

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

М САТ КЕЙБЪЛ ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговски регистър при Агенцията по вписване с ЕИК 103131746. Седалището и адресът на управление е гр. София, бул. Брюксел №1.

Основната дейност на дружеството е изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях: цифрова телевизия с подбрани програми с разнообразно съдържание - филмови, спортни, новинарски, музикални и детски програми, HDTV програми /телевизия с висока резолюция/, радиостанции, възможност за мултифункционално управление на телевизията с опция за родителски контрол, EPG - електронен справочник за текущи и предстоящи предавания, високоскоростен оптичен интернет, MAN и VPN решения и други интегрирани телекомуникационни услуги, съвместни пакетни услуги – включващи в допълнение изграждане на СОТ и застраховка имущество, e-mail услуги, проектиране, доставка и инсталация на телекомуникационно оборудване.

Компанията разполага с изградена собствена и независима подземна тръбна мрежа на територията на гр. Варна и гр.Аксаково, достигаща на север до гр. Шабла и включваща курортите Св.Св.Константин и Елена, Златни пясъци и Чайка, с.Кранево, гр.Балчик, гр.Каварна и с.Българево. Голяма част от мрежата е с оптични кабели, което позволява предлагането на широк спектър от услуги с високо качество. Конструкцията на оптичните пръстени гарантира 100% резервираност от предаване на сигнала към Опорните точки (HUBs). Изградена е Оптична Градска свързаност (Metro Acces Network – MAN) за предоставяне на услуги с повишена надежност на бизнес клиенти. Изградената оптична мрежа е способна без допълнително преструктуриране да предостави и услуги като VoIP(voice over IP) и VOD(video on demand). През 2018г. изградихме опорна оптична мрежа в гр. Нова загора. Мрежите в гр.Русе и гр.Нова Загора са базирани на LAN технология към крайните клиенти на интернет.

М САТ Кейбъл ЕАД е един от водещите доставчици на интернет и пренос на данни в региона на Северното Черноморие. Основната технология, използвана за достъп на клиентите до интернет е базирана на DOCSIS и EURODOCSIS стандартите. В настоящия момент се използват версиите от 1.1 до последната 3.0 на посочените стандарти, което позволява в зависимост от използваните кабелни модеми да се предостави скорост до 400Mbit/s до крайните клиенти. Кабелните станции (CMTS) са на водещ производител CASA SYSTEMS.

М САТ КЕЙБЪЛ има денонощно активен информационен център, който предоставя информацията за предлаганите услуги, техните цени и осигурява техническа помощ. Дружеството няма регистрирани клонове.

М САТ КЕЙБЪЛ ЕАД е внедрило и поддържа система за управление на качеството в съответствие с изискванията на ISO 9001:2015 за дейност – проектиране, изграждане и експлоатация на кабелни информационни мрежи.

Развитие и резултати от дейността на Дружеството

Компанията непрекъснато се стреми да модернизира и надгражда инфраструктурата си чрез изграждането на мрежи за достъп от следващо поколение – NGA, което допринася за повишаване качеството на предлаганите услуги.

М САТ КЕЙБЪЛ продължава успешното си партньорство с ТИМ ЕАД за монтиране и техническа поддръжка на СОТ и предоставяне на атрактивни съвместни пакети от услуги.

През 2018 г. общата сума на активите се намали с 2,836 хил. лв. спрямо 2017 г.

Общата стойност на собствения капитал и пасивите през 2018 г. се намали с 2,836 хил. лв.

Финансовият резултат за 2018 г. след облагане с данъци се увеличи спрямо този от предходния период с 253 хил.лв.

