



**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА
УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА
НАЦИОНАЛНАТА КОМИСИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО
УПРАВЛЕНИЕ
ЗА 2024 Г.**

Националната комисия за корпоративно управление (НККУ) е създадена за целите на насърчаване прилагането на добрите практики по корпоративно управление и развитието на Българския национален кодекс за корпоративно управление (БНККУ или Кодекса).

Комисията е постоянно действащ, независим орган, създаден на 3 септември 2009 г. под егидата на Българската фондова борса (БФБ) и Комисията за финансов надзор (КФН), с подкрепата на Световната Банка и Международната финансова корпорация (IFC).

Мисията на Комисията е да насърчава утвърждаването на добрите практики в областта на корпоративното управление, за да подпомогне дружествата да привличат капитал и да повиши тяхната атрактивност сред инвеститорите на капиталовите пазари.

Като единствената представителна организация в областта на корпоративното управление, НККУ приветства диалога с всички държавни институции и представители на бизнеса, които имат за цел повишаване на стандартите за корпоративното управление.

1. Членове на НККУ

В изпълнение на препоръката за разширяване на кръга на организациите, които са членове на Националната комисия за корпоративно управление, на проведеното на 04.09.2024 г. редовно общо събрание на НККУ се взе решение да бъдат приети следните нови членове:

- Българска асоциация на управляващите дружества (БАУД);
- Българска асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП);
- Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване (БАДДПО);
- Асоциация на българските застрахователи (АБЗ).

На проведеното редовно общо събрание на НККУ се взе решение и относно членството на сдружение „Българска асоциация по връзки с инвеститорите“, което, след направена справка в ТРРЮЛНЦ, не се открива като вписан субект с ЕИК 131496022. В тази връзка се взе решение „Българска асоциация по връзки с инвеститорите“ да отпадне като член на НККУ.

На заседание на Управителния съвет на НККУ, проведено на 04.09.2024 г. за председател на Управителния съвет на НККУ единодушно се избра сдружение „Българска асоциация на управляващите дружества“, ЕИК 131376820, представлявано от Наталия

Петрова – законен представител на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД като Председател на Управителния съвет на БАУД.

На 11.09.2024 г., в Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел при Агенция по вписванията, като представляващ НККУ, е вписана Българската асоциация на управляващите дружества, чрез председателя на УС на организацията – Наталия Петрова, която се ангажира да работи активно за утвърждаване на принципите на доброто корпоративно управление в страната.

Към 31.12.2024 г., членове на УС на НККУ са:

- Проф. д. ик. н. Бистра Николова Боева
- Доц. д-р Маню Тодоров Моравенов
- Проф. д-р Стефан Христов Петранов
- Асоциация на българските застрахователи (АБЗ)
- Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България (АДВИБ)
- Асоциация на дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ)
- Асоциация на индустриалния капитал в България (АИКБ)
- Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване (БАДДПО)
- Българска асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП)
- Българска асоциация на управляващите дружества (БАУД)
- „Българска фондова борса“ АД
- „Златен лев капитал“ АД
- Институт на вътрешните одитори в България
- „Монбат“ АД
- „Софарма“ АД
- „Стара планина холд“ АД

2. Основните дейности на НККУ през 2024 г. включват:

2.1 Мониторинг и оценка

През м. февруари 2024 г. НККУ изготви първия си мониторингов доклад, обхващащ периода 2021 – 2023 г., който анализира състоянието на корпоративното управление на публичните дружества и емитенти на ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар на Българската фондова борса (БФБ) на база публично оповестените през 2023 г. годишни финансови отчети за дейността към 31.12.2022 г. Мониторинговият доклад за периода 2021 – 2023 г. разглежда общо 241 компании, допуснати до търговия на Основен и Алтернативен пазар на БФБ.

Предвид извършения анализ на корпоративното управление в България през периода 2021 – 2023 г., е направен извод, че се наблюдават положителни тенденции за повишаване не само на качеството на разкриваната информация в декларациите за корпоративно управление, но и припознаването от корпоративните ръководства на добрите практики в корпоративното управление за просперитета на компаниите. Компаниите, които се търгуват на авторитетните и ликвидни сегменти на БФБ полагат изключително много усилия за следване на добри практики в областта на корпоративното управление и техните ръководства все по-често са ангажирани с отговорното управление на компаниите не само за постигане на максимална удовлетвореност на инвеститорите, но и на всички заинтересовани лица.

