски мащаб.

- БФБ има статут на пълноправен член на Федерацията на европейските фондови борси (FESE).
- През ноември 2020 г. „Българската фондова борса“ АД се присъедини към Инициативата на ООН за устойчиви фондови борси (United Nations Sustainable Stock Exchanges Initiative, UN SSE).
- През септември 2023 г. „Българска фондова борса“ АД официално се присъедини и към Глобалния Договор на ООН – инициатива, която призовава компаниите да възприемат десет универсални принципа в областта на човешките права, трудовите стандарти, околната среда и борбата с корупцията и да ги приложат в своите бизнес стратегии и във всекидневната си работа. Чрез своя ангажимент по отношение на всеобщо възприети ценности и чрез минимизирането на негативните ефекти от своята

стопанската дейност, компаниите могат да дадат своя принос за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН.

„Българска фондова борса“ АД изпълни задължителното годишно изискване към членовете на Глобалния договор на ООН и публикува Комюникето за напредъка (Communication on Progress – CoP) за 2026 г. CoP е възможност не само да се изпълни годишното изискване на инициативата, но и дружеството да представи ангажиментите и политиките по 10-те принципа на Глобалния договор на ООН и SDGs, както и направения напредък.

- На 23 август 2023 г. е учредено ново дружество EuroCTP, в което акционери са 14 европейски борси, съответно борсови групи, които представляват операторите на основните регулирани пазари в 25 страни от ЕС. Целта на новата компания (joint venture) е да предоставя консолидирани пазарни данни (consolidated tape) за акции в Европейския съюз. EuroCTP има свой собствен Съвет на директори, а всички борси са представлявани в Надзорния съвет на дружеството. С присъединяването на Bratislava Stock Exchange като 16-ти акционер, акционерната база вече включва всички 27 държави членки на ЕС. „Българска фондова борса“ АД представлява малките борси в Надзорния съвет на новото дружество.

  На 19.12.2025 г. Европейският орган за ценни книжа и пазари (ESMA) избра EuroCTP за първия доставчик на консолидирани данни (Consolidated Tape Provider, CTP) за акции и борсово търгувани фондове (ETFs) в ЕС.

  Консолидираните данни (consolidated tape) предоставят единен, стандартизиран поток от пазарна информация за търговията с акции и ETFs от различни места за търговия в ЕС. Очаква се това да подкрепи по-добрата информираност на инвеститорите, да улесни сравнимостта на цените и ликвидността, и да допринесе за развитието на Съюза на спестяванията и инвестициите, с ползи за всички участници на пазара.

- На 24.06.2026 г. България получи значимо международно признание, след като глобалният доставчик на индекси MSCI обяви, че повишава класификацията на българския капиталов пазар до „Frontier Market“. Решението е част от годишния преглед на пазарните класификации на MSCI за 2026 г.

  Промяната представлява важна стъпка в развитието на българския капиталов пазар и е резултат от последователните усилия на институциите и пазарните участници за подобряване на достъпа, инфраструктурата и инвестиционната среда в страната. Според съобщението на MSCI подобренията в достъпността и инвестиционната привлекателност на българския пазар са устойчиви и достатъчно значими, за да

оправдаят преминаването към по-висока категория. В допълнение, MSCI потвърждава, че ликвидността на БФБ се е подобрила съществено през последните години. Този напредък е подкрепен от нарастващия оборот и от по-големия брой ценни книжа, които отговарят на изискванията на MSCI за размер и ликвидност за категорията Frontier Market. Реалното включване на България в индексите на MSCI, покриващи Frontier Markets, ще се осъществи през май 2027 г.

4. ОСНОВНИ РИСКОВЕ

Като лицензиран пазарен оператор, „Българска фондова борса“ АД организира дейността и операциите на регулирания пазар съобразно изискванията на закона и актовете по прилагането му. Организацията и управлението на „Българска фондова борса“ АД 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. Правилникът за дейността на „Българска фондова борса“ АД 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, относими към дейността дружеството и политиката по тяхното управление са регламентирани в част VI – Правила за управление на риска от Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД.

