

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Настоящият годишен консолидиран доклад за дейността на Групата представя коментар и анализ на консолидираните финансови отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата като обхваща едногодишния период от 1 януари 2019 г. до 31 декември 2019 г.

Той съдържа информацията по чл. 39 от Закона за счетоводството, чл.247 от Търговския закон и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Годишният консолидиран доклад за дейността на Групата е обсъден и приет от Управителния съвет на 22 юли 2020 г.

Правен статут и обща информация

Дружеството-майка 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. Групата е с акционерен капитал 4 550 хил.лв., разпределен в 2 275 000 броя поименни акции с номинална стойност 2 лв. всяка, от които 450 000 бр. са с емисионна стойност 2,055 лв. всяка. Дружеството-майка се управлява от Съвет на директорите в състав: Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директори, Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор, Холдинг Варна АД, представлявано от Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков – член на Съвета на директорите.

Основната дейност на дружеството-майка 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.

Групата на дъщерното предприятие ИНВЕСТОР.БГ е една от водещите интернет и медийни компании в България, която се развива под корпоративния бранд *Investor Media Group*.

Инвестор.БГ АД притежава и управлява 17 **уеб-сайтове**. Детайлна информация за посещаемостта на сайтовете е публикувана на адрес <http://reklama.investor.bg/>

Телевизия Bulgaria ON AIR е една от четирите национални телевизии с политематичен профил, които се разпространяват в цифровата ефирна мрежа. Тя е и първата национална политематична телевизия, която е част от публично дружество. Това затвърждава добрата репутация на независима медия, която екипът на телевизията изгражда всеки ден с работата си.

Радио Bulgaria ON AIR с национално покритие, като програмата му се излъчва в 33 града - София, Варна, Шумен, Добрич, Ямбол, Самоков, Гоце Делчев, Силистра, Пазарджик, Ботевград,

Айтос, Велинград, Ловеч, Габрово, Монтана, Ахтопол, Търговище, Димитровград, Перник, Стара Загора, Пловдив, Бургас, Велико Търново, Русе, Благоевград, Сливен, Видин, Кърджали, Смолян, Хасково, Банско, Плевен и Кюстендил. Насочено е към широката аудитория и активния градски човек, който търси информация за актуалните събития и подбрани световни поп и рок хитове.

Програмата на **Alpha Radio, Варна**, е с музикално направление денс музика за аудитория до 30 години. Разпространява се в интернет среда.

Списание **Bulgaria ON AIR The Inflight Magazine** и списание **Investor Digest** със средно месечна аудитория от 100 000 читатели.

Към портфолиото от специализирани онлайн медии, управлявани от Инвестор.БГ принадлежи и самостоятелният бизнес телевизионен канал **Bloomberg TV Bulgaria**.

Като голяма медийна група с пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания, Инвестор.БГ получава достъп до много по-голяма аудитория, висококачествена бизнес информация, най-вече в каналите Bloomberg TV Bulgaria и Investor.bg, разнообразно развлекателно съдържание в телевизия Bulgaria ON AIR и тематичните сайтове, както и технологично ноу-хау, които влияят положително върху репутацията на компанията.

Структура на акционерния капитал

Към датата на изготвяне на доклада, Групата е с акционерен капитал 4 550 хил. лв., разпределен в 2 275 000 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 Групата. Не са придобити собствени акции през отчетния период. Към 31 декември 2019 г. Групата не притежава собствени акции.

Съвет на директорите

Дружеството-майка 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.

Членовете на Съвета на директорите участва в управлението и/или в капитала на други дружества, както следва:

1. Драгомир Пенков Дойчев участва в управлението и собствеността на:
 - Диджиком ЕАДв управлението на:
 - Варна Телеком ЕООД
2. Милчо Петков Близнаков участва в управлението на:
 - Реал Финанс АД - член на Съвета на директорите;
 - Триленд АД – член на Съвета на директорите;
 - Балчик Лоджистик Парк ЕАД – член на Съвета на директорите;
 - Ароганс ЕООД – управител;
 - Холдинг Варна АД – член на СД;

МСАТ Кейбъл ЕАД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2019 г.

