

# УСТАВ

на  
инвестиционно дружество  
"КАПМАН КАПИТАЛ" АД

## РАЗДЕЛ I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

### Статут

**Чл. 1. (1)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД, наричано по-нататък в текста за краткост "инвестиционно дружество" или съкратено "ИД", е акционерно дружество по българското право.

**(2)** Инвестиционното дружество е получило от Комисията за финансов надзор (КФН) разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от отворен тип по смисъла на чл. 164, ал.1 и глава четиринадесета от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

**(3) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД се учредява по реда и условията на чл. 164, ал. 4 ЗППЦК – на учредително събрание на учредителите без публична подписка.

**(4)** Инвестиционното дружество може да предлага публично акциите си след одобрението на проспекта от КФН. Относно инвестиционното дружество се прилагат субсидиарно разпоредбите на глава осма от ЗППЦК и в този смисъл инвестиционното дружество е публично дружество.

### Търговска фирма

**Чл. 2.** Фирмата на инвестиционното дружество е ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД. Фирмата на инвестиционното дружество може да се изписва и на латиница по следния начин – CAPMAN CAPITAL JSC.

### Седалище

**Чл. 3.** Седалището на инвестиционното дружество е в гр. София, а адресът на управление: ул. "Три Уши" № 8, ет.6.

### Срок

**Чл. 4.** Инвестиционното дружество е образувано за неограничен срок, считано от датата на съответното съдебно решение за вписване в Търговския регистър на Софийски градски съд.

### Предмет на дейност

**Чл. 5. (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД има за предмет на дейност: инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл.195 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции.

**РАЗДЕЛ II  
КАПИТАЛ**

**Чл. 6. (1)** Капиталът на инвестиционното дружество е равен на нетната стойност на активите му и не може да бъде по-малък от 500 000 (петстотин хиляди) лева.

**(2)** Дружеството се учредява с капитал от 520 000 лева, разпределен в 52 000 обикновени безналични поименни акции с номинална стойност 10 лева всяка.

**(3)** Капиталът на инвестиционното дружество се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите, включително в резултат на продадените или обратно изкупени акции по реда на Раздел III от този устав.

**(4) (нова ОСА от 11.07.2008 год.)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД издава, продава и изкупува обратно своите акции чрез управляващо дружество при съответното прилагане на изискванията към инвестиционните посредници.

**Акции**

**Чл. 7. (1)** Акциите на инвестиционното дружество са прехвърляеми права, регистрирани по сметки в "Централен депозитар" АД (безналични ценни книжа).

**(2)** Инвестиционното дружество издава само безналични непривилегировани акции с право на един глас.

**(3)** Инвестиционното дружество не може да издава облигации и други дългови ценни книжа, както и други права, свързани с акции, облигации или други дългови ценни книжа.

**(4)** Акциите са неделими. При условие че една акция е съсобственост на няколко лица, те упражняват свързаните с акцията права съвместно чрез определяне на пълномощник. Пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено, нотариално заверено пълномощно с нормативно установеното съдържание.

**(5)** Броят на акциите на инвестиционното дружество се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване по реда на Раздел III от този устав.

**Вноски**

**Чл. 8. (1)** Освен при учредяването, придобиването на акции на инвестиционно дружество се извършва срещу заплащане на пълната им емисионна стойност, определена върху нетната стойност на активите, съгласно чл. 16, ал.1. Разпоредбите на чл. 176, ал. 2 и 3 и чл. 188-191 от Търговския закон не се прилагат.

**(2)** Акционерите на инвестиционното дружество не могат да правят частични вноски.

**(3)** Вноските в капитала могат да бъдат само парични.

**Книга на акционерите**

**Чл. 9.** Книгата на акционерите на инвестиционното дружество се води от "Централен депозитар" АД.

**Прехвърляне на акции**

**Чл. 10.** Акциите на инвестиционното дружество се прехвърлят свободно без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

**Основни цели на инвестиционната дейност**

**Чл. 11. (1)** Целта на инвестиционното дружество е постигане на достатъчно висока норма на възвръщаемост на инвестициите, която изпреварва сравнимите алтернативи за ликвидни инвестиции, предоставени за управление на институционални инвеститори и достъпни на българския пазар, при зададено ниско до умерено ниво на риск.

**(2)** В рамките, определени в този Устав и действащото законодателство, ИД инвестира основно в дългови ценни книжа, в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, както и в инструменти на паричния пазар.

**(3)** За постигане на основните цели на инвестиционната си дейност инвестиционното дружество може да предлага подходящи стратегии за предпазване от пазарен и валутен риск.

**(4)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД следва умерена инвестиционна политика и е предназначено за инвеститори, които търсят съчетание на относително сигурни инвестиции, съхраняващи в реално изражение техните спестявания и предпазващи ги от валутен риск, с доходоносни инвестиции в по-рискови инструменти от типа на акции на дружества, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа. Инвестиционното дружество следва активна политика на активно управление на инвестиционния портфейл.

#### **Състав и структура на активите**

**Чл. 12. (изм. ОСА от 11.07.2008 год., изм. ОСА 12.06.2009год.)** Инвестиционното дружество е длъжно да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи.

- Инвестиционното дружество инвестира в:

1. ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, до 80 на сто от общия обем на активите на инвестиционното дружество, диверсифицирани между ценни книжа, издадени по външния и по вътрешния дълг на Република България.

2. ипотечни облигации, издадени от българските банки в размер до 25 на сто от активите на инвестиционното дружество.

3. корпоративни дългови ценни книжа (облигации), издадени от български емитенти в размер до 50 на сто от активите на инвестиционното дружество.

4. дългови ценни книжа, издадени от местни общини в размер до 15 на сто от активите на инвестиционното дружество.

5. чуждестранни дългови ценни книжа, търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, в размер до 30 на сто от активите на инвестиционното дружество при спазване изискванията относно вида и качеството на ценните книжа и рейтинга на емитента, съгласно чл. 195, ал. 1, т.т 1-4 и чл. 195, ал. 2 ЗППЦК и в съответствие с решенията и указанията на съответния надзорен орган;

6. акции, емитирани от български дружества и търгувани на регулирани пазари в Република България – до 50% от активите на инвестиционното дружество.

7. акции, емитирани от чуждестранни компании и търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина – до 20 % от активите на инвестиционното дружество.

8. акции, емитирани от други инвестиционни дружества – до 30 % от активите на инвестиционното дружество.

**Чл.12А (нов ОСА от 11.07.2008 год.) (1)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД може да инвестира само в:

1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

2. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в

## **Устав на инвестиционно дружество "КАПМАН КАПИТАЛ" АД**

---

списък, одобрен от заместник-председателя на КФН, Ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, или е предвиден в устава на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД;

4. наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията, които включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя на КФН, Ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, или е предвиден в устава на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби от ЗППЦК независимо от това, дали са със седалище в държава членка или не, при условие че:

а) другите колективни инвестиционни схеми отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и взаимодействието между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

аб) защитата на притежателите на дялове и правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на ценни книжа, за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които колективната инвестиционна схема не притежава, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ ЕИО на Съвета;

ав) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, отразяващи активите, пасивите, печалбата и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или другите колективни инвестиционни схеми, които се предвижда да се придобият, могат съгласно устава или правилата на тези колективни инвестиционни схеми да бъдат инвестирани съвкупно в дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или други колективни инвестиционни схеми;

6. влогове в банки, платими при поискване, или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник-председателя на КФН, Ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 3 и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД, може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава;

б) деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на следните условия:

## **Устав на инвестиционно дружество "КАПМАН КАПИТАЛ" АД**

---

аа) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е обект на надежден надзор и отговаря на изисквания, определени от заместник-председателя на КФН, Ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“;

бб) могат да се оценяват ежедневно по общоприети, подлежащи на проверка методи, и във всеки един момент по инициатива на инвестиционното дружество могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;

8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, както и отговарящи на следните условия:

а) емитирани или гарантирани от Република България или друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

б) издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;

в) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, определени от заместник-председателя на КФН, Ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети; дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от кредитно подобрене, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията по буква "в".

**(2)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по ал. 1.

**(3)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД може да придобива движими вещи и недвижими имоти само доколкото това е от съществено значение за прякото осъществяване на неговата дейност.

**(4)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.

**(5)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.

**(6)** Рисквата експозиция на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 от ЗППЦК, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

**(7)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД може да инвестира до 10 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на

## **Устав на инвестиционно дружество "КАПМАН КАПИТАЛ" АД**

---

инвестиционното дружество. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 9.

**(8) (изм. ОСА от 12.06.2009г.)** Общата стойност на инвестициите по ал. 4 - 6 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му.