Вероятно бъдещо развитие на Дружеството

По-важните насоки в бъдещото развитие на предприятието ще бъдат:

- Въвеждане на новата услуга IPTV (Internet Protocol TeleVision), представляваща технология за пренос на мултимедийно съдържание (видео, аудио, данни и/или интерактивни приложения);
- популяризиране и налагане на пазара на услугата Walk TV - доставка на уеб видео съдържание;
- увеличаване на приходите от услуги;
- осигуряване на достъп до преносната мрежа на М САТ Кейбъл на все повече крайни потребители;
- въвеждане на технологии от ново поколение;
- привличане на нови корпоративни клиенти;
- предлагане на по-качествени цифрови и видео-услуги, увеличаване на скоростта, качеството и надеждността на интернет услугите;
- предлагане на по-атрактивни пакетни услуги, по-качествено обслужване, по-добра информираност;
- развитие на персонала чрез мотивирането му, обучението, повишаване квалификацията и подобряване на условията на труд.

Структура на акционерния капитал

Към датата на изготвяне на доклада, Дружеството е с акционерен капитал 1 000 хил. лв., разпределен в 500 000 броя поименни акции с номинал 2 лв. всяка, от които 450 000 бр. с емисионна стойност 2.055 лв., притежавани еднолично от акционера Холдинг Варна АД.

През периода не е извършено прехвърляне на собствеността върху акциите на Дружеството.

Не са придобити собствени акции през отчетния период.

Към 31 декември 2018 г. Дружество не притежава собствени акции.

Текущият финансов резултат на Дружеството е печалба в размер на 316 хил. лв. (за 2017 г.: печалба 63 хил. лв.). Размерът на чистата стойност на имуществото на Дружеството към 31 декември 2018 г. е 3,541 хил. лв.

Съвет на директорите

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в лицето на Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор, Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор,

Холдинг Варна АД представлявано от Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков – член на Съвета на директорите.

Организационна структура

Дейността на Дружеството се осъществява в гр. Варна, Курортните комплекси – Чайка, Св. Св. Константин и Елена и Златни пясъци, гр. Аксаково, с. Кранево, гр. Балчик, гр. Каварна, с. Кранево, гр. Нова Загор и гр. Русе. Дружеството обслужва клиентите си в 19 търговски офиса, 12 от които разположени в гр. Варна и по един в градовете Русе, Нова Загора, Аксаково, Балчик, с.Кранево, Каварна и к.к. Св.Св.Константин и Елена.

ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Дружеството е изложено на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и риск от промяна на конкретни цени. Ръководството осъществява управлението на тези рискове и се стреми да намали излагането на Дружеството на такива, чрез осигуряване на краткосрочни и средносрочни парични потоци.

Валутен риск

Сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Дружеството има задължения към чуждестранни доставчици в щатски долари, което го излага на валутен риск, при рязка промяна в посока увеличение курса на долара към датата на погасяване на задълженията.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Затова заемите обикновено са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2018г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по получения банков заем и договорите за финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Кредитен риск

Дружеството осъществява контрол на кредитния риск като редовно следи за неизпълнение на задълженията на своите контрагенти. Когато разходите са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. По отношение на паричните средства и другите краткосрочни финансови активи, кредитния риск може да се счита за несъществен.

Ликвиден риск

Дружеството е способно да посрещне нуждите си от ликвидни средства за различни периоди от време. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план – за период от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Финансовите инструменти, използвани от дружеството са оповестени в приложението към годишния финансов отчет.

ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са да осигури способността си да продължи да съществува като действащо предприятие, както и да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

Дружеството определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2019 г.

Дружеството планира да разширява дейността си в сферата на телекомуникациите, да модернизира и надгражда инфраструктурата си, да внедрява иновативни услуги, да реагира своевременно на новите предизвикателства в развитието на технологиите.

Новата услуга, която възнамеряваме да въведем през 2019г. е IPTV (Internet Protocol TeleVision) и представлява технология за пренос на мултимедийно съдържание (видео, аудио, данни и/или интерактивни приложения) до крайните потребители чрез платформа, базирана на интернет протокол. Чрез въвеждането на тази услуга ще предоставим на своите клиенти:

- телевизионна услуга в реално време;
- гледане на телевизия срещу заплащане (Pay-per-view);
- гледане на съдържание по поискване (Video on demand);
- интерактивна телевизия (Interactive TV);
- запис и възпроизвеждане на съдържание записано от клиента или доставчика.

Ще продължаваме да инвестираме в развитието на кадрите си чрез обучения, повишаване квалификацията на служителите, както и в подобряване условията на труд.

НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА ДЕЙНОСТ

Дружеството не развива дейности в областта на научните изследвания.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство Ръководството е отговорно за изготвянето на финансовия отчет за всяка финансова година, даващ вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Приложеният тук финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС.

Ръководството потвърждава, че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2018 г. е спазен принципа на предпазливостта при оценка на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са настъпили значими събития, които биха оказали влияние върху финансовото състояние и резултатите от дейността към 31 декември 2018 г.

Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН

В качеството си на емитент на облигация представяме следната информация:

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

През 2018 г., Дружеството отчита общ обем на продажбите в размер на 11 528 хил. лв. Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

Структура на продажбите

	2018 г.		2017 г.	
	Стойност '000 лв.	Относителен дял в %	Стойност '000 лв.	Относителен дял в %
Продажби на услуги	10 442	91%	10 710	94%
Продажби на активи и други	1 086	9%	702	6%
Общо	11 528	100%	11 412	100%

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставяне на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Като компания за изграждане на обществени далекосъобщително мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали, основните приходи на МСАТ Кейбъл ЕАД са формирани от продажба на далекосъобщителни услуги чрез фиксирани мрежи изцяло на вътрешния пазар – цифрова телевизия и високоскоростен интернет. (Приходите през предходния период са също изцяло от вътрешен пазар) През текущия и предходния период няма клиенти чието участие във формираните приходи да надвишава 10 %. Съществена част от приходите на Дружеството са от потребители – физически лица.

През текущия и предходния период дружеството няма доставчици, чийто участие да е с над 10 % от общата сума на оперативните разходи на Дружеството.

3. *Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.*

През 2018 г. са извършени продажби на част от акциите на дъщерното Дружество – Инвестор.бг АД

4. *Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.*

Сделки със собственици

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Получен заем	1,757	12,006
Възстановен заем	(7,201)	(6,961)
Разходи за лихви	(591)	(466)
Други разходи	(1)	-

Сделки с дъщерни предприятия

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от услуги	29	29
Приходи от лихви	417	474
Разходи за рекламни услуги и материали	(31)	(94)
Разходи за лицензионни права за излъчване	(35)	(35)
Други разходи за услуги	-	(10)
Предоставени заеми	(2,710)	(3,917)
Възстановени заеми	19	3,340

Сделки с асоциирани предприятия

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от услуги	50	47
Приходи от продажба на материали	4	2
Приходи от дивиденди	7	10

Сделки с ключов управленски персонал

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(88)	(87)
- разходи за социални осигуровки	(6)	(6)
	<u>(94)</u>	<u>(93)</u>

Сделки със свързани лица под общ контрол

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	65	44
Приходи от продажба на материали	2	1
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и материали	(96)	(99)
Лицензионни права за излъчване	(19)	(19)
Наеми и експлоатационни разходи	(89)	(99)
Разходи за други услуги	(17)	(20)

Информация за сделките през отчетната година между емитента и свързаните му лица е подробно оповестена в Приложение 28 на Годишния финансов отчет. Няма сделки, сключени между емитента и свързани лица, които съществено се отклоняват от пазарните условия, както сделки, които са извън обичайната дейност на емитента.

5. *Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.*

Няма информация за събития със съществено влияние.

6. *Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.*

Няма информация за сделки, водени извънбалансово.

7. *Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.*

Инвестиционен портфейл към 31 декември 2018 г.

Име на дружеството	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове	Размер на инвестицията в хил. лв.
Дъщерни Дружества "Инвестор.БГ" АД	50,36%	30 613
Асоциирани Дружества „МСАТ Преслав“ ООД	50,00%	2

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество- майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Информацията за сключените от емитента договори за заеми в качеството си на заемополучател може да бъде систематизирана в таблицата по-долу. Всички заеми са отпуснати при пазарни лихвени нива.

Заемополучател	Заемодател	Вид на договора	Стойност на договора '000 лв.	Срок на договора	Задължение по главницата към 31.12.2018 '000 лв.
МСАТ Кейбъл ЕАД	Банков заем	Заем за оборотни средства	13,241	26.09.2023	7,297
МСАТ Кейбъл ЕАД	Банков заем	Заем за оборотни средства	8,748	20.12.2023	5,355
МСАТ Кейбъл ЕАД	Дружество-майка	Заем за инвестиция	22,000	09.01.2025	10,530
МСАТ Кейбъл ЕАД	Облигационери	Облигационен заем	20,000	23.11.2024	20,000
МСАТ Кейбъл ЕАД	Търг.банки и др.финансови институции	Репо	3,793	м/у 3 и 6 месеца	3,793

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество-майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Информацията за сключените от емитента договор за заем в качеството си на заемодател може да бъде систематизирана в таблицата по-долу. Всички заеми са отпуснати при пазарни лихвени нива.

Заемодател	Заемополучател	Стойност на договора '000 лв.	Цел на договора	Срок на договора	Задължение по главницата към 31.12.2018 '000 лв.
МСАТ Кейбъл ЕАД	Дъщерно дружество	9,000	оборотни средства	23.09.2020	8,097
МСАТ Кейбъл ЕАД	Договор за цесия	2,629	цесия	31.03.2019	2,629

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През 2018 г. Дружеството не е емитирало ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството няма публикувани прогнози.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Свободните парични средства се насочват към финансиране на дейностите на Дружеството. Дружеството има положителна текуща ликвидност, посредством която посреща краткосрочните си ликвидни нужди като до настоящия момент не е изпадало в ситуация която да наложи привличането на дългосрочни заемни средства. В случай на нужда от текуща ликвидност Дружеството привлича краткосрочни заеми за оборотни средства.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Инвестиционните намерения на дружеството са насочени към разширяване на дейността в сферата на телекомуникациите, модернизиране и надграждане на инфраструктурата, внедряване на иновативни услуги, своевременно реагиране на новите предизвикателства в развитието на технологиите.

14. *Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.*

МСАТ Кейбъл ЕАД управлява своите инвестиции, като поставя високи, но постижими цели в областта на качеството, продуктивността и рентабилността. Отделя се внимание в развитието на човешките ресурси и корпоративната социална отговорност. През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на МСАТ Кейбъл ЕАД.

15. *Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.*

Годишният финансов отчет на дружеството подлежи на независим финансов одит от лицензирано одиторско предприятие. По този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който се изготвя отчета. Независимият одитор се избира от всяко редовно годишно събрание на управителния съвет на едноличния собственик. МСАТ Кейбъл ЕАД изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните счетоводни стандарти, което е още една гаранция за достоверното представяне на неговото финансово състояние.

М САТ Кейбъл ЕАД има приети вътрешни правила за работа с документите. Главният счетоводител съхранява финансовите отчети и докладите на одиторите към тях.

16. *Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.*

През отчетната финансова година няма промени в Съвета на директорите на МСАТ Кейбъл ЕАД.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в лицето на Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор, Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор, Холдинг Варна АД представлявано от Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков – членове на Съвета на директорите.

17. *Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:*

а) *получени суми и непарични възнаграждения*

Управител - Драгомир Пенков Дойчев – 88 хил. лв.

През периода няма други изплатени възнаграждения на членовете на съвета на директорите.

б) *условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент*

Няма.

в) *сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения*

Няма.

18. *Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като*

процент от акциите от всеки клас, както и предоставени имот емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Няма.