2.2 Актуализация на Националния кодекс за корпоративно управление

В края на 2023 г. ръководството на НККУ отчете необходимостта от промяна в Националния кодекс за корпоративно управление (Кодекса) и разработи проект за неговото изменение и допълнение. След съгласуване между всички организации, членуващи в НККУ, актуализираният Кодекс е одобрен през месец юни 2024 г. и е изцяло съобразен с Принципите на корпоративното управление на Г20/ОИСР от 2023 г., както и с Целите за устойчиво развитие на ООН от 2015 г. и Насоките на ООН за бизнеса и човешките права (2011). Заложени бяха мерки за устойчиво развитие и стабилност, включително цифрова сигурност, опазване на климата и др.

На заседание, проведено на 25.06.2024 г., УС на Националната комисия по корпоративно управление прие промени в [Националния кодекс за корпоративно управление](#), които влязоха в сила през месец юни 2024 г.

В актуализацията на Националния кодекс за корпоративно управление са включени допълнения, съответстващи на политиката на ЕС и Република България за устойчиво развитие. Взети са под внимание целите, заложени в Зелената сделка и Директива (ЕС) 2022/2464 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2022 година.

Разпоредбите на Кодекса са съобразени с Принципите на корпоративното управление на G20/ОИСР от 2023 г., както и с Целите за устойчиво развитие на ООН от 2015 г. и Насоките на ООН за бизнеса и човешките права (2011), а именно:

- Допълнени са функциите и задълженията на корпоративните ръководства с конкретни ангажименти за придобиване и надграждане на познания на членовете на корпоративните ръководства относно въздействието на климата върху развитието на дружествата и за утвърждаване приоритетите им в областта на устойчивостта и климатичните промени;
- Препоръчително е процедурата за подбор на кандидати за членове на Управителния и Надзорния съвет или на Съвета на директорите да се основава на сравнителна оценка на квалификацията на всеки кандидат и да съдържа ясни и обективни критерии, които се прилагат по недискриминационен начин по време на целия процес. Подборът следва да обхване съответните мерки за постигане на балансирана представеност на половете, които дружеството ще се стреми да прилага по отношение на членовете на корпоративното ръководство като дава публичност на този подбор;
- Допълнени са изискванията към Политиката за възнагражденията, която следва да обвързва променливото възнаграждение и резултатите от дейността, с предварителни критерии, свързани с резултатите и да включва измерими стандарти, които подчертават дългосрочните интереси на дружеството и акционерите пред краткосрочните съображения. Изрично е посочено, че подобни измерими стандарти могат да се отнасят до общата възвръщаемост на акционерите и подходящи цели и показатели за устойчивост;
- Променено е наименованието и съдържанието на раздел „Разкриване на информация, свързана с устойчивото развитие, финансовото отчитане и другата корпоративна информация“. Корпоративните ръководства, освен да осигуряват оповестяването на всяка съществена регулирана информация относно дружеството следва да съобразят оповестяванията и с необходимостта от представяне на информация за въздействие на екологичните промени върху дейността на дружеството, съответно за въздействието на дейността на дружеството върху екологичните промени.

Съдържащите се в Националния кодекс препоръки за добро корпоративно управление, правила за защита на акционерите, прозрачност за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, са адресирани до публичните дружества в България. Кодексът се препоръчва и на дружествата, които планират да придобият публичен статут. Като Национален кодекс той се прилага и от дружествата с преобладаващо държавно и общинско участие – публични предприятия по смисъла на Закона за публичните предприятия.

2.3 Инициативи и сътрудничество

През 2024 г. НККУ организира семинари и обучения на корпоративни ръководства, директори за връзки с инвеститорите и регистрирани одитори, насочени към повишаване на осведомеността относно значението на доброто корпоративно управление сред публичните дружества и заинтересованите страни. Тези инициативи целят укрепване на доверието на инвеститорите и подобряване на корпоративната култура в България.

НККУ работи в тясно сътрудничество с Комисията за финансов надзор (КФН) за насърчаване на инициативи в полза на корпоративното управление за устойчиво развитие. Това партньорство е насочено към подобряване на бизнес средата и привличане на инвестиции в страната.