**(9)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД може да инвестира до 35 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

**(10)** Общата стойност на инвестициите по ал. 4 - 9 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД.

**(11)** Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 4 - 10.

**(12)** Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на инвестиционното дружество.

**(13)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

**(14)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

**(15)** Общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали са със седалище в държава членка или не, различни от колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, не може да надхвърля 30 на сто от активите на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД.

**(16)** Ограниченията по ал. 4, 7, 9, 10 и ал. 13, т. 1 не се прилагат, когато ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД упражнява права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

**(17)** Инструментите на паричния пазар, в които инвестира ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

**Чл.12Б (нов ОСА от 11.07.2008 год.) (1)** Ценните книжа, в които може да инвестира инвестиционното дружество, трябва да отговарят на следните условия:

1. загубите, които инвестиционното дружество може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;

2. ликвидността им не засяга способността на инвестиционното дружество по искане на акционерите да изкупува обратно акциите си;

3. имат надеждна оценка:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 4 ЗППЦК, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

б) ценните книжа по чл. 195, ал. 2 ЗППЦК имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

4. за тях е налице подходяща информация:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 4 ЗППЦК, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

б) за ценните книжа по чл. 195, ал. 2 ЗППЦК се предоставя редовно точна информация до инвестиционното дружество за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

5. прехвърлими са;

6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на инвестиционното дружество;

7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в правилата за управление на риска на инвестиционното дружество.

**(2)** Счита се, че ценните книжа по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 3 ЗППЦК отговарят на изискванията по ал. 1, т. 2 и 5, ако инвестиционното дружество не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

**(3)** За ценни книжа по чл. 195 ЗППЦК се считат и акциите на инвестиционно дружество, ако:

1. отговарят на условията по ал. 1 и 2;

2. инвестиционното дружество е обект на правила за корпоративно управление, приложими към дружествата;

3. дружеството, което управлява активите на инвестиционното дружество, е предмет на национална регулация с цел защита на инвеститорите.

**(4)** За ценни книжа по чл. 195 ЗППЦК се считат и ценните книжа, които отговарят на условията по ал. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с представянето на други активи, които може да са различни от тези по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК.

**(5)** Когато ценните книжа по ал. 4 съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. 197б, ал. 2 - 5 ЗППЦК.

**Чл.12В (нов ОСА от 11.07.2008 год.) (1)** Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира инвестиционното дружество, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;

4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

**(2)** Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира инвестиционното дружество, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на инвестиционното дружество по искане на акционерите да изкупуват обратно акциите си.

**(3)** Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира инвестиционното дружество, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

1. позволяват на инвестиционното дружество да изчисли нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла му, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;
2. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

**(4)** Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 3 ЗППЦК отговарят на изискванията по ал. 2 и 3, ако инвестиционното дружество не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

**(5)** Инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК трябва да са свободно прехвърлими и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

**(6)** За инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, букви "б" и "г" ЗППЦК, за инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" ЗППЦК, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по ал. 5, ако:

1. е налице информация за емисията или програмата за емитиране, както и за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;
2. актуализация на информацията по т. 1 се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;
3. проверка на информацията по т. 1 се извършва от подходящи квалифицирани трети страни, които не са обект на инструкции от емитента;
4. съществуват надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.

**(7)** За инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "в" ЗППЦК е налице подходящата информация по ал. 5, ако:

1. е налице информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;
2. актуализация на информацията по буква "а" се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;
3. надеждни данни за емисията или за програмата за емитиране или други данни, позволяващи извършването на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в такива инструменти.

**(8)** За инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" ЗППЦК, различни от изброените в ал. 6 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по ал. 5 е информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.



**(9)** За лицето по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "в" ЗППЦК, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че отговаря на толкова строги изисквания, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е налице едно от следните условия:

1. да е със седалище в държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство;
2. да е със седалище в държава - член на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, принадлежаща към Групата на десетте;
3. да е с присъден кредитен рейтинг не по-нисък от инвестиционен;
4. на базата на задълбочени анализи на лицето може да бъде доказано, че изискванията, на които то отговаря, са толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз.

**(10)** Дружествата за секюритизация по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "г", подбуква "бб" ЗППЦК са организации с корпоративен, тръстов или договорен характер, учредени за целите на секюритизацията.

**(11)** Когато инструментите на паричния пазар по чл. 195 ЗППЦК съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. 197б, ал. 2 - 5 ЗППЦК.

**Чл.12Г (нов ОСА от 11.07.2008 год.) (1)** Деривативните финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 7 ЗППЦК са ликвидни, ако отговарят на следните условия:

1. базовите им активи се състоят от един или повече:
  - а) активи, изброени в чл. 195, ал. 1 ЗППЦК, вкл. финансови инструменти, които притежават една или повече характеристики на тези активи;
  - б) лихвени проценти;
  - в) валута или валутни курсове;
  - г) финансови индекси;
2. позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовия актив независимо от другите рискове, свързани с актива;
3. нямат за резултат доставянето или прехвърлянето, включително чрез парично плащане на активи, различни от тези в чл. 195, ал. 1 и 2 ЗППЦК;
4. рисковете, които носят, са ясно идентифицирани от правилата за управление на риска на инвестиционното дружество, както и от механизмите за вътрешен контрол в случаите на риск от асиметрия на информацията между инвестиционното дружество, от една страна, и насрещната страна по деривативен финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск, от друга, произтичащ от потенциален достъп на насрещната страна до вътрешна информация относно предприятията, чиито активи са базови за деривативния финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск.

**(2)** Деривативните финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 7, буква "б", подбуква "бб" ЗППЦК могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност, ако могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка на сума, за която деривативният финансов инструмент може да бъде разменен, а задължението по него погасено между добре информирани и изразили съгласие страни в сделка, сключена в условията на обичайна конкуренция.

**(3)** Деривативните финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 7, буква "б", подбуква "бб" ЗППЦК могат да се оценяват по общо - приети и подлежащи на проверка методи, ако може да им бъде дадена оценка от инвестиционното дружество, съответстваща на справедливата стойност по ал. 2, която не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на следните условия:

1. базата за оценка е надеждна, актуална пазарна цена на инструмента, а ако не е налична такава цена, базата за оценка е модел за определяне на цената, който използва подходяща общоприета методология;

2. проверка на оценката се извършва:

а) от подходяща трета страна, независима от насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, търгуван на извънборсови пазари, която извършва проверките достатъчно често и по начин, който позволява на инвестиционното дружество да провери коректността на оценката; или

б) от отдел в инвестиционното дружество, който разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независим от отдела, който управлява активите.

**Чл.12Д (нов ОСА от 11.07.2008 год.) (1)** Инвестиционното дружество може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив финансови индекси по чл. 195, ал. 1, т. 7, буква "а" ЗППЦК, ако финансовите индекси отговарят на следните условия:

1. достатъчно диверсифицирани са:

а) индексът е съставен по такъв начин, че движението на цената и активността на търговията с един компонент от индекса не влияят значително на целия индекс;

б) в случай че индексът е съставен от активи по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК, неговият състав е диверсифициран поне колкото състава на индексите, признати от заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", наричан по-нататък "заместник-председателя";

в) в случай че индексът е съставен от активи, различни от тези по чл. 195, ал. 13ППЦК, неговият състав е диверсифициран по начин, еквивалентен на този на индексите, признати от заместник-председателя;

2. представляват адекватен бенчмарк (общоприет еталон) за пазара, за който се отнасят:

а) индексът измерва представителна група активи по подходящ начин;

б) индексът се преразглежда и балансира периодично съгласно публично оповестени критерии с цел да продължи да отразява адекватно пазара;

в) активите, от които е съставен индексът, са достатъчно ликвидни, което позволява на потребителите да възпроизведат индекса, ако е необходимо;

3. публикувани са по подходящ начин:

а) процесът на публикуване е на основата на надеждни процедури за събиране на цените, изчисляване и последващо публикуване на стойността на индекса, включително процедури за оценка на компонентите, които нямат пазарна цена;

б) своевременно се предоставя подробна информация относно методологията за изчисляване на индекса, методологиите за балансиране на индекса, промени на индекса или наличието на оперативни затруднения при предоставянето на навременна и точна информация.

**(2)** Когато съставът на активите в индекса, който е базов актив на деривативен финансов инструмент по чл. 195, ал. 1, т. 7, буква "а" ЗППЦК, не отговаря на изискванията на ал. 1, но отговаря на изискванията на чл. 44в, ал. 1, т. 1, букви "а" - "в" ЗППЦК, този деривативен финансов инструмент се счита за деривативен финансов инструмент с базов актив комбинация от активите по чл. 44в, ал. 1, т. 1, букви "а" - "в" ЗППЦК.