19. Информация за известните на Дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

Не са известни такива договорености.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

МСАТ Кейбъл ЕАД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

21. Данни за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Светлана Димитрова
E-mail: m_sat@b-trust.org
МСАТ Кейбъл ЕАД
ул. Ген.Паренсов №3, Варна, 9002
Тел.: +359 52 604 513

Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба № 2 на КФН

1. Структура на капитала на Дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Основният капитал на Дружеството е 1 000 000 лв., разпределен в 500 000 броя поименни акции с номинал 2 лв. всяка, от които 450 000 бр. с емисионна стойност 2.055 лв., притежавани еднолично от акционера Холдинг Варна АД.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на МСАТ Кейбъл ЕАД

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Данни към 31 декември 2018 г.

Акционер	Акции притежавани пряко	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание
ХОЛДИНГ ВАРНА АД	1,000,000	100,00%

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Холдин Варна АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Няма никакви ограничения върху правата на глас, включително ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Дружеството, финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Право да извършва изменения и допълнения в устава на Дружеството има само Общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

В компетентността на Съвета на директорите са следните правомощия:

- свиква Общото събрание на акционерите;
- управлява текущата дейност на Дружеството;
- приема и предлага за одобряване от Общото събрание на акционерите годишния отчет и баланса на Дружеството;
- приема планове и програми за дейността на Дружеството;
- предлага на Общото събрание увеличаване или намаляване на капитала на Дружеството;
- избира и освобождава Изпълнителния директор измежду състава на Съвета на директорите;
- приема функционалната и организационната структура на Дружеството (щатно разписание), в т.ч. длъжностни характеристики и други вътрешно-дружествени нормативни документи;
- приема правила за работата си;
- обсъжда и решава всички въпроси освен тези, които са от компетентност на Общото събрание или са възложени на Изпълнителния директор.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма такива договори.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма такива споразумения.

18.03.2019 г.



Милчо Близнаков
/Изпълнителен директор/




Драгомир Дойчев
/Изпълнителен директор/



ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ СЪГЛАСНО ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 7, Т. 1 ОТ ЗПЦК

Долуподписаните Драгомир Пенков Дойчев и Милчо Петков Близнаков, в качеството си на изпълнителни директори на М САТ Кейбъл ЕАД - емитент на облигационен заем с ISIN BG2100021174, с настоящата декларираме следното:

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за счетоводството, Закона за независим финансов одит и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти.

Като резултат от прилагане принципите на корпоративното управление е балансираното взаимодействие между акционерите, ръководството и заинтересованите лица.

Декларацията за корпоративно управление съдържа:

1. информация относно спазване по целесъобразност от страна на „М САТ Кейбъл“ ЕАД на:
 - а) Националния кодекс за корпоративно управление,
 - б) информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от „М САТ Кейбъл“ ЕАД в допълнение на кодекса по буква "а" или буква "б";
2. обяснение от страна на „М САТ Кейбъл“ ЕАД кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква "а" или буква "б" не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това;
3. описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на М САТ Кейбъл ЕАД във връзка с процеса на финансово отчитане;
4. информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане;
5. състав и функциониране на управителния орган на М САТ Кейбъл ЕАД ;
6. описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на управителните органи на М САТ Кейбъл ЕАД във връзка с аспекти, като: възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период, а при неприлагане на такава политика - обяснение относно причините за това.

Декларацията за корпоративно управление на М САТ Кейбъл ЕАД е подчинена на принципа „спазвай или обяснявай“.

М САТ Кейбъл ЕАД е акционерно дружество, регистрирано по фирмено дело №11507/2002г. по описа на Софийски градски съд с решение №1 от 27.12.2002г., под



№73340, том 851, стр.134, пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 103131746.

На 18.04.2018г. с решение №416-Е на Комисията за финансов надзор, М САТ Кейбъл ЕАД е вписан като емитент на емисия облигации в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН с ISIN код BG2100021174.