Политиката по управлението на рисковете се прилага интегрирано и съобразно с всички останали политики и принципи, регламентирани във вътрешните актове на Българска фондова борса. Правилата за управление на риска на Българска фондова борса 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 Българска фондова борса 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 недостоверност 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 заетите 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 Българска фондова борса** – други рискове, свързани с предлаганите услуги, неидентифицирани в правилата за управление на риска на Българска фондова борса

- 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 „Българска фондова борса“ АД, е представено в т. 4 „Рискови фактори” от регистрационния документ (стр. 12 – 24), представляващ Част I от одобрения от Комисията по финансов надзор проспект с решение № 816 – ПД/15.12.2010 г. за допускане на акциите на Българска фондова борса до търговия на регулиран пазар. Проспектът може да бъде намерен на интернет страницата на Българска фондова борса в секция „Проспект на Българска фондова борса”.

По отношение управлението на риска и предвид спецификата на дейността на БФБ в качеството ѝ на регулиран пазар се прилага разработена оперативна процедура от Системата за управление (СУ) на БФБ (ISO 9001 / 27001). Процедурата третира основно оперативните рискове, свързани с основните процеси по търговия на БФБ.

Ръководството на дружеството е ангажирано с: осигуряване и поддържане на съответствието на СУ, интегрирането на СУ в бизнес процесите, насърчаване на лидерството, осигуряване и поддържане на необходимите ресурси за поддържане и функциониране на процесите, подобряването на системата за управление на база на анализа, основан на риска и информацията за функциониране на процесите. Ръководството, съвместно с директорите на дирекции, управлява рисковете и възможностите за процесите, които счита за необходимо да наблюдава и контролира при функционирането на СУ. Управление на рисковете и възможностите включва: идентифициране, оценка, определяне на подходящи действия за третиране и овладяване, пропорционални на възможността за възникване, потенциалното въздействие, определяне на отговорни служители за прилагане на мерките и за контрол на изпълнението, определяне на подходящи контролни механизми, при необходимост, периодичен преглед, най-малко веднъж годишно, и при възникване на необходимост, преоценяване, когато е приложимо. При управление на рисковете и възможностите се прилагат и изискванията на Правилника за дейността, част VI Правила за управление на риска.

В БФБ се прилага и Политика по управление на риска. Политиката се прилага интегрирано и съобразно с всички останали политики и принципи, регламентирани във вътрешните актове

на борсата. В Политиката по управление на риска са разграничени видовете риск, свързани с дейностите, процедурите и системите на БФБ. За всеки от рисковете са посочени процедури с мерки за управление, които БФБ се ангажира да прилага. Със заповед на изпълнителния директор е създаден и Комитет по сигурността.

Повече информация относно управлението на финансовия риск може да бъде намерена в т. 31 „Управление на финансовия риск“ от документа „Приложения към индивидуален междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2026 г.“

В „Българска фондова борса“ АД има създадени Одитен комитет по Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и Дирекция „Вътрешен одит“ по Закона за вътрешния одит в публичния сектор.

Основната цел на Одитния комитет е да подпомага Съвета на директорите при надзора на адекватността и ефективността на системите за финансово отчитане и вътрешен контрол, в т.ч. и системата за управление на рисковете. За тази цел Одитният комитет активно подпомага ръководството на БФБ при изготвянето на годишната самооценка за състоянието на системите за финансово управление и контрол.

Дирекция „Вътрешен одит“ в БФБ осъществява дейността по вътрешен одит за цялата БФБ-група. Тъй като БФБ е едноличен собственик на капитала на „Българската независима енергийна борса“ ЕАД и „Файненшъл Маркет Сървисиз“ ЕООД, двете дружества попадат в одитната вселена на звеното по вътрешен одит на БФБ. Вътрешният одит извършва независими оценки за нормативно съответствие, адекватност и ефективност на контролните механизми, управлението на риска и управлението на дейностите в групата на БФБ.

Дирекция „Вътрешен одит“ изготвя и ежегодно актуализира Стратегия за дейността по вътрешен одит.