Чрез тези дейности НККУ продължава да играе ключова роля в развитието и утвърждаването на добрите практики в корпоративното управление в България, съобразно международните стандарти и в подкрепа на устойчивото икономическо развитие на страната.

2.4 Инициативи на НККУ за повишаване на стандартите на доброто корпоративно управление в контекста на въпросите, свързани с устойчивостта и популяризиране на Националния кодекс за корпоративно управление

През 2024 г. са предприети редица инициативи за повишаване на стандартите на доброто корпоративно управление в контекста на въпросите, свързани с устойчивостта и популяризиране на Националния кодекс за корпоративно управление.

На 30.05.2024 г. и на 06.06.2024 г. Националната комисия по корпоративно управление организира две срещи с изпълнителните директори и председателите на управителните органи на публичните компании, на които се обсъдиха Принципите за корпоративно управление на Г-20/ОИСР и промените в Националния кодекс за корпоративно управление.

Срещите се проведеха с подкрепата на Комисията за финансов надзор (КФН, Комисията), Българската фондова борса и Асоциацията на индустриалния капитал в България.

Първата среща бе основно насочена към представители на дружествата, допуснати до търговия на Сегмент акции Premium и Сегмент акции Standard, а втората към акционерните дружества със специална инвестиционна цел и емитентите на облигации.

В проведените дискусии се обсъдиха промените в Националния кодекс за корпоративно управление, който е изцяло съобразен с принципите на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие и заложените мерки за устойчиво развитие и стабилност, включително цифрова сигурност, опазване на климата и др.

На 10 юли 2024 г. Комисията за финансов надзор проведе конференция на тема „Бъдещи предизвикателства и очаквания в небанковия финансов сектор“, на която присъстваха над 300 участника, експерти от Комисията, представители на инвестиционни фондове и посредници, застрахователни дружества и пенсионно осигурителни дружества, институционални партньори, представители на бизнеса, държавата, инвеститори, консултанти и медии.

Изключително важната за небанковия финансов сектор конференция се проведе в две основни части, като първата акцентира на принципите на ОИСП за корпоративно управление и спазването на нормативните изисквания с фокус върху устойчивостта, отговорното инвестиране и ключовите ESG индикатори за оценка на етичното въздействие, а втората – на предизвикателствата и основните изисквания на Регламент за оперативната устойчивост на цифровите технологии във финансовия сектор (DORA – Digital Operational Resilience Act) и регламента относно пазарите на криптоактиви (MiCA – Markets in Crypto-Assets).

Освен експертите на КФН, които представиха принципите на ОИСП за корпоративно управление, участие в проведената дискусия взеха представители на публични дружества – от БФБ АД, „Бианор Холдинг“ АД, „Сирма Груп Холдинг“ АД.

В основата на дискусиите бе важноста на стабилните рамки за корпоративно управление, ролята им за повишаване доверието на инвеститорите и осигуряването на устойчив растеж.

3. Програма на Националната комисия по корпоративно управление за 2025 г.

На заседание на УС на НККУ, проведено на 13.11.2024 г. е приета програмата за дейността на Комисията през 2025 г., в която са предвидени:

- Четири регулярни срещи на Управителния съвет на НККУ;
- Провеждане на общо събрание на НККУ;
- Организиране на срещи на НККУ с корпоративните ръководства на публичните компании с тема „Принципи на ОИСП, предимства от присъединяването“.
- Провеждане през първото полугодие на годината на полудневен семинар с държавни предприятие с цел популяризиране на новите изменения на Националния кодекс;
- Актуализиране на картата за самооценка;
- Инициативи с цел повишаване на финансовата грамотност;
- Изготвяне на позиции по предложения за законови промени;
- Обновяване на интернет страницата на НККУ;

Годишен отчет за дейността на Управителния съвет на НККУ за 2024 г.

- Възобновяване на индекса за добро корпоративно управление през второто полугодие на годината;
- Награди

В заключение следва да се отбележи, че част от дейностите, предвидени за изпълнение през 2025 г. са вече успешно реализирани, което е резултат от силната ангажираност на членовете на Управителния съвет на НККУ и създава благоприятна основа за устойчиво развитие и постигане на поставените цели.

Председател на НККУ:



Наталия Петрова