#### **Чл.12Е (нов ОСА от 30.06.2010 год.)**

(1) Изисквания при сключване на репо сделки за покупка или продажба на финансови инструменти като техники за ефективно управление на портфейла на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД. Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо-сделка са:

1. Инструменти на паричния пазар по смисъла на Директива 2007/16/ЕО от 19 март 2007 година за прилагане на Директива 85/611/ЕИО на Съвета относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за

## **Устав на инвестиционно дружество "КАПМАН КАПИТАЛ" АД**

---

колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа във връзка с изясняването на някои определения;

2. Облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от международна организация, в която членува Република България, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави;

3. Акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема, изчисляваща нетна стойност на активите поне два пъти седмично, чието седалище или седалище на управляващото я дружество се намира в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество;

4. Облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, търговията, с които облигации е достатъчно ликвидна;

5. Акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, при условие че тези акции са включени в официален индекс на този пазар.

(2) Инвестиционното дружество може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

1. По време на действие на договора инвестиционното дружество не може да продава финансовите инструменти, предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако инвестиционното дружество не разполага с други средства за изпълнение на задължението по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на инвестиционното дружество да продава финансовите инструменти;

2. Инвестиционното дружество трябва да осигури стойност на покупките при репо сделки на равнище, което да му позволява по всяко време да изпълнява задълженията си да изкупува обратно собствени дялове по искане на неговите притежатели.

3. Инвестиционното дружество може да сключва репо сделки само, ако насрещните страни по тях подлежат на надзор от страна на финансов регулатор от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

4. При сключване на репо сделките по ал.1 рисковата експозиция на инвестиционното дружество към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 ЗППЦК и 5 на сто от активите в останалите случаи.

5. Инвестиционното дружество може сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на „Капман Капитал“ на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа инвестиционното дружество е длъжно да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за връщане на финансовите инструменти.

(3) Инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД може да сключва репо сделки само по отношение на финансовите инструменти, в които е разрешено да инвестира. Използването на репо сделките като техника няма да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на инвестиционното дружество, посочен в устава и проспекта на „Капман Капитал“ АД. Репо сделките не се третират като отделен финансов инструмент, а като сделка с финансови инструменти. Общата стойност на

## **Устав на инвестиционно дружество "КАПМАН КАПИТАЛ" АД**

---

инвестициите в отделния финансов инструмент плюс репо сделките с него няма да надвишават съответните инвестиционни ограничения на инвестиционното дружество. При управление на инвестиционното дружество управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на Комисия за финансов надзор.

**Чл.13. (1) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1. парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗППЦК и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 ЗППЦК с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на дружеството;

2. парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" ЗППЦК - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

**(2) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Структурата на активите и пасивите на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД, трябва да отговаря и на следните изисквания:

- не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК трябва да бъдат в активи с пазарна цена;
- не по-малко от 10 на сто от активите на инвестиционното дружество трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава - членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

в) парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

**(3)** Паричните средства на инвестиционното дружество не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на дружеството.

### **Облекчени изисквания за състава и структурата на активите.**

**Чл. 14. (отм. ОСА от 11.07.2008 год.)**

#### **Ограничения на дейността**

**Чл. 15. (1)** Инвестиционното дружество не може:

1. да извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му по чл. 5 от този устав;
2. **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** да се преобразува в друг вид търговско дружество или в договорен фонд;
3. да променя предмета си на дейност;
4. да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;
5. да извършва дейност като инвестиционен посредник, банка или застрахователно дружество.

**(2)** Инвестиционното дружество не може:

1. **(отм. ОСА от 11.07.2008 год.);**
2. **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл.195, ал.1, т.5,7,и 8 от ЗППЦК, които не притежава;

3. **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** да инвестира в ценни книжа, издадени от учредителите или от свързани с тях лица за срок две години от учредяването на инвестиционното дружество;
4. да инвестира в ценни книжа, издадени от лица, които контролират инвестиционното дружество или свързани с тях лица;
5. да придобива участие в акциите с право на глас на един емитент, което да позволи на инвестиционното дружество или на членовете на Съвета на директорите, включително на управляващото дружество или на членовете на неговите управителни органи, съвместно да упражняват контрол върху емитента;
6. да упражнява контрол върху управляващото дружество.
7. **(нова ОСА от 11.07.2008 год.)** да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

**(3)** Инвестиционното дружество не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени в настоящата алинея или в други случаи, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само след разрешение от Заместник - Председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН и при едновременно спазване на следните условия:

- заемът е необходим за покриване задълженията по обратното изкупуване на акциите на инвестиционното дружество;
- заемът, съответно общата сума на заемите в един и същи период, не надвишава 10 на сто от активите на инвестиционното дружество;
- падежът на задължението по заема да не е по-дълъг от 3 месеца;
- кредитодател по заема може да бъде само банка, с изключение на банката - депозитар.

**(4) (нова ОСА от 11.07.2008 год.)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД може да придобива движими вещи и недвижими имоти само доколкото това е от съществено значение за прякото осъществяване на дейността.

### **РАЗДЕЛ III ПРОДАЖБА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ**

**Чл.16 (1) (изм. ОСА от 12.06.2009 год.)** Инвестиционното дружество, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, е длъжно постоянно да предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на акция, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0.35 на сто от нетната стойност на активите на една акция. Емисионната стойност се изчислява два пъти седмично – във вторник и петък, не по-късно от 16.00 часа. Ако даден вторник или петък е неработен ден, определянето на емисионната стойност се извършва на следващия работен ден.

**(2) (изм. ОСА от 11.07.2008 год., изм. ОСА от 12.06.2009 год.)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД е длъжно, при искане от своите акционери, да изкупува обратно акциите по цена, основана на нетната стойност на активите на акция, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0.35 на сто от нетната стойност на активите на една акция, освен в случаите на обратното изкупуване по чл.18 ал.1 от този устав. Цената на обратното изкупуване се изчислява два пъти седмично – във вторник и петък, не по-късно от 16.00 часа. Ако даден вторник или петък е неработен ден, определянето на цената на обратното изкупуване се извършва на следващия работен ден. Задължението за обратно изкупуване се изпълнява по цена, равна на цената на обратното изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането. Под "... най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за обратно изкупуване..." се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване, през който е определена и обявена нова

цена на обратно изкупуване. Всички поръчки за обратно изкупуване, получени в периода между две изчислявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

**(3) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Разходите по продажба и обратно изкупуване на акциите, надвишаващи 0.35 на сто от нетната стойност на активите на една акция са за сметка на инвестиционното дружество.

**(4) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на акциите на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД, дружеството е длъжно да уведоми акционерите чрез съобщение в поне един централен ежедневник, след вписване на промените в устава в търговския регистър. Задължението се изпълнява най-късно на следващия ден след узнаване на вписването.

**(5)** Изчисляване на нетната стойност на активите на инвестиционното дружество и на нетната стойност на активите на една акция се извършва по реда на Раздел IV.

**(6)** Продажбата и обратното изкупуване на акциите на инвестиционното дружество се извършва от управляващото дружество от името и за сметка на инвестиционното дружество, съгласно договора за управление по чл. 43 от този устав. УД изпълнява поръчката за покупка на акции на инвестиционното дружество от отворен тип до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на една акция, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката. Броят на закупените акции се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

**(7)** Всички поръчки за покупка на акции на инвестиционното дружество и всички поръчки за обратно изкупуване на неговите акции, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

**(8) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Поръчките за покупка на акции на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД се изпълняват в срок до 7 (седем) дни от датата на подаване на поръчката, а поръчките за обратно изкупуване на акции на дружеството се изпълняват в срок до 10 (десет) дни от писменото предявяване на искането.

**(9) (изм. ОСА от 12.06.2009г.)** Приемането на поръчки за издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество се преустановява в 16.00 часа.

**(10)** При допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на една акция се процедира по следните начини:

1. ако в резултат на подобна грешка е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на една акция, управляващото дружество е длъжно да възстанови разликата на акционера, закупил акции по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно акциите си по занижена цена, от средствата на инвестиционното дружество в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако акционерът е бил недобросъвестен;

2. ако в резултат на подобна грешка е занижена емисионната стойност или е завишена цената на обратно изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на една акция, управляващото дружество е длъжно да възстанови на инвестиционното дружество дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката;

3. ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на една акция не превишава 0.5 на сто от нетната стойност на активите на една акция, управляващото дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на една акция и за санкциониране на виновните лица.

**(11) (нова ОСА от 11.07.2008 год.)** Поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции могат да се подоват чрез електронен документ, подписан с универсален или усъвършенстван електронен подпис, при спазване на изискванията на Наредба №25/22.03.2006 год. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (НИДИДФ).