В зависимост от оценката на риска за одитните единици и периода, който е изминал от последната им проверка и резултатите от нея, се изготвя Одитен план, в който се включват одитните ангажименти за текущата година.

Резултатите от извършените одити и дадените препоръки се описват в одитните доклади от проведените ангажименти и се включват в Годишния доклад за дейността на Дирекцията за вътрешен одит на БФБ, който се одобрява от Съвета на директорите на БФБ и се предоставя до края на м. януари за сведение в Министерството на финансите.

Дирекция „Вътрешен одит“ проследява изпълнението на препоръките чрез регистър на препоръките, планирани коригиращи действия и статус на изпълнение, като проследяването

се извършва чрез самостоятелни одитни ангажименти и/или текущо оперативно докладване и изискване на информация, в тясно сътрудничество с одитните комитети на БФБ и БНЕБ.

Ръководителят на Дирекцията провежда редовни срещи с ръководството на БФБ за обсъждане на резултатите от работата в областта на вътрешния одит за текущата година, като веднъж на всеки пет години се провежда външна оценка на дейността.

5. ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на „Българска фондова борса“ АД е изготвен съгласно приетата счетоводна политика на БФБ и МСФО счетоводни стандарти и предоставя информация за финансовото състояние на дружеството и резултатите от дейността му.

5.1. Финансов резултат

Към 30.06.2026 г. нетният финансов резултат, реализиран от „Българска фондова борса“ АД е печалба в размер на 5 840 хил. евро (30.06.2025 г.: 8 757 хил. евро), формиран от приходите от договори с клиенти, други доходи от дейността и на финансовите приходи.

Информация относно основните финансови показатели може да бъде намерена в т. 24 „Капитал и резерви“ от „Приложения към индивидуален междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2026“.

5.2. Активи и пасиви

Сумата на активите на „Българска фондова борса“ АД към 30.06.2026 г. възлиза на 15 968 хил. евро и е с 6 679 хил. евро (72%) по-висока от стойността им към 31.12.2025 г.

Нетекущите активи се увеличават с 404 хил. евро (6%) спрямо 31.12.2025 г.

По позицията „Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход“ се отчита повишение с 486 хил. евро (53%) спрямо 31.12.2025 г. Към 30.06.2026 г. „Българска фондова борса“ АД е направила вноски в общ размер на 647 хил. евро (2025 г.: 647 хил. евро) във връзка с учредяването на дружеството EuroCTP B.V. Българската фондова борса представлява малките борси в Надзорния съвет на дружеството. На 19.12.2025 г. Европейският орган за ценни книжа и пазари (ESMA) избра EuroCTP за първия доставчик на консолидирани данни (Consolidated Tape Provider, CTP) за акции и борсово търгувани фондове (ETFs) в ЕС. Във връзка с одобрението от ESMA, EuroCTP е заявила необходимост от втори транш финансиране и през 2026 г. бе одобрено набирането на средства чрез конвертируем заем от акционерите. Общата сума на конвертируемия заем е 17 млн. евро, разпределена, съгласно дяловите участия в дружеството. Сумата за БФБ е в размер на 485 763.85 евро и е одобрена от СД на

борсата на заседание на 04.02.2026г. и изплатена към заемополучателя EuroCTP на 06.02.2026г. при условията на 9.5% годишна лихва, платима ежегодно до 15 декември. Условията за погасяване по договора са до пет години от датата на подписване на договора ако не се договори друго с изплащането на непогасената сума или чрез конвертиране. При конвертиране цената се намалява с 20% от най-ниската цена на нова акция, платена от инвеститорите в най-скорошното следващо финансиране с акции.

Понижение се отчита по позициите „Имоти, машини и оборудване“ с 59 хил. евро (7%) и „Нематериални активи“ с 23 хил. евро (82%) в резултат на натрупаната амортизация за периода. Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, ползвани в дейността на дружеството към 30.06.2026 г. е 44 хил. евро (31.12.2025 г.: 44 хил. евро). Към 30.06.2026 г. няма отписани напълно амортизирани нематериални активи (31.12.2025 г.: 6 хил. евро).