- Варна риълтис ЕАД – член на СД;
- Баланс елит ЕООД – управител;
- МИ-2 ЕООД – представляващ.
- 3. Ивелина Кънчева Шабан участва в управлението на:
 - Реал Финанс АД – прокурист;
 - Тексим Банк АД – член на Надзорния съвет;
 - Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД – член на Управителния съвет
 - Камчия АД – член на Съвета на директорите;
 - Пампорово Пропърти ЕООД – управител;
 - Парк Билд ЕООД – управител;
 - Балчик Лоджистик Парк ЕАД – член на Съвета на директорите;
 - Реал Финанс Асет Мениджмънт АД – Член на Съвета на директорите;
 - Холдинг Варна АД – член на Съвета на директорите
- 4. Холдинг Варна АД, участва пряко или косвено в собствеността и/или управлението на:
 - Св.Св. Константин и Елена Холдинг АД
 - Астера I ЕАД
 - Азалия I ЕАД
 - Тиона ЕООД
 - Карачи ЕАД
 - Сий Фортрес ЕАД
 - Боровете I ЕАД
 - Български Голф Съсайти ЕООД
 - Шабла Голф Ваклино АД
 - Консорциум Марина Балчик АД
 - Аква Ерия ООД
 - Сий Сайд ЕООД
 - Варна Риълтис ЕАД
 - Черно море Прес ЕООД
 - Атлас I ЕАД
 - Джинджърс ЕООД
 - Ароганс ЕООД
 - Варнакопи ЕООД
 - Астера Първа Банско ЕАД
 - М ФУД Варна ЕООД
 - Конкорд ООД
 - Баланс Елит ЕООД
 - Медийна група Черно море ЕООД
 - ТПО Варна ЦППБО ЕООД
 - ГИС Варна АД
 - Камчия АД
 - Пампорово Пропърти ЕООД
 - Балчик Лоджистик Парк ЕАД
 - УД Реал Финанс Асет Мениджмънт АД
 - ИП Реал Финанс АД
 - МИ-2 ЕООД

Организационна структура

Дейността на Дружеството-майка 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 Загора и гр. Русе. Дружеството-майка 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.

Дъщерното дружество **Инвестор.БГ** е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 130277328. С Решение №474 Е/26.03.2004 г. на КФН на Дружеството е вписано като публично дружество. Седалището на управлението на Дружеството е в Република България, гр. София, бул. „Брюксел“ 1.

В представения Годишен консолидиран финансов отчет са включени дъщерните дружества, в които „Инвестор.БГ“ АД притежава пряко или косвено повече от 50% от акциите или дяловете с право на глас или по друг начин упражнява контрол върху тяхната дейност.

Към датата на консолидирания финансов отчет „Инвестор.БГ“ АД притежава контролни участия в следните дружества:

Инвестор Пулс ООД (70.10 % от капитала) – основната дейност на „Инвестор Пулс“ ООД е създаване, управление и поддържане на уеб-страници с медицинска тематика, създаване на софтуерни продукти, реклама и сделки с интелектуална собственост.

Инвестор Имоти.нет ООД (100 % от капитала) – основната дейност на „Инвестор Имоти.нет“ ООД е управление и поддържане на уеб-страница за недвижими имоти.

Инвестор ТВ ЕООД (100 % от капитала) – основната дейност на „Инвестор ТВ“ ЕООД е създаване и разпространение на радио и телевизионни програми, обработване и продажба на игрални и документални филми, инвестиционно-производствена дейност в областта на телекомуникациите, проектиране, изграждане, поддръжка и експлоатация на кабелни телевизионни мрежи.

Боец.БГ ООД (100% от капитала) – с основна дейност създаване, управление и поддържане на уеб-страници със спортна тематика.

Бранд Ню Айдиъс ЕООД (100 % от капитала) – основната дейност на „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД е комисионна и посредническа дейност при предоставянето на рекламни услуги от изключително разнообразен характер; търговско – импресарска дейност; организиране и провеждане на конкурси и друг вид представителни обществени събития; маркетингова и консултантска дейност; представяне на търговски марки. „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД става част от Групата на ИНВЕСТОР.БГ в резултат на осъществено преобразуване чрез вливане на „България Он Ер“ ООД, осъществено на 26 август 2016 г.