**РАЗДЕЛ IV  
ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО  
ДРУЖЕСТВО И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА  
АКЦИЯ**

**Чл.17 (1) (изм. ОСА от 12.06.2009г.)** Нетната стойност на активите на инвестиционното дружество и нетната стойност на активите на акция се определят два пъти седмично – във вторник и петък, не по-късно от 16.00 часа, при условията и по реда на действащото законодателство, този устав, проспекта и Приетите правила за оценка на активите и определяне нетната стойност на активите.

**(2) (изм. ОСА от 12.06.2009г.)** Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва към 16.00 часа българско време всеки вторник и петък. Ако за някой от пазарите този ден е неработен, се прилагат котировките, обявени към 16.00 часа в последния работен ден на съответния пазар. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължими възнаграждения на управляващото дружество и банката-депозитар.

**(3)** Управляващото дружество уведомява КФН за емисионната стойност и цената на обратното изкупуване до края на следващия работен ден по електронна поща и факс.

**(4) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Принципи на оценяване на активите:

Активите на ИД"Капман Капитал" АД се оценяват по пазарната им цена във всички случаи, когато има такава. Когато пазарната цена не е налице, активите се оценяват по справедливата им стойност. Оценката на активите („последваща оценка“) се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

**(5) (отм.ОСА от 11.07.2008 год.)**

**(6)** Стойността на пасивите на Дружеството е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

**(7) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Нетната стойност на активите на инвестиционното дружество е равна на разликата между стойността на активите, определена, съгласно чл.17А и стойността на пасивите, определена съгласно ал. 6.

**(8)** Нетната стойност на активите на една акция е равна на нетната стойност на активите на инвестиционното дружество, изчислена съгласно ал. 7, разделена на броя на акциите на дружеството в обръщение в момента на определянето ѝ.

**(9)** Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на една акция се извършва два пъти седмично всеки вторник и петък.

**Чл.17А (нов ОСА от 11.07.2008 год.) (1)**Оценката на активите на ИД"Капман Капитал" АД, се извършва:

1. при първоначално придобиване (признаване) - по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;

2. при последващо оценяване - по съответния ред и начин, определен в Наредба №25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (НИДИДФ).

**(2)** Оценката на активи на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД, наричана по-нататък "последваща оценка", се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

**(3)** Последваща оценка на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, се извършва въз основа на средноаритметична от цените "купува" за текущия работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. При липса на котировки на първични дилъри се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

**(4)** Последваща оценка на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, се извършва:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) в случай че пазарът не е затворил до 15 ч. в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

в) в случай че чуждестранният пазар не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

**(5)** При невъзможност да се приложат начините за оценка по ал. 3 и 4 се използва методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане и падеж или други общоприети методи, определени в правилата за оценка на активите.

**(6)** Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

**(7)** Ако не може да се определи цена по реда на ал. 6, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само, в случай че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

**(8)** Ако не може да се приложи ал. 7, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

**(9)** В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

а) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;

б) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

**(10)** При невъзможност да се приложат начините за оценка по ал. 6 - 9, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва по следните методи - метод на дисконтираните нетни парични потоци, метод на нетната балансова стойност на активите, метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози или други общоприети методи.



## **Устав на инвестиционно дружество "КАПМАН КАПИТАЛ" АД**

---

Методите се прилагат в следната последователност, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите и;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

**(11)** При невъзможност да се приложат начините за оценка по ал. 6 - 9 оценката на права се извършва по подходящ модел за оценка на права, посочен в правилата за оценка на активите.

**(12)** Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 ЗППЦК, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване.

**(13)** Последваща оценка на деривативни финансови инструменти се извършва по реда на ал. 6 - 9, а при невъзможност да се приложи този начин на оценка - по подходящ модел за оценка на деривативни финансови инструменти, посочен в правилата за оценка на активите.

**(14)** Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

**(15)** Ако не може да се определи цена по реда на ал. 14, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

**(16)** В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по реда на ал.4, буква "б", а в случай че регулираният пазар не работи в деня на оценка - съответно по ал.4, буква "в".

**(17)** Ако не може да се определи цена по реда на ал. 14 - 16, както и за облигации, които не се търгуват на регулирани пазари, последваща оценка се извършва по метода на дисконтираните нетни парични потоци.

**(18)** Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса по ал. 18, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а", оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

2. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

**(19)** В случай че редът по ал. 18 не може да бъде приложен, оценката се извършва по подходящ модел за оценка, посочен в правилата за оценка на активите.

**(20)** Последваща оценка на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на регулираните пазари по ал. 18, се извършва по реда, указан в ал. 18 и 19.

**(21)** В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни, за последваща оценка на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

**(22)** Правилото по ал. 21 не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на ал. 10 и 11 и ал. 17.

**(23)** Правилото по ал. 21 се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

**(24)** Срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

1. срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

2. парите на каса - по номинална стойност;

3. безсрочни депозити - по номинална стойност;

4. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

5. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

**(25)** Притежаваните от ИД „Капман Капитал“ АД недвижими имоти се оценяват в края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на цените на недвижимите имоти или в индекса на инфлация, определен от Националния статистически институт.

**(26)** Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се извършва по реда на ал.18.

**(27)** Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

**(28)** За определяне на стойността на нетните активи на ИД „Капман Капитал“ АД се извършва оценка на пасивите на дружеството в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

**(29)** Стойността на нетните активи на ИД „Капман Капитал“ АД се определя, като от стойността на активите се приспадне стойността на пасивите.

**(30)** При управлението на дейността и когато му е възложено изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД „Капман Капитал“ АД, управляващото дружество е длъжно да спазва правилата за оценка на активите.

**РАЗДЕЛ V**  
**УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ**

**Чл. 18. (1)** Инвестиционното дружество от отворен тип може временно да спре обратното изкупуване на акциите си само в изключителни случаи, ако обстоятелството го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на акционерите, включително в следните случаи:

1. **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на инвестиционното дружество се котираат или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение – за срока на спирането, или ограничаването;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на инвестиционното дружество или то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на акционерите – за срок от 7 дни или съответно за срока на ограничаване на разпореждането с активите си;
3. ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на инвестиционното дружество – за срок до отпадане на опасността от нормативни нарушения;
4. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане или отделяне на инвестиционното дружество – до приключване на процедурата по преобразуване;
5. в случай на разваляне на договора с управляващото дружество поради виновно неизпълнение от негова страна, отнемане на разрешението за извършване на дейност от КФН или налагане ограничение на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към инвестиционното дружество и могат да увредят интересите на акционерите на инвестиционното дружество – срок от един месец, считано от датата на разваляне на договора;
6. **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** в случай на разваляне на договора с банката-депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лицензията за банкова дейност, или ако банката-депозитар престане да отговаря на някое от изискванията на чл.173, ал.2 от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ към инвестиционното дружество и могат да увредят интересите на акционерите на инвестиционното дружество – срок до 2 месеца, считано от датата на разваляне на договора.

**(2)** Инвестиционното дружество е длъжно да нареди на управляващото дружество да спре продажбата на акции, в случай че дружеството е преустановило обратното изкупуване на акциите си. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока за временното спиране на обратното изкупуване на акциите.

**(3) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД е длъжно да уведоми КФН, съответните компетентни органи на всички държави членки на Европейския съюз (и държавите от Европейското икономическо пространство), в които предлага акциите си, както и своите акционери, за решението си по ал.1 за спиране на обратното изкупуване до края на работния ден, съответно уведомява КФН и акционерите си за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването. Уведомяването на акционерите за спиране и възобновяване на обратното изкупуване става чрез публикация в посочения в проспекта централен ежедневник, определен за обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. В случай че се налага удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване на акциите, ИД „Капман Капитал“ АД е длъжно да уведоми по реда на чл.193, ал.9 от ЗППЦК КФН, управляващото дружество, банката

депозитар, регулирания пазар, на който се търгуват акциите му, и акционерите си не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения за него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, инвестиционното дружество извършва уведомления по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

**(4)** Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват.

**(5) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Обратното изкупуване се възобновява от Съвета на директорите с изтичане на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване.

**(6)** Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в проспекта на инвестиционното дружество.

## **РАЗДЕЛ VI ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ**

### **Право на глас и дивидент. Право на ликвидационен дял.**

**Чл. 19. (1)** Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял.

**(2)** Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, придобили акции най-късно 14 дни преди датата на общото събрание.

**(3)** За дата на придобиване на акциите по ал. 2 се счита датата на регистриране на сделката в "Централен депозитар" АД.

### **Право на дивидент. Разпределяне на печалбата.**

**Чл. 20. (1)** Дружеството разпределя дивиденти по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденти е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е прието решение за разпределение на печалбата.

**(2)** Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му.

**(3)** Акционерите могат да реализират дохода от инвестицията си и при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните акции или на част от тях като разлика между цената на придобиване и на продажба.

### **Право на обратно изкупуване.**

**Чл. 21. (1)** Всеки акционер по всяко време има право да иска акциите му да бъдат изкупени обратно от инвестиционното дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или устава случаи.