Предмет на дейност на М САТ Кейбъл ЕАД е изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали; предоставяне на далекосъобщителни услуги, чрез далекосъобщителни мрежи; сделки с интелектуална собственост; външнотърговска дейност, внос износ реекспорт; както и всяка друга дейност по смисъла на чл. 1 от Търговския закон, която не е забранена от закона.

Дружеството е учредено за неограничен срок.

Седалището на дружеството е в град София, адресът на управление е гр. София, бул.Брюксел №1, електронен адрес: m_sat@b-trust.org.

Капиталът на Дружеството възлиза на 1 000 000.00 лв., разпределен в 500 000 броя поименни акции с право на глас и номинална стойност 2 лв. за една акция. Единоличен собственик на капитала е „Холдинг Варна“ АД

През периода не са придобивани и прехвърляни собствени акции.

През 2017 дружеството е емитирало обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 20,000 хил. лв. Срокът на падежа е седем години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема.

М САТ Кейбъл ЕАД поддържа и развива интегрирана система за управление ISO 9001:2015.

1. „М САТ Кейбъл“ ЕАД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като Кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

2. В „М САТ Кейбъл“ ЕАД е изградена система от вътрешни правила и процедури, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Дружеството е приело и прилага правила и процедури, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. В правилата детайлно са описани различните видове информация, създавани и разкривани от дружеството, процесите на вътрешнофирмения документооборот, различните нива на достъп до видовете информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци. Създадената система за управление на

рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби.

Подробно описание на рисковите фактори, характерни за предлаганите от „М САТ Кейбъл“ ЕАД ценни книжа, е представено в т. 2. „Рисковите фактори, характерни за предлаганите ценни книжа“ на стр. 7-11 от Документ за предлаганите ценни книжа, част от Проспект за публично предлагане на ценни книжа, одобреният от Комисията за финансов надзор на 18.04.2018г. Проспектът може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството в секция „За нас“.

3. Членовете на Съвета на директорите на М САТ Кейбъл ЕАД предоставят информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004г.:

Пар.1, б "в"	Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.	"М САТ Кейбъл" ЕАД притежава значими акционерни участия, описани в Пояснителна бележка № 4.1 от годишния финансов отчет
Пар.1, б "г"	Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права	Няма притежатели на ценни книжа със специални права на контрол.
Пар.1, б "е"	всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас, или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права,	Няма никакви ограничения върху правата на глас, включително ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Дружеството, финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

	предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;	
Пар.1, б"з"	Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор	Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на Съвета на директорите и внасянето на изменения в Устава са определени в Устава на "М САТ Кейбъл" ЕАД.
Пар.1, б"и"	Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции;	Правомощията на членовете на Съвета на директорите са уредени в Устава на "М САТ Кейбъл" ЕАД.

4. "М САТ Кейбъл" ЕАД е с едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите, съставен от три лица – две физически и едно юридическо. Дружеството се представлява от Изпълнителните директори Драгомир Пенков Дойчев и Милчо Петкова Близнаков само заедно.

През 2018 г. няма промяна в състава на Съвета на директорите на "М САТ Кейбъл" ЕАД.

Членовете на Съвета на директорите на М САТ Кейбъл не получават възнаграждение.

Информация относно годишния размер на получените възнаграждения от ключовия управленски персонал е оповестена в годишния доклад за дейността на "М САТ Кейбъл" ЕАД за отчетната 2018г.

Съветът на директорите е приел Кодекс на етично поведение. През 2018г. не са възниквали въпроси от етичен характер между членовете на ръководството, включително и налагащи спазването на определени писмени процедури.

През 2018 г. сделките със свързани лица са оповестени в бележка 29 на Поясненията към Годишния финансов отчет.