Текущите активи се увеличават с 6 275 хил. евро (232%) поради ръст по позиция „Други вземания и предплатени разходи“ с 6 269 хил. евро. По позиция „Търговски вземания“, в която са включват вземания по договори с клиенти в размер на 473 хил. евро. (31.12.2025 г.: 153 хил. евро) се отчита увеличение с 320 хил. евро (209%). Спад се наблюдава по позиция „Парични средства и парични еквивалентни“ с 314 хил. евро (13%).

Натрупаната неразпределена печалба към 30.06.2026 г. се увеличава с 5 857 хил. евро и възлиза на 6 117 хил. евро (260 хил. евро към 31.12.2025 г.)

Нетекущите задължения намаляват с 14 хил. евро (8%) поради спад по позицията „Дългосрочни задължения по лизинг“.

Текущите задължения се увеличават с 853 хил. евро (67%) поради увеличение по позициите „Задължения към доставчици и други кредитори“ с 823 хил. евро (74%) и „Задължения за данъци“ с 30 хил. евро (375%). Задълженията за дивиденти в размер на 849 хил. евро (31.12.2025 г.: 897 хил. евро) представляват неизплатени дивиденти на акционери на „Българска фондова борса“ АД от разпределение на печалбата за 2025 (6-мес.дивидент), 2024 г., 2023 г., 2022 г., 2021 г. и 2020 г.

Задълженията към доставчици към 30.06.2026 г. в размер на 385 хил. евро са текущи по доставки на услуги за 2026 г. (31.12.2025 г.: 214 хил. евро).

5.3. Приходи и разходи

През отчетния период „Финансовите приходи“ намаляват с 2 878 хил. евро (32%) спрямо 30.06.2025 г. и възлизат на 6 001 хил. евро (8 879 хил. евро към 30.06.2025 г.). Понижението се дължи на спад по позиции „Приходи от дивиденти“ с 2 842 хил. евро (32%) и „Приходи от лихви по срочни депозити в банки“ с 26 хил. евро (79%).

Приходите от „Други доходи от дейността“ се увеличават с 3 хил. евро (3%) спрямо 30.06.2025 г.

Към 30.06.2026 г. дружеството е реализирало приходи от български клиенти в размер на 954 хил. евро (30.06.2025 г.: 749 хил. евро), а приходите от чуждестранни клиенти са в размер на 236 хил. евро (30.06.2025 г.: 237 хил. евро).

Приходите от договори с клиенти към 30.06.2026 г. са в размер на 1 190 хил. евро, с което се отчита ръст от 204 хил. евро (21%) спрямо 30.06.2025 г.

Приходите от договори с клиенти по оперативни сегменти и видове услуги включват:

	30.06.2026 EUR'000	30.06.2025 EUR'000
Оперативен сегмент “Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия“	**466**	**412**
Такса за поддържане на емисии	397	339
Такса за членство	39	45
Такса за регистрация на емисии	20	20
Приходи от услуги по емисии	10	8
Оперативен сегмент „Информационно обслужване“	**285**	**283**
Такса за информационно обслужване	253	252
Такса за докладване на данни ОМП	30	30
Такса за право на ползване на търговска марка	2	1
Оперативен сегмент „Търговия с финансови инструменти“	**439**	**291**
Комисионни за сделки на Борсата	375	230
Месечни комисионни за достъп до търговия	47	46
Приходи от услуги за членове и свързаност	17	15
Общо	**1,190**	**986**

Видно от данните в горепосочената таблица приходите от такси в оперативен сегмент „Регистрация и поддържане на емисии финансови инструменти за търговия“ се увеличават с 54 хил. евро (13%) спрямо същия период на миналата година като ръст се отчита по позиции „Такса за поддържане на емисии“ с 58 хил. евро (17%) и Приходи от услуги по емисии“ с 2 хил. евро (25%). Спад с 6 хил. евро (13%) се наблюдава в позиция „Такса за членство“.

Към 30.06.2026 г. приходите от такси в оперативен сегмент „Информационно обслужване“ се увеличават с 2 хил. евро (1%) спрямо 30.06.2025 г. поради ръст в позицията „Такса за

информационно обслужване“ с 1 хил. евро и „Такса за право на ползване на търговска марка“ с 1 хил. евро.

Приходите в оперативен сегмент „Търговия с финансови инструменти“ нарастват със 148 хил. евро, което представлява увеличение от 51%. Ръстът се дължи основно на увеличението по позиция „Комисионни за сделки на Борсата“ със 145 хил. евро (63%), както и на повишението на приходите от услуги за членове и свързаност с 2 хил. евро (13%) и на „Месечни комисионни за достъп до търговия“ с 1 хил. евро (2%).

По позиция „Разходи за външни услуги“, в които са включени „Лицензионни такси“, които Борсата заплаща за използване на различните информационни системи, необходими за осигуряване на правилното функциониране на пазарната инфраструктура, „Абонаменти, одит и други консултантски услуги“, „Счетоводно-административно и деловодно обслужване“ и др. се отчита ръст със 183 хил. евро (36%).

Към 30.06.2026 г. са начислени разходи за задължителен одит на индивидуалния и консолидирания годишни финансови отчети в размер на 10 хил. евро (30.06.2025 г.: 10 хил. евро). Не са предоставяни данъчни консултации и други услуги, несвързани с одита през 2025 г. от одиторите на отчета по закон.

По позиция „Разходи за персонала“ се отчита ръст от 58 хил. евро (10%). „Други разходи за дейността“ се увеличават със 7 хил. евро (15%).

Към 30.06.2026 г. загубата от оперативна дейност възлиза на 159 хил. евро, като се отчита увеличение от 38 хил. евро спрямо 30.06.2025 г.

Информация относно сделките със свързани лица може да бъде намерена в т. 32 „Свързани лица и сделки със свързани лица“ от документ „Приложения към индивидуален междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2026 г.“.

5.4. Основна печалба на акция

Основна нетна печалба на акция*	30.06.2026	31.12.2025
Средно претеглен брой акции	13 165 720	13 165 720
Нетна печалба за периода (EUR'000)	5 840	8 654
Основна нетна печалба на акция (EUR)	**0.44**	**0.66**

** Информация относно изчислението на основната нетна печалба на акция може да бъде намерена в т. 24 „Капитал и резерви“ от „Приложения към индивидуален междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2026 г.“*

5.5. Важни събития, настъпили след края на отчетния период

Не са настъпили събития след 30 юни, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в междинния индивидуален финансов отчет на дружеството за периода, завършващ на 30 юни 2026 г.

Изпълнителен директор, MANYU TODOROV MORAVENOV

Digitally signed by MANYU TODOROV MORAVENOV
Date: 2026.07.29 16:14:39 +03'00'

Маню Моравенов

Приложение 1: Членове на „Българска фондова борса“ АД към 30.06.2026 г.

ИП АБВ Инвестиции ЕООД	ИП Фаворит АД
ИП АВС Финанс АД	ИП Фоукал Пойнт Инвестмънтс АД
ИП Балканска консултантска компания-ИП ЕАД	ИП ЮГ Маркет ЕАД
ИП БенчМарк Финанс АД	ТБ Алианц Банк България АД
ИП Блу Рок Финансови Услуги S.A. Румъния	ТБ Банка ДСК АД
ИП Булброкърс ЕАД	ТБ Българо-Американска Кредитна Банка АД
ИП Варчев Финанс ЕООД	ТБ Българска Банка за развитие АД
ИП Гранд кепитал ООД	ТБ Инвестбанк АД
ИП Де Ново ЕАД	ТБ Интернешънъл Асет Банк АД
ИП Дилингова Финансова Компания АД	ТБ Обединена Българска Банка АД
ИП Евро - Финанс АД	ТБ Общинска Банка АД
ИП Елана Трейдинг АД	ТБ Първа Инвестиционна Банка АД
ИП Загора Финакорп АД	ТБ Тексим банк АД
ИП Интеркапитал Маркетс АД	ТБ Ти Би Ай Банк ЕАД
ИП Капман АД	ТБ Токуда Банк АД
ИП Карол АД	ТБ Търговска Банка Д АД
ИП Кепитъл Инвест ЕАД	ТБ УниКредит Булбанк АД
ИП МК Брокерс АД	ТБ Централна Кооперативна Банка АД
ИП Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД	ТБ Юробанк България АД
ИП Реал Финанс АД	Трейдгейт АГ-Берлин
ИП София Интернешънъл Секюритиз АД	Ууд и компания финансови услуги а.s.-Прага
ИП Състейнабъл Бизнес Солюшънс ЕАД (Ди Ви Инвест) ЕАД	

Приложение 2: Съветници на пазара за растеж на МСП beam към 30.06.2026 г.

Адвокатско дружество Димитрова и Стайкова	ИП АВС Финанс АД
Адвокатско дружество Микински и съдружници	ИП Аларик секюритис ООД
Адвокатско дружество Славчев и Василев	ИП БенчМарк Финанс АД
Адвокатско дружество Токушев и съдружници	ИП Дилингова Финансова Компания АД
Адвокатско дружество Цветкова, Бебов и съдружници	ИП Евро-Финанс АД
Бизнестакс АД	ИП Елана трейдинг АД
Дейта аул ООД	ИП Карол АД
Инвестър Рилейшънс Сървисис ЕООД	ИП МК Брокерс АД
КейсПро ООД	ИП ПФБК ООД
Кепитъл Адвайзър ЕООД	ИП София Интернешънъл Секюритиз АД
Колефф и партньори ЕООД	ИП Юг Маркет ЕАД
Мейн Кепитъл АД	

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
ПО ЧЛ. 12, АЛ. 1, Т.4 ОТ
НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2021 Г. ЗА
ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ
НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ
НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА
ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА" АД
КЪМ 30.06.2026 ГОД.

1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента

   Няма промени в счетоводната политика на дружеството през отчетния период.

2. Информация за настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на емитента, ако участва в такава група

   През периода няма настъпили промени.

3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност.

   През отчетния период няма организационни промени в рамките на дружеството. Информация за дългосрочните инвестиции на дружеството е отразена в индивидуалния в 6-месечен финансов отчет за 2026 год.

4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко до края на текущата финансова година.

   Дружеството не е публикувало прогнози за дейността на дружеството към 30.06.2026 г.

5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към 30.06.2026 г. и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период:

АКЦИОНЕРИ	Брой акции и % от капитала	
	30.06.2026 г.	31.12.2025 г.
Министерство на финансите ЕИК 0000695406 гр. София ул. „Георги С. Раковски” № 2	6 590 000 /50.05%/	6 590 000 /50.05%/

6. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента, както и промените, настъпили за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период за всяко лице поотделно:

Членове на Съвета на директорите	**Брой акции**	
	30.06.2026 г.	**31.12.2025 г.**
1. Асен Василев Ягодин	0	0
2. Георги Иванов Караджов	0	0
3. Маню Тодоров Моравенов	0	0
4. Христина Стефанова Пендичева	0	0
5. Радослава Георгиева Масларска	0	0

7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Информацията може да бъде намерена в документ „Приложения към индивидуален междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2026 г.“

8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставените обезпечения или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента или неговите дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, включително допълнителни споразумения, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта, за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.

Сделките със свързани лица са оповестени в т. 32 от документ „Приложения към индивидуален междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2026 г.“

Информация съгласно приложение № 4
във връзка с изискванията на чл. 12, ал. 1, т. 1
от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и
последващо разкриване на информация при публично
предлагане на ценни книжа и допускане на ценни
книжа до търговия на регулиран пазар

1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството:

През отчетния период няма промени в лицата, упражняващи контрол върху дружеството.

Акционерна структура към 30.06.2026 г.:

Вид	Брой акции с право на глас	%
Министерство на финансите	6 590 000	50.05%
Инвестиционни посредници и търговски банки	1 493 292	11.33%
Други юридически лица	2 615 758	19.87%
Физически лица	2 466 670	18.75%
Общо	**13 165 720**	
От които чуждестранни акционери	607 140	4.61%

2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството до обявяване на дружеството в несъстоятелност:

Не е откривано производство по несъстоятелност за „Българска фондова борса“ АД или за негово дъщерно дружество.

3. Сключване или изпълнение на съществени сделки:

Информация за дейността на дружеството е представена в междинния доклад за дейността и приложенията към финансовия отчет.

4. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие:

Не е приемано решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.

5. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната:

През отчетния период не е извършвана промяна на одитора на „Българска фондова борса“ АД.

6. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с

цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството:

Не е образувано или прекратено съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на „Българска фондова борса“ АД, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.

7. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество

   Информация за инвестициите на БФБ в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества може да бъде намерена в приложенията към финансовия отчет.

8. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа:

   Информация за дейността на дружеството е разкрита в междинния доклад за дейността и приложенията към финансовия отчет.

Информация по чл. 12, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

Подробна информация относно настъпилите важни събития през отчетния период на 2026 г. за „Българска фондова борса“ АД, включително вътрешна информация по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба, както и друга информация, която би могла да бъде от значение на инвеститорите, регулярно се оповестява от Борсата съгласно нормативните изисквания.

Финансовите отчети на „Българска фондова борса“ АД, информацията за корпоративните събития, вътрешната информация, както и новините са оповестени на български и английски език. Те са достъпни за инвеститорите и всички заинтересовани страни в медията x3news, както и на интернет страницата на БФБ в секцията Връзки с инвеститорите.

Във връзка със законовите задължения на „Българска фондова борса“ АД в качеството ѝ на публично дружество, от началото на 2026 година Борсата оповести пред обществеността и представи в Комисията за финансов надзор следната информация:

- 20.01.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент № 596/2014 на ЕП и на Съвета;
- 30.01.2026 г. Тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2025 г.;
- 17.02.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент № 596/2014 на ЕП и на Съвета;
- 25.02.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент № 596/2014 на ЕП и на Съвета;
- 02.03.2026 г. Тримесечен консолидиран междинен отчет за четвърто тримесечие на 2025 г.;
- 31.03.2026 г. Годишен финансов отчет за дейността на 2025 г. – формат ESEF
- 31.03.2026 г. Информация за устойчивост
- 28.04.2026 г. Годишен консолидиран отчет за 2025 г. – формат ESEF
- 29.04.2026 г. Тримесечен отчет за първо тримесечие на 2026 г.
- 13.05.2026 г. Покана и материали за свикване на Общо събрание на акционерите
- 26.05.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета
- 29.05.2026 г. Тримесечен консолидиран отчет за първо тримесечие на 2026 г.
- 01.06.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент

№596/2014 на ЕП и на Съвета

- 16.06.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета
- 17.06.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета
- 18.06.2026 г. Протокол от Общо събрание на акционерите
- 24.06.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета
- 26.06.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета
- 27.07.2026 г. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА

Д Е К Л А Р А Ц И Я

По чл. 100о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Маню Тодоров Моравенов – Изпълнителен директор на „Българска фондова борса“ АД,
2. Искрен Иванов Николов – Изпълнителен директор на “БД Консулти“ АД

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът финансови отчети към 30.06.2026 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на дружеството;

2. Междинният доклад за дейността на „Българска фондова борса“ АД съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

29.07.2026 г.
гр. София

MANYU TODOROV MORAVENOV

Digitally signed by MANYU TODOROV MORAVENOV
Date: 2026.07.29 16:13:48 +03'00'

Маню Моравенов
Изпълнителен директор
„Българска фондова борса“ АД

ISKREN IVANOV NIKOLOV

Digitally signed by ISKREN IVANOV NIKOLOV
Date: 2026.07.29 14:57:12 +03'00'

Искрен Николов
Изпълнителен директор
“БД Консулти“ АД