**(2)** Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички акции, притежавани от акционера.

**(3) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Поръчките за обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество се изпълняват в срок до 10 (десет) дни от писменото предявяване на искането и по цена, основаваща се на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането.

**РАЗДЕЛ VII  
УПРАВЛЕНИЕ**

**Органи на инвестиционното дружество**

**Чл. 22.** Органите на инвестиционното дружество са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите (едностепенна система на управление).

**Състав на Общото събрание**

**Чл. 23. (1) (доп. ОСА от 12.06.2009г.)** В Общото събрание на акционерите участват акционерите с право на глас. Акционерите участват в Общото събрание лично ли чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, изготвено съгласно изискванията на чл. 116, ал. 1 и 2 от ЗППЦК. Пълномощното следва да бъде с нотариална заверка на подписа.

**(2) (отм. ОСА от 12.06.2009г.)**

**Чл. 23а. (нов ОСА от 12.06.2009г.)** (1) Акционерите имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име. Ограничението на ТЗ, че член на съвета на директорите, не може да представлява акционер, не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

(2) Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото той представлява.

(3) Пълномощникът е длъжен да упражнява правото си на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното.

(4) Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание, като в този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които той представлява.

(5) Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Дружеството е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства, като е длъжно на публикува на своята инвернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

**Компетентност на Общото събрание**

**Чл. 24. (1)** Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на инвестиционното дружество;
2. преобразува и прекратява инвестиционното дружество;
3. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
4. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите съгласно изискванията на чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството и определя размера на гаранцията за тяхното управление;
5. назначава и освобождава дипломираните експерт-счетоводители (регистрираните одитори) на дружеството;
6. одобрява годишния счетоводен отчет (годишния финансов отчет) след заверка от назначения експерт-счетоводител (регистриран одитор), взема решение за разпределение на печалбата и за изплащане на дивидент;
7. назначава ликвидаторите при прекратяване на инвестиционното дружество по решение на Общото събрание или при настъпване на основанията, предвидени в устава на инвестиционното дружество, освен в случаите на несъстоятелност;
8. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

9. **(нова ОСА от 12.06.2009г.)** Избира одитен комитет на дружеството, определя мандата и броя на членовете му. В случай че функциите на одитния комитет се изпълняват от Съвета на директорите, при наличието на предпоставките на чл.40ж, ал.1 от Закона за независимия финансов одит, избраният от Общото събрание председател на Одитния комитет не може да е изпълнителен директор.
10. **(предишна т.9)** решава всички други въпроси, поставени в негова компетентност от закона и устава.

**(2)** Измененията и допълненията в устава на инвестиционното дружество, както и решението за преобразуване и прекратяване на инвестиционното дружество влизат в сила след одобрението им от Заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН, респективно от КФН, ако това ѝ е възложено със закона.

#### **Провеждане на Общо събрание**

**Чл. 25. (1)** Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно не по-късно от шест месеца след приключване на отчетната година, по седалището на инвестиционното дружество.

**(2)** Общото събрание може да бъде свикано по всяко време от Съвета на директорите.

#### **Свикване на Общото събрание.**

**Чл. 26. (1)** Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на инвестиционното дружество.

**(2) (изм. ОСА от 11.07.2008 год., изм. и доп. ОСА от 12.06.2009г.)** Свикването се извършва чрез покана, обявена в търговския регистър, която покана освен информацията по чл.223, ал.4 от Търговския закон (ТЗ), следва да включва и допълнителна информация, съгласно чл.115, ал.2 от ЗППЦК. ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД е длъжно да обяви поканата в търговския регистър и да я публикува при условията и по реда на чл. 100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди откриването на общото събрание. Дружеството не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата. Правилата по чл.115, ал.2, т.5 от ЗППЦК се приемат от Съвета на директорите на дружеството, като с тях се уреждат изискванията към съдържанието на образеца за гласуване, начините за получаването му от акционерите и условията за идентификация на акционерите.

**(3) (изм. ОСА от 11.07.2008 год., изм. ОСА от 12.06.2009г.)** Поканата по ал.2 заедно с материалите за общото събрание по чл. 224 от ТЗ се изпраща на Комисията за финансов надзор в срока по ал. 2 и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ съгласно ал.2 до приключването на общото събрание. Информацията по предходното изречение, публикувана на страницата на дружеството в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

**(4) (нова ОСА от 12.06.2009г.)** Дружеството публикува по реда на ал.3 образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си, начина по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

**(5) (нова ОСА от 12.06.2009г.)** В случаите по чл. 223а от ТЗ акционерите представят на Комисията за финансов надзор и на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а,

ал. 4 от ТЗ. Дружеството е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

**(6) (изм. ОСА от 11.07.2008 год., изм. ОСА от 12.06.2009г., предишна ал.4)** Акционери, които притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД, могат след обявяване на поканата в търговския регистър да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда и при условията по чл. 223а от ТЗ и чл.115, ал.7 от ЗППЦК.

**(7) (предишна ал. 5)** Ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не се проведе в 3-месечен срок след искането, компетентния окръжен съд нарежда свикването на Общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването или техен представител да свика събранието.

**(8) (предишна ал. 6)** Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, придобили акции най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание, съгласно списък на акционерите, представен от "Централен Депозитар" АД.

#### **Право на сведения.**

**Чл. 27. (1)(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяване в търговския регистър на поканата за свикването на общото събрание. При поискване те се предоставят на всеки акционер безплатно, като директорът за връзка с инвеститорите отговаря за изпращането им в законоустановения срок до всички акционери, поискали да се запознаят с тях. При провеждане на Общото събрание, акционерите могат да задават въпроси относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на инвестиционното дружество, независимо дали са свързани с обявения дневен ред.

**(2) (нова ОСА от 11.07.2008 год.)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД може да използва електронни средства за предоставяне на информация на акционерите, ако Общото събрание е взело такова решение и са спазени условията по чл.115а от ЗППЦК.

#### **Заседания на общото събрание.**

**Чл. 28. (1)** Заседанията на Общото събрание се ръководят от председател, избран измежду акционерите.

**(2)** Общото събрание избира секретар и преброител на гласовете, които не е задължително да бъдат акционери. Секретарят на събранието може да бъде избран и за преброител на гласовете.

**(3)** Лицата, упълномощени от акционери да ги представляват на Общото събрание, представят писмените си пълномощни, които следва да бъдат изрични и нотариално заверени и да имат минимално изискването се по закон съдържание.

**(4)** За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или техните представители и броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

**(5)** Присъствието на заседанието е валидно и съответните лица се вписват в списъка на присъстващите акционери, доколкото са спазени изискванията на чл. 116 от ЗППЦК.

#### **Кворум.**

**Чл. 29. (1)** Общото събрание може да заседава, ако са представени най-малко 1/2 от всички акции на инвестиционното дружество. Решенията по чл. 24, ал. 1, т. 1-2 се вземат само ако на Общото събрание е представена поне половината от капитала.

**(2) (изм. ОСА от 11.07.2008 год., изм. ОСА от 12.06.2009г.)** При липса на кворум се провежда ново заседание след не по-малко от 14 календарни дни, като същото е законно, независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от ТЗ.

#### **Мнозинство.**

**Чл. 30. (1)** Гласуването в Общото събрание е лично. Гласуването по пълномощие се допуска при спазване на изискванията на чл. 116 от ЗППЦК, нормативните актове по прилагането му и този устав.

**(2)** Решението на Общото събрание се приема с обикновено мнозинство от представените на заседанието акции, освен ако в закона или устава е предвидено друго.

**(3)** За решенията по чл. 24, ал.1, т. 1,2 се изисква мнозинство 2/3 от гласовете на представените на събранието акции.

#### **Решения.**

**Чл. 31. (1)** Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били оповестени съобразно разпоредбите на чл. 223 и чл. 223а ТЗ, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой от тях не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

**(2)** Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено, или ако според закона те влизат в сила след вписване в търговския регистър.

#### **Протокол.**

**Чл. 32. (1)** За заседанието на Общото събрание се води протокол в специална книга. Протоколът се води според изискванията на Търговския закон.

**(2)** Протоколът на Общото събрание се подписва от председателя и секретаря на събранието, и от преброителите на гласовете. Към протоколите се прилага списък на присъстващите, както и документите, свързани със свикването на Общото събрание.

**(3)** Протоколите и предложенията към тях се съхраняват най-малко пет години. При поискване те се представят на всеки акционер.

**(4)** Протоколната книга се води и съхранява от директора за връзки с инвеститорите.

**(5) (изм. ОСА от 12.06.2009г.)** Инвестиционното дружество е длъжно да изпрати на Комисията за финансов надзор протокола от заседанието на Общото събрание в срок 3 работни дни от провеждането на събранието.