Дейността на Съвета на директорите се подпомага от Одитен комитет, в състав, който отговаря на законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството и избран от Управителния съвет на Едноличния собственик на капитала на свое заседание на 28.05.2018 г. При изборът на членове на Одитния комитет е спазено изискването на Закона за независимия финансов одит мнозинството от членовете на одитния комитет да са външни за и независими от Дружеството-майка.

Одитният комитет е в състав от трима члена, от които двама са независими. Мандатът на избраният одитен комитет е 3 години.

Одитният комитет изпълнява следните функции:



- наблюдава процесите по финансово отчитане в Дружеството;
- наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в Дружеството;
- наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в Дружеството;
- наблюдава независимия финансов одит в Дружеството и независимостта на регистрирания одитор в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие.

Годишният финансов отчет на "М САТ Кейбъл" ЕАД подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който последният е изготвен и представен. Дружеството изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Националните счетоводни стандарти.

Годишният финансов отчет на "М САТ Кейбъл" ЕАД за 2018г. е заверен от регистриран одитор, назначен с решение на УС на Едноличния собственик от 12.11.2018г.

Съветът на директорите на "М САТ Кейбъл" ЕАД е създал всички необходими условия за ефективно изпълнение на задълженията на одиторското предприятие в процеса на извършване на всички необходими процедури, определени от Закона за независимия финансов одит и Международните стандарти за одит, въз основа на които могат да изразят независимо одиторско мнение относно достоверното представяне във всички аспекти на същественост във финансовите отчети на Дружеството.

Независимият финансов одит обхваща процедури за постигане на разумна степен на сигурност:

- за спазване принципите на счетоводството съгласно приложимата счетоводна база;
- доколко счетоводната политика на одитираното предприятие е целесъобразна за неговата дейност и е съвместима с приложимата счетоводна база и счетоводните политики, използвани в съответния отрасъл;
- за последователността на прилагането на оповестената счетоводна политика съгласно приложимата счетоводна база;
- за ефективността на системата на вътрешния контрол, ограничена до постигане целите на одита;
- за процеса на счетоводното приключване и изготвянето на финансовия отчет;
- за достоверността и необходимата за потребителите обхватност на представената и оповестена във финансовия отчет информация съгласно приложимата счетоводна база.
- за съответствието между информацията във финансовия отчет и тази в доклада за дейността на ръководството на одитираното предприятие, както и всяка друга информация, която органите на управление на предприятието предоставят заедно с одитирания финансов отчет.

Без да се засягат изискванията за докладване по Закона за независимия финансов одит и Регламент (ЕС) № 537/2014, обхватът на финансовия одит не включва изразяване на сигурност относно бъдещата жизнеспособност на одитираното дружество, нито за ефективността или ефикасността, с които ръководството на одитираното предприятие е управлявало или ще управлява дейността на предприятието.

МСАТ Кейбъл ЕАД
Годишен доклад за дейността 2018 г.
Приложение 1
Декларация за корпоративно управление



При предложенията за избор на външен одитор на Дружеството е прилаган ротационен принцип съгласно препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Избраният Одитен комитет на "М САТ Кейбъл" ЕАД осигурява надзор на дейностите по вътрешен одит и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор, включително естеството на несвързани с одита услуги, предоставяни от одитора на Дружеството.

Годишните и междинните отчети на дружеството се изготвят с участието и строгия контрол на корпоративното ръководство, без това обаче да е формализирано под формата на отделни вътрешни правила.

Участията на Дружеството в капитала на други търговски дружества са подробно описани в Бележка 4 от Пояснителните сведения към Годишния финансов отчет на дружеството за 2018 година, към който настоящата декларация е приложение.

5. Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл. 100н, ал. 12.

Изпълнителни директори:

/Драгомир Дойчев/

/Милчо Близнаков/



Декларацията за корпоративно управление е неразделна част от Годишният доклад за дейността за 2018 година, приет на заседание на Съвета на директорите на М САТ Кейбъл ЕАД на 18 март 2019 г.