Бранд Продакшънс ООД (50% от капитала) е дъщерно дружество на „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД и е с регистриран следният основен предмет на дейност: изработка на рекламни клипове, рекламна дейност, продуциране, запис, тиражиране и предоставяне на артистични изпълнения, презентации, радио и телевизионни предавания, спектакли, филмови продукции, концерти и осъществяване на съпътстващите ги дейности; придобиване, ползване и отстъпване на права върху обекти на интелектуалната собственост, разработване или изпълнение на проекти и програми и консултантски услуги в областта на производството на аудио-визуални произведения. Дружеството е основано през 2016 година и към 31 декември 2018 г. не е осъществявало дейност по смисъла на Закона за счетоводството.

„Висше училище по застраховане и финанси“ АД (90% от капитала), което е учредител и упражнява контрол върху **Висше училище по застраховане и финанси (ВУЗФ)**. ВУЗФ е основано с Решение на 39-то НС от 25.07.2002 г. като частно специализирано висше училище, което обучава студенти в бакалавърска, магистърска и докторска степени по специалности от професионалното направление "Икономика".

„Проджект къмпани 1“ АД - 66% от капитала му е собственост на „Висше училище по застраховане и финанси“ АД, с основна дейност придобиване, експлоатация и посредничество при сделки с недвижими имоти.

„Рубикон Проджект“ ЕООД - 100% от капитала му е собственост на „Проджект къмпани 1“ АД, с основна дейност придобиване, експлоатация и посредничество при сделки с недвижими имоти.

Финансови резултати

Финансовият резултат от дейността на Групата за 2019 г. е загуба след данъци в размер на 5 675 хил. лв. Загубата, отнасяща се до притежателите на собствен капитал на предприятието-майка, е в размер на 2 743 хил. лв., а за неконтролиращото участие резултатът е загуба в размер на 2 932 хил. лв.

Собственият капитал в края на годината е на стойност 15 752 хил. лв., в т.ч. 234 хил. лв. за притежателите на собствен капитал на предприятието-майка и 15 518 хил. лв. за неконтролиращото участие.

Групата 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.

Стратегията на Групата е фокусирана върху разработване на множество специализирани медийни продукти, които да позволят синергия между различните платформи, с които разполага като медийна група.

Групата притежава пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания. Това осигурява достъп до по-големи аудитории и ще даде още по-големи възможности на Групата за разширяване на тематиката и обхвата на услугите, предоставяни на потребителите.

Към портфолиото от специализирани онлайн медии, управлявани от Инвестор.БГ принадлежи и самостоятелният бизнес телевизионен канал Bloomberg TV Bulgaria. Това е първият канал за международен бизнес и финанси, адаптиран към местната аудитория, който работи по най-добрия начин за бизнес общността в България. Съдържанието на програмната схема на Bloomberg TV Bulgaria е фокусирано върху задълбоченото отразяване на икономическото и бизнес развитие на страната и представянето на икономически новини така, че всеки да ги разбере и научи как те се отразяват върху живота ни.

Най-новият проект на компанията – Help book.info, който стартира през 2018 г., предоставя възможност и място на публична комуникация между гражданите и институциите в България. Целта на платформата е улесняване на процеса на подаване на сигнали от гражданите и осигуряване прозрачност и публичност на резултатите от работата на институциите.

ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

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

Валутен риск

Сделките на Групата се осъществяват в български лева. Групата 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 Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. Затова заемите обикновено са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2019 г. Групата е изложена 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 Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Кредитен риск

Групата 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

Групата е способна 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 Групата са оповестени в приложението към годишния консолидиран финансов отчет.

ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Целите на Групата 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.

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

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2020 г.

Групата 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, да се фокусира върху разработване на множество специализирани медийни продукти

М САТ Кейбъл ЕАД възнамерява да въведе нова услуга - IPTV (Internet Protocol TeleVision), която представлява технология за пренос на мултимедийно съдържание (видео, аудио, данни и/или интерактивни приложения) до крайните потребители чрез платформа, базирана на интернет протокол.

Инвестор.БГ АД притежава пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания. Това осигурява достъп до по-големи аудитории и дава по-големи възможности на Дружеството за разширяване на тематиката и обхвата на услугите, предоставяни на потребителите.

С цел диверсификация на портфолиото на управляваните медии, Инвестор.БГ ще продължи да развива допълнителни проекти.

Медийната група ще продължи поредицата от дискусии с експерти в Клуб Investor, както и организирането на форума за инвеститори Investor Finance Forum на Investor.bg, конференцията The Next Big Thing на Bloomberg TV Bulgaria, конференцията „Образование и бизнес“ на Bulgaria ON AIR, кампанията в полза на обществото „Забавното четене“ и спортното събитие „Детска Играда“ на Az-deteto.bg, събитията „Форум бременност и детско здраве“ и „Здравен дебат“ на Puls.bg, годишните награди на Imoti.net и други.

Паралелно с разширяването на медийното съдържание, Инвестор.БГ АД завърши успешно и процесът по имплементация на нова система за сервиране на реклама в портфолиото от сайтове на медийната група. Всички сайтове от групата работят с рекламната платформа Google AdManager, което позволява предлагането на нови технологични рекламни продукти като Audience Segments, remarketing и програматик сделки (Preferred Deals). Вътрешната медийна платформа за управление на съдържание (CMS) вече е налична и през декември 2018 г. на нея бе мигриран и първият сайт (Automedia) и добрите резултати за този сайт не закъсняха. Основните предимства на единната медийна платформа, изброени накратко, са:

- възможност за увеличаване на функциите на сайтовете, посредством добавянето на нови модули, съвместими с административните панели на всички сайтове, ползващи единната медийна платформа;
- SEO оптимизирана структура на страниците;
- възможност за URL адреси, подходящи за SEO оптимизации;
- удобен административен интерфейс на български език и удобен за ползване и през мобилно устройство;
- съотношението цена-ефективност се подобрява заради това, че намалява времето за разработка, поддръжка и последващо развитие на определен сайт;
- криптиране на информацията, която се запазва за потребителите на всеки един от сайтовете на медията, както и увеличаване на сигурността за достъп до лична информация на регистрираните потребители в сайтовете.

С придобиването на 90% от капитала на „Висше училище по застраховане и финанси“ АД, което е учредител и упражнява контрол върху Висше училище по застраховане и финанси, Инвестор.БГ АД направи най-мощната инвестиция на медия у нас в образователна институция. Така политиката на медийната група да подкрепя качествено образование в България се разви до следващото си стратегическо ниво. Инвестор.БГ ще продължи успешната линия на развитие на ВУЗФ като най-модерната и практически ориентирана образователна институция в областта на финансите, икономиката и предприемачеството. Инвестор.БГ ще инвестира в надграждане на академичната програма и възможностите за участие на бизнеса във ВУЗФ, така че студентите да натрупат практически опит още преди да завършат университета.

След направен анализ с цел - оптимизиране структурата на собственост и управление на корпоративно групово ниво, чрез „Висше училище по застраховане и финанси“ АД Групата придоби и 66% от капитала на „Проджект къмпани 1“ АД, а посредством него – и върху

дъщерно на „Проджект къмпани 1“ АД - „Рубикон Проджект“ ЕООД. Притежаваните от тях инвестиционни имоти значително подобряват състоянието на инвестиционния портфейл на Групата.

НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА ДЕЙНОСТ

Групата поддържа научноизследователска дейност.

Екипът от програмисти на Инвестор.БГ е разработил единен тип операционна система за изграждане на информационни сайтове. Създаването на нови технологии в интернет дава сериозно конкурентно предимство при реализирането на нови проекти.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство Ръководството е отговорно за изготвянето на консолидирания финансов отчет за всяка финансова година, даващ вярна и честна представа за състоянието на Групата към края на годината и неговите финансови резултати. Приложеният тук консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти приложими в ЕС.

Ръководството потвърждава, че при изготвянето на консолидираните финансови отчети към 31 декември 2019 г. е спазен принципа на предпазливостта при оценка на активите, пасивите, приходите и разходите.

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

ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 30 декември 2019 е взето решение от едноличният собственик на капитала за записване на 1 775 хил. бр. нови поименни акции, всяка на стойност 2 лв. и обща стойност на 3 550 хил.лв., с които да бъде увеличен капиталът на МСАТ Кейбъл ЕАД от 1 000 хил.лв. на 4 550 хил.лв. Решението за промяната в капитала е входирано в Търговския регистър на 28 януари 2020 г.

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13.03.2020 г. Народното Събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради коронавируса и бяха въведени засилени протиепидемични мерки и ограничения. Със заповед на здравния министър на Р. България беше прието Решение за обявяване на извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г. до 14 юни 2020 г., след което срокът на същата бива удължен до 31 юли 2020 г. Във връзка с възникналата епидемия и свързаните с нея промени за Групата е възникнало значително некоригиращо събитие до датата на издаване на настоящия финансов отчет.

След оповестяване на Решението на Народното събрание и мерките за защита и ограниченията за движението на хора, Дружествата от Групата на Инвестор Медиа Груп в сегмент Медии предприе допълнителни мерки и действия, целящи да осигурят непрекъсваемост на дейността си:

- Телевизиите България он ер и Блумбърг ТВ България реструктурираха програмата си и в частност въведоха мерки за спиране на гостуванията на живо в ТВ предавания и намалиха броя на излъчванията на живо.
- Повечето от Дружествата определиха 4-часов работен режим за по-голямата част от заетите за периода на извънредното положение.

Дейността на сегмент Образование не беше съществено засегната, поради обезпечеността на Групата да провежда онлайн обучения като бяха предприети допълнителни мерки, целящи да осигурят непрекъсваемост на дейността на Висшето училище:

- реструктурира програмата си и в частност въведе мерки за спиране на посещенията в училището за студенти и преподаватели.
- Висшето училище определи по-голямата част от служителите да извършват дейността си от вкъщи.
- Висшето училище беше изключително подготвено и премина безпроблемно към онлайн обучение.

Ръководството на Групата счита, че въздействието на пандемията няма да доведе до съществен спад на пазарното търсене на Висше образование и обучения. Ръководството на Групата счита, че въздействието на пандемията ще доведе до волатилност на пазарния и ценови риск и е възможно тя да има ефект върху дейността на Дружествата в Групата, но поради неопределеността на ситуацията и динамичността на предприетите мерки от държавните власти, ръководството не е в състояние да предвиди със сигурност влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността на Дружествата на Групата на Инвестор Медиа Груп. Ръководството ще продължи да следи развитието на ситуацията и ефекта върху всички аспекти от дейността на Групата.

Считано от 14.05 са възстановени нормалните снимки в телевизионните студия на сегмент Медии работния режим на служителите, като се съблюдават строги правила за безопасност и превенция. Създадената организация гарантира своевременното идентифициране на евентуалните проблеми и предприемането на адекватни мерки за ограничаване на потенциалните негативи, които биха могли да възникнат и да окажат въздействие върху дейността и финансовото състояние на Дружествата в Групата.

Ръководството счита, че възможността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие няма да бъде нарушена вследствие на влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние на групата М Сат Кейбъл ЕАД и резултатите от дейността му.

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 2019 г., Групата отчита общ обем на продажбите в размер на 30 616 хил. лв. Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

Структура на продажбите

	2019 г.		2018 г.	
	Стойност '000 лв.	Относи- телен дял в %	Стойност '000 лв.	Относи- телен дял в %
Продажби на услуги	29 045	95%	26 801	97%
Продажби на активи и други	1 571	5%	806	3%
Общо	30 616	100%	27 607	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 предоставянето 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 Дружеството-майка 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 чиито участие във формираните приходи да надвишава 10 %. Съществена част от приходите на Дружеството-майка са от потребители – физически лица.

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

Основните приходи на Групата Инвестор.БГ са изцяло формирани от продажба на рекламни и информационни услуги на вътрешния пазар.

През 2019 година Групата Инвестор.БГ има сключени договори за организиране и реализиране на рекламни кампании с водещи рекламни агенции в страната, Аргент 2002 ООД, Дентсу Иджис Нетуърк България, Оптимум Медия ЕООД, Киви ООД, Диджитъл България ООД Метрикс ДС ООД Публисис АД и други, които заемат съществен дял в приходите от продажби на Групата.

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

През 2018 година Дъщерното дружество „Инвестор.БГ“ АД е съучредител и участва със 70% в капитала на "Боец.БГ" ООД, а през 2019 година придобива останалите 30% от капитала на дружеството, като към 31 декември 2019 г. "Инвестор.БГ" АД притежава 100% от капитала на "Боец.БГ" ЕООД.

След направен анализ с цел - оптимизиране структурата на собственост и управление на корпоративно групово ниво, в края на 2018 г. „Висше училище по застраховане и финанси“ АД

МСАТ Кейбъл ЕАД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2019 г.

придобива 33 000 бр. акции или 66% от капитала на „Проджект къмпани 1“ АД, а посредством него – и върху дъщерно на „Проджект къмпани 1“ АД - „Рубикон Проджект“ ЕООД.

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

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Получени заеми		
Получен краткосрочен заем	4 058	1 754
Платени получени заеми	(10 606)	(7 201)
Платени лихви по получени заеми	(5)	(73)
Разходи за лихви по получени заеми	(438)	(591)
Покупки на услуги		
Други разходи	-	(1)
Плащания за покупка на финансови активи	(239)	(229)

Сделки с асоциирани предприятия

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	52	50
Приходи от продажба на материали	6	4
Лицензионни права за излъчване	2	2
Други приходи		
Приходи от дивиденди	-	7

Сделки със свързани лица под общ контрол

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Предоставени заеми		
Предоставени заеми	(117)	(136)
Платени предоставени заеми	18	7
Приходи от лихви по предоставени заеми	26	18
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	64	65

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Предоставени заеми		
Рекламни услуги и предоставени права за излъчване	299	369
Приходи от продажба на материали	4	2
Наем на активи	4	3
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и видеоматериали	(397)	(341)
Лицензионни права за излъчване	(5)	(19)
Наеми и експлоатационни разходи	(81)	(95)
Разходи за други услуги	(42)	(24)

Сделки с ключов управленски персонал

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(505)	(492)
Разходи за социални осигуровки	(32)	(31)
Общо краткосрочни възнаграждения	(537)	(523)

Информация за сделките през отчетната година между емитента и свързаните му лица е подробно оповестена в Приложение 34 на Годишния консолидиран 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 2019 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	50,15%	30 486
Асоциирани Дружества		
„МСАТ Преслав“ ООД	50,00%	2

Към 31 декември 2019 г. в консолидацията са включени и дъщерните дружества на Инвестор БГ АД с преки дъщерни дружества:

- Бранд Ню Айдиъс ЕООД
- Бранд продакшънс ООД
- Инвестор Имоти Нет ООД
- Инвестор Пулс ООД
- Инвестор ТВ ЕООД
- Висш Университет по застраховане и финанси
- Боец.БГ ООД

Инвестиции в дялови участия извън икономическата група на емитента

Чрез дъщерното си дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД (100% дял в капитала), Групата притежава акции със справедлива стойност 14 077 хил. лв., които се отчитат като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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
					31.12.2019 '000 лв.
МСАТ Кейбъл ЕАД	Банков заем	Заем за оборотни средства	7,500	18.11.2027	7,500
МСАТ Кейбъл ЕАД	Банков заем	Заем за оборотни средства	8,748	25.12.2023	4,284
МСАТ Кейбъл ЕАД	Дружество-майка	Заем за инвестиция	4,000	18.01.2024	3,681
МСАТ Кейбъл ЕАД	Облигационери	Облигационен заем	20,000	23.11.2024	20,000

МСАТ Кейбъл ЕАД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2019 г.