**(6) (нова ОСА от 12.06.2009г.)** В срока по ал.5 дружеството публикува протокола от Общото събрание на своята интернет страница за период, не по-малък от една година.

**(7) (нова ОСА от 12.06.2009г.)** Резултатите от гласуването в протокола от заседанието на общото събрание трябва да включват информацията относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя на подадените гласове "за" и "против" и, ако е необходимо – броя на въздържалите се, за всяко от решенията по въпросите от дневния ред.

#### **Съвет на директорите.**



**Чл. 33. (1)** Инвестиционното дружество се управлява и представлява от Съвет на директорите в състав от 3 (три) до 7 (седем) члена. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат както физически, така и юридически лица.

**(2)** След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов Съвет.

**(3)** Съставът на директорите може да бъде променен от Общото събрание по всяко време. Най-малко една трета от неговите членове трябва да бъдат независими лица. Независимият член на Съвет не може да бъде:

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

**(4)** Юридическите лица се представляват в Съвета на директорите от техния законен представител или пълномощник с нотариално заверено пълномощно.

**(5)** Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители.

**(6) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Членовете на Съвета на директорите на инвестиционното дружество, както и физическите лица – представители на юридическите лица – членове на Съвета на директорите следва да отговарят на изискванията на чл.116а, ал. 1, чл.167, чл.170, ал. 1 и 173, ал. 3 от ЗППЦК.

**(7)** Съветът на директорите назначава на трудов договор директор за връзки с инвеститорите по чл. 116г от ЗППЦК.

**(8) (нова ОСА от 11.07.2008 год.)** Съветът на директорите назначава Ръководителя на „Отдел за вътрешен контрол“.

#### **Представителство.**

**Чл. 34. (1)** Инвестиционното дружество се представлява от един или повече изпълнителни членове (изпълнителни директори), назначени на тази длъжност от Съвета на директорите. Когато изпълнителните членове (изпълнителните директори) са двама или повече от двама, те представляват инвестиционното дружество заедно или поотделно.

**(2)** Имената на лицата, овластени да представляват инвестиционното дружество, се вписват в търговския регистър и се обнародват. При вписването те представят нотариално заверени образци от своите подписи.

**(3)** Съветът на директорите на инвестиционното дружество може да овласти изпълнителния директор (директори) да подпише договора за управление с управляващо дружество, договора за депозитарни услуги с банката-депозитар и договорите за инвестиционно посредничество с инвестиционен посредник (посредници), който изпълнява инвестиционните сделки на инвестиционното дружество.

**(4)** Вътрешното разпределение на функциите по управление и представителство на избраните изпълнителни директори се определя в Правилник за дейността на Съвета на директорите.

**(5)** Съветът на директорите може да вземе решение за овластяване на прокурист да представлява и управлява инвестиционното дружество. Упълномощаването трябва да бъде извършено с нотариално заверени подписи и да бъде вписано в търговския регистър на съда.

**Права и задължения на Съвета на директорите.**

**Чл. 35. (1)** Съветът на директорите може да вземе решения по дейността на инвестиционното дружество, доколкото съгласно действащото законодателство и този устав, съответните решения не са от изключителната компетентност на Общото събрание или на управляващото дружество.

**(2) Съветът на директорите на инвестиционното дружество:**

1. сключва и прекратява договорите с управляващото дружество и с банката – депозитар;
2. контролира изпълнението на договорите с управляващото дружество и с банката – депозитар;
3. представява инвестиционното дружество при упражняването на правата и изпълнение на задълженията му по договорите с управляващото дружество и с банката – депозитар;
4. съдейства на управляващото дружество и на банката – депозитар при изпълнението на техните функции, съгласно действащото законодателство и устава му;
5. сключва и прекратява договори с инвестиционни посредници, които изпълняват инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество;
6. по предложение на управляващото дружество или самостоятелно взема решение за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в устав му, и ги възлага на управляващото дружество за изпълнение;
7. по предложение на управляващото дружество взема решение за сключване на договор за заем след разрешение на Заместник - Председателя на управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН;
8. приема и одобрява промени в Правилата за вътрешната организация на инвестиционното дружество, Правилата за оценка на активите, Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на инвестиционното дружество, Правила за личните сделки с ценни книжа на членовете на Съвета на директорите на инвестиционното дружество, на служителите на инвестиционното дружество и на свързаните с тях лица;
9. свиква незабавно Общото събрание при настъпване на обстоятелства от съществено значение за инвестиционното дружество;
10. назначава на трудов договор директор за връзка с инвеститорите;
11. **(нова ОСА от 11.07.2008 год.)** назначава Ръководителя на „Отдел за вътрешен контрол“;
12. **(нова ОСА от 12.06.2009г.)** Приема правилата по чл. 115, ал.2, т.5 от ЗППЦК.

**(3) Членовете на Съвета на директорите са длъжни:**

1. да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на инвестиционното дружество и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
2. да проявяват лоялност към инвестиционното дружество като:
  - а) предпочитат интереса на инвестиционното дружество пред своя собствен интерес;
  - б) избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на инвестиционното дружество, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не

оказват влияние върху останалите членове на Съвета при вземането на решения в този случай;

в) не разпространяват непублична информация за инвестиционното дружество и след като бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от инвестиционното дружество.

3. **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** да разглежда поне веднъж месечно отчетите по чл. 41, ал. 1, т. 13 от Наредба № 25/22.03.2006 год. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове и всички документи и информация, свързани с изпълнението на договорите с управляващото дружество или с лицето по чл. 12 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), и с банката депозитар.
4. **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** уведомява незабавно КФН при непредставяне на поисканите допълнителни документи, сведения и разяснения от управляващото дружество и от лицето по чл. 12 от ЗПФИ или от банката депозитар;
5. **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** ежемесечно одобрява разходите, свързани с дейността на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД.

**(4)** Разпоредбите на предходната алинея се прилагат и спрямо физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на Съвета на директорите, както и спрямо прокуристите.

**Чл. 36. (1)** Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете и разпоредбите, с които се предоставя право на управление на изпълнителните членове.

**(2)** Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на инвестиционното дружество и да пазят тайните на инвестиционното дружество и след като престанат да бъдат членове на Съвета.

**(3)** Членовете на Съвета на директорите на инвестиционното дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за него, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото дружество, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на инвестиционното дружество.

**(4)** Членовете на Съвета на директорите или други лица, които изпълняват управителни или контролни функции в инвестиционното дружество, не могат да инвестират средствата на инвестиционното дружество в ценни книжа, издадени от самите тях или свързани с тях лица.

**(5)** Членовете на Съвета на директорите на инвестиционното дружество и свързаните с тях лица не могат да бъдат страна по сделки с инвестиционното дружество, освен в качеството им на негови акционери.

**(6)** Съветът на директорите приема Правилник за своята дейност. Съветът на директорите избира председател и заместник-председател измежду членовете си.

**(7)** Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко два пъти месечно.

**(8)** Всеки член на Съвета може да поиска от председателя или от изпълнителен член да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

### **Възнаграждения**

**Чл. 37. (1)** За дейността си в Съвета на директорите, неговите членове могат да получават възнаграждение, определено от Общото събрание при спазване изискванията на чл. 171 от ЗППЦК. Членовете на първия Съвет на директорите получават възнаграждение в размер на две минимални работни заплати за страната.

**(2) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Размерът на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите може да се изменя с решение на Общото събрание на акционерите на дружеството.

**(3)** Възнаграждението се дължи ежемесечно до първо число на месеца, следващ месеца, за когото възнаграждението се отнася, като размерът му не може да бъде по-малък от една минимална работна заплата за страната. Възнаграждението се дължи до освобождаване на съответния член на Съвета на директорите от длъжността му с решение на Общото събрание.

#### **Мандат на съвета на директорите**

**Чл. 38 (1)** Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок от 5 (пет) години, като членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.

**(2)** Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

#### **Кворум и мнозинство**

**Чл. 39. (1)** Съветът на директорите може да приема решения, ако присъстват най-малко  $\frac{1}{2}$  (една втора) от членовете му, лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

**(2)** Решенията се вземат с обикновено мнозинство, освен в случаите, предвидени в закона или в този Устав.

**(3)** Решенията по т. 1, 5, 6, 7 и 9 на чл. 35, ал. 2 се вземат с единодушие от всички членове на Съвета на директорите.

**(4)** Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са уведомени писмено за този начин на гласуване и никой не се е противопоставил.

#### **Протоколи**

**Чл. 40. (1)** За решенията на Съвета на директорите се съставят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието и се водят и съхраняват от директора за връзка с инвеститорите.

**(2)** Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите, освен в случаите, когато информацията се предоставя на орган на властта по законоустановения ред.

#### **Отговорност**

**Чл. 41. (1)** Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение, в седемдневен срок от избирането им. За внасянето, освобождаването и последиците от невнасяне на гаранцията се прилагат разпоредбите на чл. 116в, ал. 2-6 от ЗППЦК.

**(2)** Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност на редовно годишно Общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и междинен отчет за периода от началото на текущата година до датата на провеждане на Общото събрание.

**(3)** Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които виновно са причинили на инвестиционното дружество.

#### **Одитен комитет (нов ОСА от 12.06.2009г.)**

**Чл.41а (нов ОСА от 12.06.2009г.) (1)** Дружеството създава Одитен комитет, чийто функции, на основание чл. 40ж, ал.1 от Закона за независимия финансов одит, се изпълняват от Съвета на директорите.

**(2)** Заседанията на одитния комитет се ръководят от председател, който не е изпълнителен директор, и се избира от Общото събрание на акционерите.

**(3)** Одитният комитет изпълнява следните функции:

1. наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието, извършващо дейност от обществен интерес;
2. наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в предприятието;
3. наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в предприятието;
4. наблюдава независимия финансов одит в предприятието;
5. извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие.
6. По препоръка на Одитния комитет Общото събрание избира регистриран одитор за извършване на финансов одит на годишния финансов отчет.

## **РАЗДЕЛ VIII УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО**

### **Предмет на дейност на управляващото дружество**

**Чл. 42. (1)** Дейността на инвестиционното дружество се управлява от управляващо дружество, съгласно договора по чл. 43.

**(2)** Функциите на управляващото дружество по ал. 1 по управление на дейността на инвестиционното дружество и изпълнение на неговата инвестиционна политика включват анализ на пазара на ценни книжа, конструиране на портфейл от ценни книжа, коригиране на портфейла и оценка на доходността му. Управляващото дружество осъществява функциите си по предходното изречение чрез вземане на инвестиционни решения и даване на нареждания. Нарежданията се изпълняват от упълномощени от инвестиционното дружество инвестиционни посредници, съгласно изискванията на действащото законодателство.

**(3)** Освен извършването на дейностите по ал. 2, управляващото дружество:

1. предлага за продажба и изкупува обратно акциите на инвестиционното дружество, от името и за сметка на инвестиционното дружество;
2. осигурява ползването на мрежа от офиси ("гишета"), където се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции и се осъществяват контактите с инвеститорите и акционерите на инвестиционното дружество, като така също осигурява приемането на поръчки за покупка и продажба на акции всеки работен ден;
3. изчислява и обявява нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество под контрола на банката – депозитар;
4. осъществява маркетингова дейност, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността на инвестиционното дружество;
5. извършва други действия и сделки, само доколкото това е необходимо за осъществяване на дейността по ал. 1 на този член.

### **Договор с управляващо дружество**

**Чл. 43. (1)** Договорът с управляващото дружество трябва да съдържа:

1. предмет на договора;

2. **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** инвестиционните цели, политиката на дружеството, правилата за управление на риска, както и ограниченията съгласно закона, устава и проспекта на инвестиционното дружество относно инвестиционната му дейност, в рамките на които управляващото дружество взема инвестиционни решения;
3. ограниченията съгласно чл. 169, 170, 172, и 175 ЗППЦК спрямо отношенията между инвестиционното и управляващото дружество;
4. правата и задълженията на страните;
5. условията за реда за издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акциите на инвестиционното дружество от отворен тип чрез управляващото дружество;
6. срока на договора, ако има такъв, както и условията и реда за изменение, разваляне и прекратяване на договора;
7. другите изискуеми от ЗППЦК и актовете по прилагането му разпоредби.

(2) Възнаграждението на УД се определя в размери както следва:

- Възнаграждение в размер на 1.90% от средната нетна стойност на активите на ИД; това възнаграждение се изплаща от ИД на месечна основа в размер на 1/12 част от 1.90% от средната месечна нетна стойност на активите на ИД. ИД изпълнява задълженията си в срок до 10-то число на следващия месец, за което дава съгласие за незабавно инкасо, копие от което изпраща на УД.;
- **(изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Възнаграждение в размер на 0.35% върху оборота от продажби и обратно изкупуване на емитирани акции на ИД; Това възнаграждение се начислява при всяка продажба и обратно изкупуване на емитирани акции на ИД и се изплаща на УД в срок до 10-то число на следващия календарен месец;

**(3)** Договорът с управляващото дружество се сключва при спазване на установените в закона, устава и проспекта на инвестиционното дружество ограничения.

#### **Права и задължения на управляващото дружество**

**Чл. 44.** Управляващото дружество управлява дейността на инвестиционното дружество като:

1. извършва от името и за сметка на инвестиционното дружество (издаването) продажбата и обратното изкупуване на акциите на инвестиционното дружество, както и всички други правни и фактически други правни и фактически действия, необходими за (издаването) продажбата и обратното изкупуване;
2. взема инвестиционни решения и дава нареждания за изпълнението им на упълномощените от инвестиционното дружество инвестиционни посредници;
3. предлага на Съвета на директорите на инвестиционното дружество вземането на решения за временно спиране на обратното изкупуване по реда на този устав, както и за получаването на заем;
4. извършва други фактически и правни действия, възложени му от инвестиционното дружество, съгласно договора за управление по чл. 43;
5. изготвя и публикува проспекта за публично предлагане на акции на инвестиционно дружество.

#### **Замяна на управляващото дружество**

**Чл. 45. (1)** Замяна на управляващото дружество се допуска след разрешение от Заместник-Председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН.

**(2)** В случаите на прекратяване на договора с управляващото дружество на основание чл. 168, ал. 2 от ЗППЦК, Съвета на директорите на инвестиционното дружество подава в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на управляващото

## **Устав на инвестиционно дружество "КАПМАН КАПИТАЛ" АД**

---

дружество не по-късно от 1 месец преди изтичането на срока на предизвестие. Това изискване се прилага съответно и при прекратяване на договора по взаимно съгласие.

**(3)** В случаите на прекратяване на договора и разваляне на договора, включително по чл. 168, ал. 3 ЗППЦК, Съвета на директорите на инвестиционното дружество:

1. незабавно уведомява Зам. председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" за прекратяването/развалянето на договора и за датата, от която договорът се счита за прекратен/развален;
2. нарежда на управляващото дружество да прекрати управлението на дейността по чл. 43;
3. публикува в посочения в проспекта централен ежедневник съобщение за прекратяването/развалянето на договора и за датата, от която се счита за прекратен/развален, както и че публичното предлагане и обратното изкупуване на акции са временно спрени до сключването на договор с друго управляващо дружество;
4. уведомява банката – депозитар и инвестиционния посредник за прекратяването/развалянето на договора с управляващото дружество;
5. извършва по изключение действия по управление на портфейла на инвестиционното дружество, но за период, не по-дълъг от един месец от датата на прекратяването/развалянето на договора;
6. подава незабавно в КФН необходимите документи за одобрение на ново управляващо дружество.

**(4)** В случаите на замяна на управляващото дружество, включително в резултат на развалянето на договора с него, инвестиционното дружество е длъжно да публикува в посочения в проспекта централен ежедневник данни за наименованието и седалището на новото управляващо дружество, както и да подготви и внесе съответните промени в проспекта в срок до 5 работни дни от датата на одобрението на новото управляващо дружество.

### **РАЗДЕЛ IX ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

**Чл. 46. (1)** Съветът на директорите на инвестиционното дружество избира и сключва договор с (упълномощава) инвестиционен посредник.

**(2)** Инвестиционният посредник изпълнява инвестиционните нареждания на управляващото дружество.

**(3)** Членовете на Съвета на директорите на инвестиционното дружество, управляващото дружество и всяко лице, което взема решения по управление на инвестиционната дейност на инвестиционното дружество, не могат да бъдат едно и също лице или свързани лица с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.

### **РАЗДЕЛ X БАНКА – ДЕПОЗИТАР**

**Чл. 47. (1)** Банката-депозитар на инвестиционното дружество следва да отговаря на изискванията по чл. 173, ал. 2 ЗППЦК, като тя освен това не може да бъде едно и също лице или свързано лице с управляващото дружество, с членовете на Съвета на директорите на инвестиционното дружество или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни

функции в инвестиционното дружество, с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки, както и с лицата, които контролират инвестиционното дружество.

**(2) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Банката – депозитар съхранява паричните средства, наличните финансови инструменти, както и удостоверителните документи за безналичните финансови инструменти на инвестиционното дружество.

**(3) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Наличните чуждестранни финансови инструменти, както и удостоверителните документи за безналичните чуждестранни финансови инструменти, притежавани от инвестиционното дружество, могат да бъдат предоставени от банката депозитар за съхранение в чуждестранна банка, с която банката депозитар има сключен договор.