МСАТ Кейбъл ЕАД	Търг.банки и др.финансови институции	Репо	7,400	м/у 3 и 6 месеца	7,400
Дъщерно дружество	Търговска банка	Банков овърдрафт	520	30.12.2020	206
Дъщерно дружество	Търговска банка	Банков овърдрафт	300	20.11.2021	281
Дъщерно дружество	Друго търговско дружество	Заем за оборотни средства	48	31.12.2020	48
Дъщерно дружество	Физическо лице	Придобиване право на собственост върху недвижим имот	295	10.10.2023	178
Дъщерно дружество	Друго търговско дружество	Заем за оборотни средства	467	20.06.2020	467
Дъщерно дружество	„Инвестор БГ“ АД	заем за оборотни средства	5 000	29.11.2022	4,244
Дъщерно дружество	„Инвестор БГ“ АД	заем за оборотни средства	127	31.12.2020	127
Дъщерно дружество	„Инвестор БГ“ АД	заем за оборотни средства и придобити с договори-цесии	13 273	31.12.2023	4,666

През 2015 г., Дъщерното предприятие „Инвестор БГ“ АД е поело ангажимент като съдлъжник по договори за финансов лизинг, сключени от дъщерното дружество „Инвестор ТВ“ ЕООД с цел закупуване на телевизионна техника и оборудване на лизинг на обща стойност 1,625 хил.лв. Договорите са за срок от пет години;

Дъщерното дружество има поети ангажименти за банкови гаранции на дъщерното дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД на стойност 5 хил.лв.

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.

		Задължение по главницата към 31.12.2019			
Заемодател	Заемополучател	Стойност на договора '000 лв.	Цел на договора	Срок на договора	31.12.2019 '000 лв.
МСАТ Кейбъл ЕАД	Дъщерно дружество	9,000	оборотни средства	23.09.2020	7,614
МСАТ Кейбъл ЕАД	Дъщерно дружество	5,000	оборотни средства	31.03.2024	4,037
"Инвестор БГ" АД	Дъщерно	5 000	заем за	29.11.2022	4,244

МСАТ Кейбъл ЕАД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2019 г.

	дружество		оборотни средства		
"Инвестор БГ" АД	Дъщерно дружество		заем за оборотни средства	31.12.2020	
		127			127
"Инвестор БГ" АД	Дъщерно дружество		заем за оборотни средства и придобити с договори-		
		13 273	цесии	31.12.2023	4,666
"Инвестор БГ" АД	Дружество под общ контрол		заем за оборотни средства	31.12.2020	
		30			30
Дъщерно дружество	Дъщерно дружество		заем за оборотни средства	31.12.2020	
		181			181
Дъщерно дружество	Дружество под общ контрол		заем за оборотни средства	31.12.2020	
		250			210
Дъщерно дружество	Дружество под общ контрол		заем за оборотни средства	31.12.2020	
		350			335
Дъщерно дружество	Друго търговско дружество		заем за оборотни средства	31.12.2020	
		250			229

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

На 30 декември 2019 е взето решение от едноличният собственик на капитала на М Сат Кейбъл ЕАД за записване на 1 775 хил. бр. нови поименни акции, всяка на стойност 2 лв. и обща стойност на 3 550 хил.лв., с които да бъде увеличен капиталът на МСАТ Кейбъл ЕАД. През 2019 г. Групата не е емитирала публично 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.

Групата 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 Групата. Групата 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 Групата 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 Групата са насочени към разширяване на дейността в сферата на телекомуникациите, модернизирани и надграждане на инфраструктурата, внедряване на иновативни услуги, своевременно реагиране на новите предизвикателства в развитието на технологиите.

Инвестор.БГ ще продължи да инвестира в платформа за улесняване на процеса на подаване на сигнали от гражданите и осигуряване на прозрачност и публичност на резултатите от работата на институциите.

Инвестор.БГ ще продължи успешната линия на развитие на ВУЗФ като най-модерната и практически ориентирана образователна институция в областта на финансите, икономиката и предприемачеството.

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

Групата 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 Групата.

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 консолидиран финансов отчет на Групата 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. Групата изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Групата 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 Дружеството-майка МСАТ Кейбъл ЕАД.

Дружеството-майка 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

Изпълнителен директор - Драгомир Пенков Дойчев – 89 хил. лв.

Съгласно сключените договори за управление, следните членове на Управителния съвет са получили възнаграждения, както следва:

Георги Бисерински: 6 хил. лв.

Светлана Фурнаджиева: 6 хил. лв.

Наталия Илиева: 6 хил. лв.

Виктория Миткова: 6 хил. лв.

Съгласно сключените договори за управление, членовете на Надзорния съвет са получили следните възнаграждения:

Любомир Леков: 24 хил. лв.

Николина Димитрова: 24 хил. лв.

"Бранд Инвест" ЕООД: 24 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 Групата 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

Групата 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 Групата, 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 Групата е 4 550 000 лв., разпределен в 2 275 000 броя поименни акции с номинал 2 лв. всяка, от които 450 000 бр. с емисионна стойност 2.055 лв., притежавани еднoлично от акционерa Холдинг Варна АД.

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

Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на Дружеството-майка МСАТ Кейбъл ЕАД

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

Данни към 31 декември 2019 г.

Акционер	Акции притежавани пряко	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание
ХОЛДИНГ ВАРНА АД	2 275 000	100,00%

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

Холдин Варна АД е еднoличен собственик на капитала на Групата.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на Групата 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 Групата 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 Групата, финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

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

На ръководството на Групата 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 Групата и относно извършването на изменения и допълнения в устава.*

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

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

В компетентността на Съвета на директорите са следните правомощия:

- свиква Общото събрание на акционерите;
- управлява текущата дейност на Групата;
- приема и предлага за одобряване от Общото събрание на акционерите годишния отчет и баланса на Групата;
- приема планове и програми за дейността на Групата;
- предлага на Общото събрание увеличаване или намаляване на капитала на Групата;
- избира и освобождава Изпълнителния директор измежду състава на Съвета на директорите;
- приема функционалната и организационната структура на Групата (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 Групата, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Групата при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на Групата; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато Групата е длъжна да разкрие информацията по силата на закона.*

Няма такива договори.

11. Споразумения между Групата 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.

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 ЗППЦК**

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 4 550 000.00 лв., разпределен в 2 275 000 броя поименни акции с право на глас и номинална стойност 2 лв. за една акция. Едноличен 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.

Групата на М САТ Кейбъл е приела и прилага правила и процедури, регламентирани 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 дружествата от групата са длъжни да разкриват 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 № 5 от годишния консолидиран 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, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;	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.
Пар.1, б "з"	Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на	Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на Съвета на директорите и внасянето на изменения в Устава са определени в

	съвета и внасянето на изменения в учредителния договор	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 2019 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 консолидиран доклад за дейността на "М САТ Кейбъл" ЕАД за отчетната 2019г.

Съветът на директорите е приел Кодекс на етично поведение. През 2019г. не са възниквали въпроси от етичен характер между членовете на ръководството, включително и налагащи спазването на определени писмени процедури.

През 2019г. сделките със свързани лица са оповестени в бележка 34 на Поясненията към Годишния консолидиран 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 консолидиран 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 Международните счетоводни стандарти.

Годишният консолидиран финансов отчет на "М САТ Кейбъл" ЕАД за 2019г. е заверен от регистриран одитор, назначен с решение на УС на Едноличния собственик от 31.05.2019г.

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.

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.

МСАТ Кейбъл ЕАД
Годишен консолидиран доклад за дейността 2019 г.
Приложение 1
Декларация за корпоративно управление

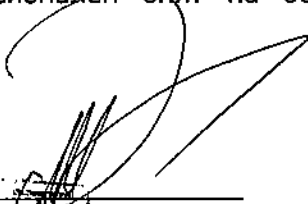


Годишните и междинните консолидирани отчети на дружеството се изготвят с участието и строгия контрол на корпоративното ръководство, без това обаче да е формализирано под формата на отделни вътрешни правила.

Участията на Дружеството в капитала на други търговски дружества са подробно описани в Бележка 5 от Пояснителните сведения към Годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2019 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/ /Милья Близнаков/

Декларацията за корпоративно управление е неразделна част от Годишният консолидиран доклад за дейността за 2019 година, приет на заседание на Съвета на директорите на М САТ Кейбъл ЕАД на 22 юли 2020 г.