**(4) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** В случая по ал. 3 банката – депозитар е длъжна да поиска от чуждестранната банка да й бъдат предоставени своевременно необходимите сведения и документи. Банката – депозитар незабавно уведомява инвестиционното дружество и управляващото дружество за постъпилите от чуждестранната банка сведения и документи.

**(5) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Безналичните финансови инструменти, притежавани от инвестиционното дружество, се вписват в регистъра на "Централен депозитар" АД или друга депозитарна институция към подсметка на банката-депозитар.

**(6)** Банката – депозитар извършва всички плащания за сметка на инвестиционното дружество.

**(7)** Банката – депозитар осъществява надзор за спазване на изискванията на закона, подзаконовите нормативни актове, устава и договора с инвестиционното дружество от страна на управляващото дружество.

**(8)** Банката – депозитар контролира определянето на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

**(9)** Отношенията между инвестиционното дружество и банката – депозитар се уреждат с договор..

#### **Договор с банката – депозитар**

**Чл. 48.** Договорът с банката – депозитар трябва да съдържа:

1. предмет на договора;
2. права и задължения на страните;
3. срока на договора, ако има такъв, както и условията и реда за изменение, разваляне и прекратяване на договора;
4. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните;
5. другите изискуеми от ЗППЦК и актовете по прилагането му клаузи.

#### **Права и задължения на банката - депозитар**

**Чл. 49. (1)** Банката – депозитар е длъжна:

1. да осигури съгласно договора си с инвестиционното дружество издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на акциите на инвестиционното дружество в съответствие със закона и с неговия устав;
2. да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на инвестиционното дружество, да бъдат превеждани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;
3. да осигури събирането и използването на приходите на инвестиционното дружество в съответствие със закона и с неговия устав;



4. да се разпорежда с поверените ѝ активи на инвестиционното дружество в съответствие със закона, на устава на инвестиционното дружество или на договора за депозитарни услуги;
5. редовно да се отчита пред инвестиционното дружество за поверените активи и извършените операции.

(2) Банката – депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора по чл. 48.

(3) При изпълнение на задълженията си банката – депозитар се ръководи от интересите на инвестиционното дружество.

#### **Замяна на банката – депозитар**

**Чл. 50.** Замяна на банката – депозитар се допуска след одобрение от Заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) При настъпване на посочените в закона обстоятелства инвестиционното дружество подава в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на банката – депозитар незабавно след узнаване на настъпването им.

(3) В случаите на прекратяване на договора с банката – депозитар по взаимно съгласие или с предизвестие, Съветът на директорите на инвестиционното дружество е длъжен да подаде в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на банката – депозитар не по-късно от 25 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора.

(4) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на инвестиционното дружество или друга банка – депозитар се уговарят в договора с банката – депозитар и се извършват след одобрение от Заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН на замяната на банката – депозитар. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 дни, считано от датата на одобрение на замяната от Заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

## **РАЗДЕЛ XI ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ**

#### **Документи по годишното приключване**

**Чл. 51. (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** До края на месец февруари Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и годишен доклад за дейността и ги представя на проверители – регистрирани одитори.

#### **Съдържание на отчета за управлението**

**Чл. 52. (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Годишният доклад за дейността включва достоверно изложение за развитието на дейността и състоянието на инвестиционното дружество, както и друга нормативно изискуема информация.

#### **Проверка на годишното приключване**

**Чл. 53. (1)** При годишното приключване се проверява годишният финансов отчет от един или няколко проверители – регистрирани одитори за дейността на инвестиционното дружество. Без проверката годишният финансов отчет не може да се приеме.

(2) Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията за годишното приключване по Закона за счетоводството и Устава на инвестиционното дружество.

**Назначаване на проверители**

**Чл. 54. (1)** Проверителите се определят от Общото събрание.

**(2)** Когато Общото събрание не е избрало проверители до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите, те се назначават от съда.

**Приемане на годишния финансов отчет**

**Чл. 55. (1)** След постъпване на доклада на проверителите, Съветът на директорите приема годишния финансов отчет, отчета за управлението, доклада на проверителите, заедно с предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред Общото събрание и приема решение за свикване на редовно Общо събрание.

**(2) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Съветът на директорите представя проверки и приет годишен финансов отчет в КФН и в търговския регистър.

**Задължение за специфични отчети на инвестиционното дружество**

**Чл. 56. (1) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Инвестиционното дружество предоставя в КФН годишен и междинен финансов отчет, месечен счетоводен баланс и друга информация, определен с Наредба.

**(2) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** В срок до 7 дни от представянето на годишния и междинния финансов отчет на КФН, ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД публикува съобщение в един централен ежедневник за предоставянето им на КФН и за мястото, времето и начина за запознаване с него. Съобщението се публикува първо в официалния бюлетин на КФН.

**РАЗДЕЛ XII**

**ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО**

**Преобразуване на инвестиционното дружество**

**Чл. 57. (1) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД не може да се преобразува в друг вид търговско дружество или в договорен фонд, както и да променя предмета си на дейност. ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД не може да се преобразува в инвестиционно дружество от затворен тип.

**(2) (изм. ОСА от 11.07.2008 год.)** Преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне се извършва с разрешение на КФН)

**(3) (отм. ОСА от 11.07.2008 год.)**

**Основания за прекратяване**

**Чл. 58. (1)** Инвестиционното дружество се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;
2. при обявяването му в несъстоятелност;
3. при отнемане на разрешението му за извършване на дейност като инвестиционно дружество от КФН;
4. в другите предвидени от закона случаи.

**(2)** Реорганизацията и прекратяването, съответно смъртта на някой от акционерите, не е основание за прекратяване на инвестиционното дружество.

**(3)** Прекратяването на инвестиционното дружество се извършва с разрешение на КФН, при условия и ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори или синдици на инвестиционното дружество, се одобряват от КФН.

**РАЗДЕЛ XIII  
РЕКЛАМНА ДЕЙНОСТ**

**(нов ОСА от 11.07.2008 год.)**

**Чл. 58А. (нов ОСА от 11.07.2008 год.) (1)** ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД (включително и чрез управляващото дружество) не може да разпространява реклама, включително чрез листовки, брошури, формулярни писма, визуални или други материали, свързана с публичното предлагане на акциите на дружеството, и адресирана до потенциалните инвеститори, ако в КФН не е внесено копие от пълния текст на тези материали. Промени в материалите по предходното изречение не се представят в комисията, ако представляват само актуализация на съществуващи материали.

**(2)** Свързаните с дейността на ) ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД, рекламни материали, както и неимпровизираните публични изявления на членовете на съвета на директорите на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД и на другите лица, работещи по договор за ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД, съответно на членовете на управителния и на контролния орган на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдела за вътрешен контрол на ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД.

**(3)** Рекламите и публикациите не могат да съдържат невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в проспекта, като в тях задължително се включват освен информацията по чл. 189, ал. 2 от ЗППЦК и предупрежденията, че:

1. инвестициите в дружеството, не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция;

2. бъдещите резултати от дейността на инвестиционното дружество, не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди.

**(4)** Материалите по ал. 1 могат да се публикуват или да се разпространяват по друг начин, ако в срок 7 (седем) работни дни от представянето им Зам.-председателят на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ не издаде забрана.

#### **Други разпоредби**

**Чл. 59.** За всички неуредени с този устав условия се прилагат разпоредбите на българското законодателство.

В случай на несъответствие между разпоредби на устава и на нормативен акт, прилага се последният, без да е необходимо изменение на устава, освен ако това изрично не се предвижда в нормативен акт.

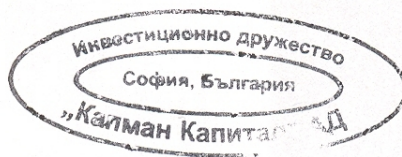
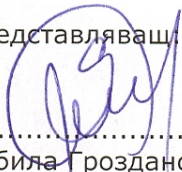
Този устав е приет на учредителното събрание на ИД "Капман Капитал" АД, проведено на 20.12.2003 г. в гр. София:

- изменен и допълнен на Общо събрание на акционерите, проведено на 17.04.2006 г. в гр.София
- изменен и допълнен на извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 27.12.2006 г. в гр.София
- изменен и допълнен на Общо събрание на акционерите, проведено на 20.06.2007 г. в гр.София
- изменен и допълнен на Общо събрание на акционерите, проведено на 11.07.2008 год. в гр. София
- изменен и допълнен на Общо събрание на акционерите, проведено на 12.06.2009 год. в гр. София.
- изменен и допълнен на Общо събрание на акционерите, проведено на 30.06.2010 год. в гр. София.

**Устав на инвестиционно дружество "КАПМАН КАПИТАЛ" АД**

---

Представляващ:



.....  
Сибилa Грозданова  
Изпълнителен директор,  
Инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД