

## Пояснения към консолидирания финансов отчет

### 1. Информация за Групата

ИНВЕТОР.БГ /Компанията-майка/ е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър под номер ЕИК 130277328. С Решение №474 Е/26.03.2004 г. на КФН Дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества. Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска фондова борса.

Седалището и адресът на управление е в гр. София, бул. Брюксел № 1, ет.11-13

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

- „Инвестор Пулс“ ООД – 9,360 дяла по 10 лева всеки, представляващи 70,10% от капитала на Дружеството (2012 г.: 70,10%);
- „Инвестор Имоти.нет“ ООД – 800 дяла по 1 лев всеки, представляващи 80% от капитала на Дружеството (2012 г.: 80%);
- „Аз Медия“ ЕООД – 100 дяла по 50 лева всеки, представляващи 100% от капитала на Дружеството (2012 г.: 100%);
- „Медия 33“ ЕООД – 7,500 дяла по 1 лев всеки, представляващи 100% от капитала на Дружеството (2012 г.: 100%).

На Общото събрание на акционерите на Инвестор.БГ АД от 30.09.2013 г. е взето решение за внасяне на допълнителни парични вноски, подлежащи на връщане до пет години в дъщерното дружество „Медия 33“ ЕООД в размер до 35 хил.лв. През периода на отчетите Компанията-майка е инвестирала 32 хил. лв.

На 30.07.2013 година Инвестор.БГ АД продава 1 950 дяла, представляващи 26% от капитала на дъщерното дружество „Кий Медия“ ООД. С продажбата на общо 51% от капитала на дъщерното дружество, „Инвестор.БГ“ АД губи контрол над финансовата и оперативна политика в „Кий Медия“ ООД (пояснение 5.2).

#### 1.1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Инвестор.БГ“ АД /Компанията-майка/ се състои в предоставяне на информация под формата на: новини, анализи и бази данни за финансовите резултати на дружествата, чиито ценни книжа се търгуват на Българска фондова борса – София АД, за съществени корпоративни събития относно тези дружества и за сделките, сключвани с акциите и облигациите им, както и предоставянето на информационни и други интернет услуги: новини и анализи, интернет реклама и платформи за комуникация.

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.

Основната дейност на „Аз Медиа“ ЕООД е създаване, управление и поддържане на уеб-страници Az-jenata.bg, Az-deteto.bg и LudiMladi.bg.

Основната дейност на „Инвестор Имоти.нет“ ООД е създаване, управление и поддържане на уеб-страници с тематика, свързана с пазара на недвижими имоти.

Основната дейност на дружествата „Медия 33“ ЕООД е създаване, управление и поддържане на уеб-страници за групово пазаруване.

## 1.2. Капитал и управление

През отчетния период, Компанията-майка преминава от едностепенна на двустепенна система на управление съгласно решение на Общо събрание на акционерите, проведено на 28.06.2013 г.

До 28.06.2013 г. Групата Инвестор.БГ се управлява от Съвет на директорите в следния състав:

Любомир Леков, Алекси Андонов, Стюърт Тил, Николай Мартинов, Йозеф Кьовер, Филип Пашов.

Считано от 18.07.2013 г. Групата Инвестор.БГ АД се управлява от Управителен съвет в следния състав: Антон Филипов, Деница Димитрова, Андрей Любенов, Яна Аврамова, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Николина Димитрова и Надзорен съвет в следния състав: Апостол Апостолов, Виктория Миткова и Любомир Леков.

Крайният собственик на Групата Инвестор.БГ АД е „ХОЛДИНГ ВАРНА“ АД, дружество регистрирано в България, чиито инструменти на собствения капитал се търгуват на Българска фондова борса.

## 2. Основа за изготвяне на консолидиран финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2012 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата, ръководството очаква, че те имат достатъчно финансови ресурси, за да продължат оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

### 3. Промени в счетоводната политика

#### 3.1. Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2013 г.:

**МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”** - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използват като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

**МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”**- изменение относно държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 март 2013 г.

Изменението дава насоки как да се отчитат държавните заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО и освобождава от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

**МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”** – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани. Тъй като Групата няма действащи споразумения за нетиране на финансови активи и финансови пасиви, прилагането на измененията няма съществен ефект върху оповестяванията или сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

**МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност”** в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

**МСС 1 „Представяне на финансови отчети”** – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

**МСС 12 „Данъци върху доходи“ – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи“ и разяснението е отменено.

**МСС 19 „Доходи на наети лица“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.**

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди.

**КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

**Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.**

-Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че отчет за финансовото състояние към началото на предходния период следва да се представи, само в случай че ретроспективните промени имат съществен ефект към тази дата.

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.

### 3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата:

#### **МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност, или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Групата не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

#### **МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Ръководството все още анализира ефекта от промените върху класификацията на инвестициите на Групата.

**МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия. Ръководството не очаква съществени промени в нетните активи или финансовия резултат на Групата.

**МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложена Групата, в резултат на инвестиции в структурирани предприятия. Ръководството очаква прилагането на МСФО 12 да доведе до разширяване на оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Групата.

**МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.**

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

**МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

**МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията изключват дружества, които отговорят на дефиницията „инвестиционни предприятия“ и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвестициите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

**МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и

съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

**МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.**

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

**МСС 36 „Обезценка на активи“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**

Измененията изискват оповестяване на информацията относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

**МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

**КРМСФО 20 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

**4. Счетоводна политика**

**4.1. Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

**4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет**

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя консолидирания

отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в два отделни отчета: консолидиран отчет за печалбата или загубата и консолидиран отчет за всеобхватния доход.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет,

когато това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

#### 4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на компанията-майка и всички дъщерни дружества към 31 декември 2013 г. Дъщерните дружества са всички дружества, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Компанията майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни дружества имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните дружества са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни дружества, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното дружество, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното дружество се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното дружество.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното дружество, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно дружество, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно дружество към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано дружество. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно дружество, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от



съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно дружество представлява разликата между а) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно дружество и б) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното дружество и всякакво неконтролиращо участие.

#### 4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното дружество, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното дружество преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно дружество са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното дружество, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното дружество. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното дружество и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното дружество, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното дружество по справедлива стойност към датата

на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалба или загуба, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното дружество преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното дружество. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

#### 4.5. Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на компанията-майка.

#### 4.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

#### 4.7. Отчитане по сегменти

Ръководството определя един сегмент, тъй като основните продукти и услуги, които предлага Групата представляват създаване, управление, поддържане на уеб страници, както и предоставянето на информационни и други интернет услуги: новини и анализи, интернет реклама и платформи за комуникация. Дейностите на Групата имат сходни икономически характеристики и сегментите са сходни във всяко от следните отношения:

- а) естеството на продуктите и услугите;
- б) естеството на производствените процеси;
- в) вида или класа клиенти за техните продукти и услуги;
- г) методите, използвани, за разпространяване на техните продукти или за предоставяне техните услуги; и
- д) естеството на регулативната среда.

При анализа на оперативните резултати и при вземането на решения относно ресурсите и дейността на Групата ръководителят на предприятието, вземащ главните оперативни решения, не разделя Групата на сегменти.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти“ Групата прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в консолидирания финансов отчет.

#### 4.8. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 19.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- ▶ Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- ▶ Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- ▶ Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- ▶ Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на дадено дружество, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

#### 4.9. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват предоставяне на рекламни площи в интернет-сайтовете, управлявани от Групата.

Приходите се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на консолидирания финансов отчет. Сумата на продажната цена съгласно договорите за предоставяне на услуги се разсрочва и се признава като приход за периода, в който се извършва услугата, а отсроченият приход

се включва в консолидирания отчет за финансовото състояние на ред „Търговски и други задължения“.

Групата сключва бартерни сделки за предоставяне на рекламни услуги срещу получаване на рекламни услуги от своя клиент. Приход от бартерна сделка, включваща реклама, се признава, когато, наред с останалите критерии, разменените услуги не са сходни и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена чрез позоваване на справедливата стойност на рекламни услуги при небартерни сделки.

#### 4.9.1. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

#### 4.10. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им в съответствие с принципите на начисляване и съпоставимост.

#### 4.11. Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

#### 4.12. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Вижте пояснение 4.4 за информацията относно първоначалното определяне на репутацията. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте пояснение 4.16 за информацията относно тестовете за обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

#### 4.13. Други нематериални активи

Други нематериални активи включват авторски и други права върху собственост и програмни продукти. Те първоначално се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване на програмните продукти се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата за съответния период.

Последващото оценяване на авторски и други права върху собственост се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал до размера на преоценъчния резерв, ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив, останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на програмните продукти от 2 до 7 години.

Нематериалните активи, включени в авторски и други права върху собственост имат неограничен полезен живот и не се амортизират.

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Разходи за научно-изследователска дейност (или в научно-изследователска фаза по вътрешен проект) се признават като разходи в момента на възникването им.

Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- ✦ Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- ✦ Групата възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- ✦ Групата има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- ✦ Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Групата, ще генерира икономически ползи;
- ✦ Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- ✦ Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 500 лв.

#### 4.14. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

‣ Машини и оборудване	5-7 години
‣ Транспортни средства	4 години
‣ Офис обзавеждане	7 години
‣ Компютърна техника	2-4 години

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Групата е в размер на 500 лв.

#### 4.15. Отчитане на лизинговите договори

Компанията-майка е лизингополучател по лизингови договори за транспортни средства.

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в консолидирания отчет за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В консолидирания отчет за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

#### 4.16. Тестове за обезценка на активи

При изчисляване размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководствата на Групата изчисляват очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определят подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на

Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Групата, ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

#### 4.17. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив, съответното дружество ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

##### 4.17.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на консолидирания финансов отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.



Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на консолидирания финансов отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Други разходи“.

### **Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба включват дялове в дружества, без значително влияние върху дейността и които не се търгуват на активни пазари. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в консолидирания отчет за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се

признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

#### 4.17.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго дружество или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго дружество при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

#### 4.18. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на

реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.25.1.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато съответното дружество има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

#### 4.19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти на Групата се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

Депозити над 3 месеца се отчитат като парични еквиваленти, когато няма значителен риск от промяна на стойността на депозитите, Групата може да разполага с тях през срока на сключените с банковите институции договори и да удовлетворява ликвидните си нужди без риск от загуба на стойността им.

#### 4.20. Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба

Когато Групата възнамерява да продаде нетекущ актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в консолидирания отчет за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика на Групата относно тези активи. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

#### 4.21. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Компанията-майка отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесенния капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви, резерви от преоценки на нефинансови активи. (вж. пояснение 15).

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Когато общото събрание на акционерите одобри дивиденди за разпределение преди края на отчетния период, задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се посочват на ред „Задължения към свързани лица“ в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Всички трансакции със собствениците са представени отделно в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

#### 4.22. Пензионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Краткосрочните задължения към персонала включват задължения за заплати и социални осигуровки, както и краткосрочни задължения по компенсирани отпуски. Групата отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пензионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която съответното дружеството очаква да изплати.

#### 4.23. Възнаграждение на персонала на базата на акции

Групата прилага планове за плащане на базата на акции като възнаграждение на персонала. Плановете на Групата не включват опции за плащане, базирано на цената на акциите.

Всички стоки и услуги, получени в замяна на плащане чрез акции, се оценяват по справедлива стойност. Когато служителите получават възнаграждение под формата на плащане на базата на акции, справедливите стойности на техните услуги се определят косвено по справедливата стойност на финансовия инструмент, който им е предоставен. Тази справедлива стойност се оценява на датата на предоставянето на финансовия инструмент и не взема под внимание влиянието на непазарни условия за придобиване на правата по тях (напр. цели като достигане на определено ниво на рентабилност и растеж на продажбите).

Всички плащания на базата на акции се признават като разход в печалбата или загубата и като увеличение на неразпределената печалба.

Ако е определен известен период за придобиване на правото на използване или следва да се изпълнят други условия, разходите се разпределят през този период на базата на най-добрата възможна оценка на броя опции за акции, за които се очаква да бъде придобито правото на ползване. Непазарните условия са включени в

допусканията за броя на опциите, които се очаква да бъдат упражнени. Впоследствие оценките се проверяват за това, дали съществуват индикации, че броят на опциите за акции, за които се очаква да бъдат изпълнени условията, се различава от направените приблизителни оценки. Всички корекции преди изтичането на условия период или изпълнението на други условия по споразумението се признават в текущия период. Не се извършват корекции на разходи, признати в минали периоди, ако впоследствие упражнените опции за акции се различават от направената оценка към момента на изтичане на условия период.

При упражняване на опциите за акции нетните постъпления, намалени с всички директни разходи по транзакцията до номиналната стойност на издадените акции, се отнасят към акционерния капитал, като сумата, надвишаваща номиналната стойност на акциите, се признава като премиен резерв.

#### 4.24. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в пояснение 30.

#### 4.25. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.26.

##### 4.25.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

#### 4.26. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати. Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

##### 4.26.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци, съответното ръководство прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

Групата е претърпяла загуби от обезценка на нематериални активи в размер на 338 хил. лв. през 2013 г. (2012 г.: печалба от преоценка 3 хил. лв.), за да се намали балансовата стойност на нетекущи активи до възстановимата им стойност. Намаленията от преоценки са включени в консолидирания отчет за всеобхватения

доход на ред „Преценка на нефинансови активи“ до размера на преоценъчния резерв - 333 хил.лв. (2012 г.: - печалба от преценка 3 хил.лв.). Превишението над преоценъчния резерв на обезценените нематериални активи са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

#### 4.26.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията. Информация относно придобитите активи и пасиви е представена в пояснение 5.

#### 4.26.3. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2013 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 7 и 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### 4.26.4. Обезценка на кредити и вземания

Групата използва корективна сметка за отчитане на обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2013 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 13 хил. лв. (2012 г.: 18 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в пояснение 12.

#### 4.26.5. Справедлива стойност на нефинансови активи

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи. Подробности относно използваните предположения са представени в пояснение 33.1. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

## 5. База за консолидация

## 5.1. База за консолидация

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2013 '000 лв.	участие %	2012 '000 лв.	участие %
Инвестор Имоти.нет ООД	България	управление и поддържане на уеб страници за недвижими имоти	560	80,00	560	80,00
Инвестор Пулс ООД	България	управление и поддържане на уеб страници с медицинска тематика	330	70,10	330	70,10
Аз Медия ЕООД	България	управление и поддържане на уеб страници за жената и детето	350	100,00	350	100,00
Медия 33 ЕООД	България	управление и развитие на уеб страници за групово пазаруване	85	100,00	53	100,00
Кий Медия ООД	България	управление и развитие на уеб страници за запознанства	-	-	15	75,00
			<b>1 325</b>		<b>1 308</b>	



## 1.3. Предложба на контролиращо участие в Кий медия ЕООД

На 30.07.2013 г. Групата продаде 26 % от дела си в собствения капитал на дъщерното предприятие Кий медия ООД. През 2012 г. Групата е продала неконтролиращо участие от 25%.

Групата запази останалия дял в размер на 49% като финансов актив на разположение за продажба, чиято справедлива стойност към датата на продажбата е била 4 хил.лв.

Възнаграждението е получено през 2013 г. Балансовата стойност на нетните активи на дружество Кий медия ООД, призната към датата на продажбата, е представена, както следва:

	Дата на продажбата
	'000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	16
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>16</b>
Търговски и други вземания	22
Пари и парични еквиваленти	5
<b>Общо текущи активи</b>	<b>27</b>
Търговски и други задължения	30
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>(30)</b>
<b>Общо балансова стойност на нетните активи</b>	<b>13</b>

	'000 лв.
Общо получено възнаграждение	245
Справедлива стойност на запазеното дялово участие	4
Неконтролиращо участие	2
Печалба / (Загуба) от продажбата на финансови активи на разположение за продажба, рекласифицирана от собствения капитал в печалбата или загубата при загуба на контрол над дъщерно предприятие	389
Балансова стойност на нетните активи на дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол	(11)
<b>Печалба / (Загуба) от продажбата</b>	<b>629</b>

	'000 лв.
Общо възнаграждение	636
Сума на пари и парични еквиваленти в продаденото дружество	(5)
<b>Нетно получени парични средства</b>	<b>631</b>

Печалбата, призната през текущата година, включва реализирана печалба в размер на 629 хил. лв. (представляваща разликата между полученото възнаграждение в размер на 636 хил.лв. и балансова стойност на продадения дял в размер на 7 хил. лв.) и нереализирана печалба в размер на 4 хил.лв. (представляваща справедливата стойност, намалена с балансовата стойност на запазеното дялово участие). Текущ разход за данък в размер на 24 хил. лв. е свързан с печалбата, реализирана през текущата година, и отсрочен разход за данък в размер на 38 хил. лв. е признат относно дела от признатата печалба, който не е облагаем до продажбата на запазения дял.

Печалбата от продажбата в размер на 629 хил. лв. е включена в Печалбата от инвестиции в дъщерни предприятия в консолидирания отчет за печалбата или загубата.

#### 6. Репутация

Основните промени в балансовата стойност на репутацията произтичат от обезценка на репутацията от Инвестор пулс ООД през 2013 г. Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Балансова стойност</b>		
Салдо към 1 януари	111	111
Призната загуба от обезценка	(29)	-
<b>Балансова стойност към 31 декември</b>	<b>82</b>	<b>111</b>

За целите на годишния тест за обезценка репутацията се разпределя към следните дъщерни дружества:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Инвестор пулс ООД	72	101
Аз медия ЕООД	10	10
<b>Балансова стойност към 31 декември</b>	<b>82</b>	<b>111</b>

#### 7. Други нематериални активи

Нематериални активи на Групата включват права върху собственост върху интернет-сайтове и авторски права върху съдържанието и базата данни на сайтовете, както и програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Авторски и други права върху собственост ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2013 г.	5 572	546	6 118
Новопридобити активи	469	159	628
Отписани активи	(15)	-	(15)
Намаление от преоценка	(333)	-	(333)
Салдо към 31 декември 2013 г.	<b>5 693</b>	<b>705</b>	<b>6 398</b>
<b>Амортизация и обезценка</b>			
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	(337)	(337)
Амортизация	-	(109)	(109)
Обезценка	(5)	-	(5)
Салдо към 31 декември 2013 г.	(5)	(446)	(451)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2013 г.</b>	<b>5 688</b>	<b>259</b>	<b>5 947</b>
	<b>Авторски и други права върху собственост</b>	<b>Програмни продукти</b>	<b>Общо</b>

	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2012 г.	4 446	454	4 900
Новопридобити активи	1 152	111	1 263
Отписани активи	(29)	(19)	(48)
Увеличение от преоценка	3	-	3
Салдо към 31 декември 2012 г.	5 572	546	6 118
<b>Амортизация и обезценка</b>			
Салдо към 1 януари 2012 г.	-	(268)	(268)
Амортизация	-	(88)	(88)
Отписани активи	-	19	19
Салдо към 31 декември 2012 г.	-	(337)	(337)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2012 г.</b>	<b>5 572</b>	<b>209</b>	<b>5 781</b>

Правата върху собственост върху интернет сайтовете на Групата, както и авторските права върху статии, анализи и видеоматериали, публикувани на интернет сайтовете са с балансова стойност в размер на 5 688 хил. лв. (2012 г.: 5 572 хил. лв.)

Авторските права и другите права на собственост на Групата са оценени на базата на оценка на лицензиран оценител и тяхната справедливата стойност към 31.12.2013 г. е в размер на 5 688 хил.лв. Загубата от обезценка възлиза на 338 хил. лв. (2012 г.: увеличение от преоценка 3 хил. лв.). Намаленията от преоценки са включени в консолидирания отчет за другия всеобхватен доход на ред „Преоценка на нефинансови активи“ до размера на преоценъчния резерв - 333 хил.лв. (2012 г.: + 3 хил.лв.). Превишението над преоценъчния резерв на обезценените нематериални активи е включено в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

През отчетния период Компанията-майка е закупила и успешно внедрила софтуер за управление на връзки с клиенти – CRM система на стойност 122 хил. лв. Инвестицията е по проект №4МС-02-17/27.04.2012 г., осъществяван с финансовата подкрепа на ОП “Развитие на конкурентоспособността на българската икономика” 2007-2013 г., съфинансиран от ЕС чрез ЕФРР и от националния бюджет на Република България.

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи-програмни продукти към датата на консолидирания финансов отчет е 188 хил. лв. (към 31.12.2012 г.: 67 хил. лв.) Всички разходи за амортизация на програмните продукти са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Групата няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2013 г. или 2012 г.

Групата няма заложені нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

## 8. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Групата включват обзавеждане, съвършно оборудване, компютърна техника и транспортни средства. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Обзавеждане и оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Компютърна техника '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2013 г.	244	148	247	639
Новопридобити активи	8	-	5	13
Отписани активи	(85)	(35)	(70)	(190)
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>167</b>	<b>113</b>	<b>182</b>	<b>462</b>
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2013 г.	(169)	(90)	(189)	(448)
Отписани активи	92	31	62	185
Амортизация	(33)	(26)	(29)	(88)
Салдо към 31 декември 2013 г.	(110)	(85)	(156)	(351)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2013 г.</b>	<b>57</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>111</b>

	Обзавеждане и оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Компютърна техника '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2012 г.	228	170	294	692
Новопридобити активи	21	13	17	51
Отписани активи	(5)	(35)	(64)	(104)
<b>Салдо към 31 декември 2012 г.</b>	<b>244</b>	<b>148</b>	<b>247</b>	<b>639</b>
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2012 г.	(132)	(88)	(219)	(439)
Отписани активи	5	30	64	99
Амортизация	(42)	(32)	(34)	(108)
Салдо към 31 декември 2012 г.	(169)	(90)	(189)	(448)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2012 г.</b>	<b>75</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>191</b>

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет е извършен преглед за обезценка на машините и оборудването от ръководството на Групата и не са установени индикатори за това, че посочените балансови стойности на активите надвишават тяхната възстановима стойност.

Към датата на настоящия консолидиран финансов отчет, отчетната стойност на напълно амортизираните материални активи на Групата е 163 хил. лв., от които обзавеждане и оборудване – 22 хил. лв.; транспортни средства – 48 хил. лв. и компютърна техника – 93 хил. лв. (към 31.12.2012 г. напълно амортизираните материални активи са 232 хил. лв.).

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Към 31 декември 2013 г. или 2012 г., Групата не е имала съществени договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения. Няма заложен машини, съоръжения или оборудване като обезпечение по задължения.

## 9. Лизинг

### 9.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Групата е придобила по договори за финансов лизинг транспортни средства - леки автомобили. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 28 хил. лв. (2012 г.: 58 хил. лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства“ от „Машини и съоръжения“ (вж. пояснение 8).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени нетно от дължимата лихва както следва:

<b>Лизингови плащания по нетна настояща стойност</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
До една година	17	20
От една до пет години	-	22
	<b>17</b>	<b>42</b>

Справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг се оценява на 17 хил. лв. (2012 г.: 42 хил. лв.), която отразява нетната им настояща стойност.

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Групата.

## 9.2. Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Групата са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1	От 1 до 5	Над 5	Общо
	година	години	години	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2013 г.	84	10	2	96
Към 31 декември 2012 г.	84	10	4	98

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 84 хил. лв. (2012 г.: 97 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени.

Като оперативен лизинг, Групата отчита два договора за наем на офис-помещения с обща месечна такса 6 954 лв. Единият договор е с неотменяем срок до 31.12.2014 г. и съдържа опция за подновяване за следващ срок от една година, а другият е с неотменяем срок до 01.12.2021 г. и също съдържа опция за подновяване.

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условен наем.

## 10. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	4	-
	<u>4</u>	<u>-</u>

## 10.1. Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, е представена, както следва:

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Дялово участие в Кий Медия ООД	4	-
Дялово участие в Трибио ООД	*	-
<b>Балансова стойност</b>	<u>4</u>	<u>-</u>

\*Размерът на инвестицията в Трибио ООД е в 399 лв.

Справедливата стойност на представените дялови участия не може да бъде надеждно оценена, поради несигурността, свързана с нейното бъдещо развитие. Поради тази причина горепосочените инвестиции са оценени по стойност на придобиване, намалена с разходите за обезценка.

## 11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)	1 януари 2013 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2013 ‘000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини и съоръжения	8	3	11
Нематериални активи	-	(1)	(1)
<b>Текущи активи</b>			
Търговски и други вземания	(2)	-	(2)
<b>Текущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	(7)	1	(6)
	(1)	3	2
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(9)		(9)
Отсрочени данъчни пасиви	8		11
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)</b>	<b>(1)</b>		<b>2</b>

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2012 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2012 ‘000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини и съоръжения	-	8	8
<b>Текущи активи</b>			
Търговски и други вземания	(1)	(1)	(2)
<b>Текущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	(6)	(1)	(7)
	(7)	6	(1)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(7)		(9)
Отсрочени данъчни пасиви	-		8
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)</b>	<b>(7)</b>		<b>(1)</b>

Всички отсрочени данъчни активи и данъчни пасиви са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

#### 12. Търговски вземания

Търговските вземания на Групата са краткосрочни и са свързани с вземанията от продажби на рекламни услуги, не са лихвоносни и обикновено са с 30-дневен срок на погасяване.

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Търговски вземания, бруто	608	668
Обезценка на търговски вземания	(13)	(18)
<b>Търговски вземания</b>	<b>595</b>	<b>650</b>

Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Съответната обезценка на търговските вземания, които са били обезценени през предходни периоди е била призната в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Изменението в обезценката на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	18	4
Отписани суми (несъбираеми)	(5)	-
Загуба от обезценка	-	14
<b>Салдо към 31 декември</b>	<b>13</b>	<b>18</b>

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Пиеро 97 МА АД	264	341
Медия Пленинг Груп ООД	67	90
Карат България ООД	41	-
ЧЕЗ БЪЛГАРИЯ ЕАД	32	-
МАКОМ ООД	-	42
Други	191	177
	<b>595</b>	<b>650</b>



Компанията-майка е предоставила търговските си вземания от двама от основните си клиенти, като обезпечение по договор за банков кредит - овърдрафт на стойност 500 хил. лв. с една от водещите финансови институции в страната.

## 13. Други вземания

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Вземания по допълнителни парични вноски	47	37
Вземания по лихви	23	25
Дебиторски разчети	18	4
Съдебни и присъдени вземания	14	10
Вземания от продажба на дружествени дялове	-	391
Разчети по застраховане	-	3
<b>Финансови активи</b>	<b>102</b>	<b>470</b>
Предплатени разходи	44	78
Предоставени аванси	7	53
Предплатени данъци	1	4
Предоставени гаранции	-	9
<b>Нефинансови активи</b>	<b>52</b>	<b>144</b>
<b>Други вземания</b>	<b>154</b>	<b>614</b>

Към датата на настоящия консолидиран финансов отчет Компанията-майка има заведени три изпълнителни производства срещу клиенти във връзка с непогасени задължения на стойност 14 хил. лв. Исковете са решени в полза на Групата. По оценка на юридическите съветници, Групата ще успее да събере вземанията си и ръководството е взело решение да не се признават загуби от обезценка.

Нетната балансова стойност на всички други нетърговски вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Анализ на необезценените търговски и други вземания е представен в пояснение 32.2.

## 14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Парични средства в брой в български лева	21	38
Парични средства по разплащателни сметки	92	53
Краткосрочни депозити	910	581
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>1 023</b>	<b>672</b>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

Като част от политиката за управление на паричните средства на Групата, с цел получаване на по-добри лихвени условия, е предоставянето на свободните парични наличности на краткосрочни депозити и такива със срок над три месеца. Ръководството е преценило, че няма значителен риск от промяна на стойността на предоставените депозити и дружествата могат да разполагат с тях през срока на сключените с банковите институции договори и да удовлетворява ликвидните си нужди без риск от загуба на стойността им.

## 15. Собствен капитал

## 15.1. Акционерен капитал

Регистрираният акционерен капитал на Компанията-майка Инвестор.БГ АД се състои от 1 438 695 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. за всяка. Всички акции са от един и същи клас и предоставят еднакви права на акционерите - право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и право на един глас в Общото събрание на акционерите.

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Основен акционерен капитал-записан	1 439	1 439
Изкупени собствени акции	(17)	(13)
<b>Общо акционерен капитал</b>	<b>1 422</b>	<b>1 426</b>

На Общо събрание на акционерите, проведено на 20.04.2012 г., е взето решение през 2013 Инвестор.БГ АД да изкупи по пазарна цена (към момента на осъществяване на сделката) обратно свои собствени акции в обем до 3% или до 43 160 (четиридесет и три хиляди, сто и шестдесет) броя акции.

По настоящата процедура през отчетния период Инвестор.БГ АД е придобил 4 115 бр. собствени акции на средна цена 6 лева на акция. Към датата на настоящите консолидирани финансови отчети, Дружеството притежава изкупени 17 329 (седемнадесет хиляди, триста двадесет и девет) броя собствени акции, представляващи 1.2 % от капитала на дружеството (31.12.2012 г. -13 214 броя собствени акции).

Списъкът на основните акционери на Инвестор.БГ АД е представен, както следва:

	31 декември 2013	31 декември 2013	31 декември 2012	31 декември 2012
	Брой акции	%	Брой акции	%
България Он Ер ООД	746 248	51,87	-	-
М САТ КЕЙБЪЛ ЕАД	330 400	22,97	-	-
ЦКБ АД	139 000	9,66	-	-
Любомир Леков	71 935	5,00	188 485	13,10
TECHNOLOGY IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE	-	-	307 552	21,38
Филип Пашов	-	-	122 644	8,52

	31 декември 2013	31 декември 2013	31 декември 2012	31 декември 2012
	Брой акции	%	Брой акции	%
Николай Мартинов	-	-	97 411	6,77
Юником Консулт ЕООД	-	-	92 654	6,44
Алекси Андонов	-	-	80 035	5,56
КАТЗКО БЪЛГАРИЯ ООД	-	-	74 598	5,19
Други инвеститори	151 112	10,50	475 316	33,04
	<b>1 438 695</b>	<b>100,00</b>	<b>1 438 695</b>	<b>100,00</b>
Изкупени собствени акции	17 329	1,20	13 214	0,92
<b>Нетен брой акции</b>	<b>1 421 366</b>	<b>98,80</b>	<b>1 425 481</b>	<b>99,08</b>

### 15.2. Премийни резерви

Постъпления, получени в допълнение към номиналната стойност на първоначално емитираните акции през 2004 г., както и при последващото увеличение на капитала, през 2011 г., са включени в премийния резерв, намалени с регистрационните и други регулаторни такси и съответните данъчни привилегии.

Премиен резерв се формира при продажбата на собствени акции над номиналната им стойност, както плащанията във връзка с обратното изкупуване на собствени акции са за сметка на формирания премиен резерв.

Текущи данъчни привилегии не са начислени за премиен резерв (2012 г.: 0 лв.) във връзка с издадените акции.

През 2010 година, Инвестор.БГ АД е издало 79 963 броя варианти с емисионна стойност 4 лв. и обща емисионна стойност 319 852 лв. Общата емисионна стойност е отчетена в резервите на Компанията-майка. Част от емисията – 79 930 броя варианти е обратно изкупена от Компанията-майка, като общият капиталов ефект е отразен в резервите на Компанията-майка.

Всеки вариант от емисията дава право на притежателя си да запише една акция при бъдещо увеличение на капитала на Инвестор.БГ АД срещу заплащане на емисионната стойност на новите акции в размер на 12.40 лв. за една новоиздадена акция. Правото може да се упражни в 5-годишен срок от датата на издаването им.

### 15.3. Резерви

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Други резерви	837	1 223
Законови резерви	144	144
Преоценъчен резерв	8	341
<b>Общо други резерви</b>	<b>989</b>	<b>1 708</b>

Другите резерви в размер на 837 хил. лв. (2012 г.: 1 223 хил. лв.) са формирани при разпределение на печалбите във фонд резервен, надхвърлящи законоустановения минимум.

През предходния отчетен период в статия „Други резерви“ са отразени и промените в участието на Компанията-майка в собствеността на дъщерното предприятие „Кий Медия“ АД, които не са довели до загуба на контрол, и са отчетени в собствения капитал на Групата като сделки със собственици.

Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, които се заделят докато законовите резерви не достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Законните резерви могат да бъдат използвани за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди.

#### 16. Възнаграждения на персонала

##### 16.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала в Групата включват:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Разходи за заплати	(1 318)	(1 400)
Разходи за компенсирани отпуски и осигуровките върху тях, нетно	5	5
Разходи за социални осигуровки	(192)	(246)
Обезщетения съгласно Кодекса на труда	(24)	(33)
<b>Разходи за персонала</b>	<b>(1 529)</b>	<b>(1 674)</b>

##### 16.2. Задължения към персонала и осигурителни предприятия

Задължения към персонала, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
<b>Текущи:</b>		
Задължения към персонала за възнаграждения	102	91
Други краткосрочни задължения към персонала	38	41
Задължения към осигурителни предприятия	36	33
<b>Текущи задължения към персонала</b>	<b>176</b>	<b>165</b>

Текущите задължения към персонала представляват задълженията за трудови възнаграждения към края на отчетния период - 31 декември, които са уредени до датата на издаване на консолидирания финансов отчет.

Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

Дължимите суми по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия (изминалите) отчетен период са както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>В началото на периода</b>	<b>41</b>	<b>46</b>
Начислени	29	35
Изплатени	(32)	(40)
<b>В края на периода</b>	<b>38</b>	<b>41</b>

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Поради ниската средна възраст на персонала, и липсата на такъв за пенсиониране през следващите пет години, Групата не начислява правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“.

#### 17. Търговски и други задължения

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Текущи:</b>		
Търговски задължения	113	101
Задължения към доверители	4	4
Други задължения	30	28
<b>Финансови пасиви</b>	<b>147</b>	<b>133</b>
Финансиране за ДА	84	-
Приходи за бъдещи периоди	66	53
Получени аванси от клиенти	25	21
Получени граници	-	5
<b>Нефинансови пасиви</b>	<b>175</b>	<b>79</b>
<b>Текущи търговски и други задължения</b>	<b>322</b>	<b>212</b>

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Признатите приходи за бъдещи периоди се отнасят за предплатена реклама.

През отчетния период, Компанията-майка е получила финансиране на обща стойност 109 хил. лв. Финансирането е по проект №4МС-02-17/27.04.2012 г., осъществяван с финансовата подкрепа на ОП “Развитие на конкурентоспособността на българската икономика” 2007-2013 г., съфинансиран от ЕС чрез ЕФРР и от националния бюджет на Република България.

Признатите за периода приходи от финансираня в консолидирания отчет за печалбата или загубата са в размер на 25 хил.лв. Приходите са признати пропорционално на срока на полезен живот на закупените активи (Пояснение 20).

## 18. Задължения за данъци

Текущите данъчни задължения имат следния характер:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Данък върху добавената стойност	24	36
Данъци върху дохода	8	24
Други алтернативни данъци	2	-
Данъци върху доходите на физически лица	-	12
	<b>34</b>	<b>72</b>

## 19. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги	3 005	3 525
	<b>3 005</b>	<b>3 525</b>

Приходите от основна дейност са изцяло формирани от предоставяните от дружествата в Групата рекламни, информационни и технически услуги, свързани с поддръжката на уеб-сайтове.

## 20. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от финансираня	25	-
Приходи от неустойки с обезщетителен характер	7	-
Други приходи, несвързани с продажби	2	2
	<b>34</b>	<b>2</b>

Приходите от финансираня имат следния характер:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Финансираня за ДМА	11	-
Финансираня за НДМА	11	-
Финансираня за текуща дейност	3	-
	<b>25</b>	<b>-</b>

#### 21. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Канцеларски материали	(11)	(15)
Офис консумативи	(7)	(16)
Горива	(8)	(13)
Резервни части за автомобили	(2)	(1)
	<b>(28)</b>	<b>(45)</b>

#### 22. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Реклама	(439)	(579)
Информационни и лицензионни такси	(158)	(220)
Консултантски услуги	(216)	(272)
Наеми	(126)	(98)
Интернет	(64)	(88)
Разходи за събития	(56)	(40)
Телефони	(54)	(52)
Обучение	(28)	(56)
Алтернативни данъци и други такси	(20)	(9)
Абонаменти	(15)	(40)
Застраховки	(9)	(4)
Ел. енергия	(8)	(19)
Поддръжка на интернет проекти	(10)	(64)
Куриерски услуги	(2)	(6)
Програмиране	-	(15)
Други	(6)	(20)
	<b>(1 211)</b>	<b>(1 582)</b>

## 23. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Командировки и служебни пътувания	(33)	(49)
Представителни разходи	(15)	(27)
Разходи за награди	(3)	-
Разходи за обезценка на вземания	-	(14)
Разходи за дарения	-	(2)
Други разходи	-	(8)
	<b>(51)</b>	<b>(100)</b>

## 24. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от продажби на ДМА	6	9
Балансова стойност на продадените ДМА	(5)	(1)
Приходи от продажби на НДМА	-	206
Балансова стойност на продадените НДМА	-	(44)
<b>Печалба от продажба на нетекущи активи</b>	<b>1</b>	<b>170</b>

## 25. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Банкови такси и комисионни	(11)	(8)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(2)	(3)
Разходи по операции с финансови активи	-	(6)
<b>Финансови разходи</b>	<b>(13)</b>	<b>(17)</b>

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	43	41
Приходи от лихви върху обезценени финансови активи	-	3
<b>Финансови приходи</b>	<b>43</b>	<b>44</b>



## 26. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2012 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	649	206
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<b>(65)</b>	<b>(21)</b>
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(24)	(57)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	66	32
<b>Текущ разход за данъци върху дохода</b>	<b>(23)</b>	<b>(46)</b>
<b>Отсрочените данъчни (разходи)/приходи</b>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(3)	(6)
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<b>(26)</b>	<b>(53)</b>

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

## 27. Доход на акция

## 27.1. Доход на акция

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Групата.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции е представен както следва:

	2013	2012
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	622 000	165 000
Средно претеглен брой акции	1 438 695	1 438 695
<b>Основен доход на акция (в лв. за акция)</b>	<b>0,43</b>	<b>0,11</b>

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на дохода на акция с намалена стойност, може да бъде равен със средно претегления брой обикновени акции, използван за изчислението на основния доход на акция, по следния начин:

	2013 Брой акции	2012 Брой акции
Средно претеглен брой акции за основния доход на акция	1 438 695	1 438 695
Акции, при упражняване на цялата емисия издадени варианти	79 963	79 963
<b>Средно претеглен брой акции за доход на акция с намалена стойност</b>	<b>1 518 658</b>	<b>1 518 658</b>

Доходът на акция с намалена стойност е изчислен по следния начин:

	2013	2012
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	622 000	165 000
Средно претеглен брой акции с намалена стойност	1 518 658	1 518 658
<b>Доход на акция с намалена стойност (в лв. за акция)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,11</b>

#### 28. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, дружества под общ контрол, както и ключов управленски персонал. Дъщерното дружество „Кий медия“ ООД е представено като свързано лице за периода до юли 2013 г., когато е загубен контрола върху дъщерното дружество.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

##### 28.1. Сделки със собствениците

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Продажба на услуги		
- реклама по медийно партньорство на "България Он Ер" ООД	1	-
Покупки на услуги		
- реклама по медийно партньорство на "България Он Ер" ООД	1	-

## 28.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Продажба на услуги		
- „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД – рекламни услуги	44	-
- „Св.св. Константин и Елена“ АД	2	-
Покупки на стоки и услуги		
- „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД – рекламни материали и хардуерна поддръжка	8	-

## 28.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на Съвета на директорите, Управителния съвет, Надзорния съвет и управителите на дъщерните дружества. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	98	146
Разходи за социални осигуровки	5	5
Общо краткосрочни възнаграждения	103	151
Възнаграждения при прекратяване на договори	29	-
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>132</b>	<b>151</b>

## 29. Разчети със свързани лица в края на годината

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Текущи</b>		
<b>Вземания от:</b>		
- други свързани лица под общ контрол	36	-
Общо текущи вземания от свързани лица	<b>36</b>	-
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>36</b>	-
<b>Текущи</b>		
<b>Задължения към:</b>		
- ключов управленски персонал	37	37
Общо текущи задължения към свързани лица	<b>37</b>	<b>37</b>
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>37</b>	<b>37</b>

Задълженията към ключов управленски персонал представляват внесените по сметки на Компанията-майка гаранции за управление от членовете на Съвета на директорите.

По решение на ОСА, проведено на 28.06.2013 г. е определен размерът на гаранциите на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет - в размер на три брутни месечни възнаграждения. Към датата на издаване на консолидирания финансов отчет са депозирани гаранции от членовете на Управителния и Надзорния съвет в полза на Компанията-майка в размер на 29 хил. лв.

Вземанията и задълженията към свързаните предприятия са текущи и се погасяват в рамките на нормалната търговска дейност.

### 30. Условни активи и условни пасиви

#### Съдебни спорове

Към датата на консолидирания финансов отчет Компанията-майка има заведени три съдебни иска за 14 хил. лв. за събиране на вземания от клиенти.

#### Условни ангажименти

Компанията-майка има сключен договор банков заем – овърдрафт на стойност 500,000 лв. с една от водещите финансови институции, срещу залог на вземанията си по два от сключените годишни договори с рекламни агенции.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет, не са налични други условни задължения и/или ангажименти.

### 31. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2013	2012
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Дялови участия без значително влияние	10	4	-
		4	-
Кредити и вземания:			
Търговски вземания	12	595	650
Други вземания	13	102	470
Вземания от свързани лица	29	36	-
Пари и парични еквиваленти	14	1 023	672
		<b>1 756</b>	<b>1 792</b>
Финансови пасиви	Пояснение	2013	2012
		'000 лв.	'000 лв.
Задължения по финансов лизинг	9.1	17	42
Търговски и други задължения	17	147	133
Задължения към свързани лица	29	37	37
		<b>201</b>	<b>212</b>

Вижте пояснение 4.17 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 34.

### 32. Рискове, свързани с финансовите инструменти

#### **Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории вижте пояснение 31. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централните администрации в сътрудничество с бившия Съвет на директорите и настоящите членове на Управителния съвет на Инвестор. БГ АД. Приоритет на ръководствата е да се осигурят краткосрочните и средносрочни парични потоци, като се намали излагането на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Групата не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

#### 32.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

##### 32.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции са деноминирани главно в евро. Валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, поради което валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Групата, е минимален.

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и Групата представя консолидираните си финансови отчети в български лева, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро и е оценен като минимален. Следващата таблица обобщава експозицията на Групата на валутен риск към 31 декември 2013 г., съответно 31 декември 2012 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на	
	краткосрочен риск	
	Щатски долари '000	Евро '000
<b>31 декември 2013 г.</b>		
Финансови активи	1	276
Финансови пасиви	-	-
Общо излагане на риск	<b>1</b>	<b>276</b>
<b>31 декември 2012 г.</b>		
Финансови активи	1	16
Финансови пасиви	(1)	-
Общо излагане на риск	-	<b>16</b>

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че степента на излагане на Групата на валутен риск е минимална.

#### 32.1.2. Лихвен риск

Групата е изложена на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент.

Политиката на Групата относно управлението на лихвения риск е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

#### 32.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, при възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства и други.

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	697	1 120
Вземания от свързани лица	36	-
Пари и парични еквиваленти	1 023	672
<b>Балансова стойност</b>	<b>1 756</b>	<b>1 792</b>

Ръководството на Групата редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да се извършват трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Компанията-майка е предоставила търговските си вземания от двама от основните си клиенти, като обезпечение по договор за банков заем - овърдрафт на стойност 500 000 лв. с една от водещите финансови институции в страната.

Към датата на консолидирания финансов отчет някои от необезценените търговски и други вземания са с изтекъл срок на плащане.

Възрастовата структура на необезценените финансови активи е следната:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
До 3 месеца	490	591
Между 3 и 6 месеца	56	24
Между 6 месеца и 1 година	16	35
Над 1 година	33	-
<b>Общо</b>	<b>595</b>	<b>650</b>

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към точно определен отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в една индустрия и географска област.

Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Политиката е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, да подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на дружествата по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена.

На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

### 32.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът дадено дружество да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. 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 периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се анализират периодично, за да бъдат установени излишъци или дефицити, като анализът определя дали разполагаемите наличности ще са достатъчни, за да покрият тези нужди за периода.

Ефективното управление на ликвидността на Групата предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно чрез поддържане на паричен резерв от основната дейност.

Към 31 декември 2013 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2013 г.	Текущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по финансов лизинг	10	7
Търговски и други задължения	147	-
Задължения към свързани лица	37	-
<b>Общо</b>	<b>194</b>	<b>7</b>



В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2012 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по финансов лизинг	10	10	22	-
Търговски и други задължения	133	-	-	-
Задължения към свързани лица	-	37	-	-
<b>Общо</b>	<b>143</b>	<b>47</b>	<b>22</b>	<b>-</b>

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

#### Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

#### 33. Оценяване по справедлива стойност

##### 33.1. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Оценката по справедлива стойност на нематериалните активи на Групата се базира на оценката на независим лицензиран оценител. Справедливата стойност е определена на база на оценителски методи, които я позиционират в трето ниво в йерархията на справедливата стойност.

За определяне на справедливата пазарна стойност на нематериалните активи, е приложен метода на дисконтиране на бъдещите чисти парични потоци и подхода на базата на бъдещите приходи от продажби. Определените теглови коефициенти между двата подхода е 70% към 30% в полза на метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци.

#### 34. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Компанията-майка във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие, така че тя да продължи да осигурява възвръщаемост на акционерите и ползи за други заинтересовани лица; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Групата определя сумата на необходимия капитал пропорционално на риска. Групата управлява своята капиталова структура и предприема корекции в светлината на промените в икономическите условия и рисковите характеристики на съответните

активи. С оглед запазване или коригиране на капиталовата структура, Групата би могла да промени сумата на подлежащите на изплащане дивиденди към акционерите, да върне капитал на акционерите, да издаде нови акции или да продаде активи за намаляване на дълга.

Групата управлява капитала си чрез следене на коефициента задължения/капитал (гиъринг индекс). Този коефициент се калкулира като нетната стойност на задълженията се раздели на собствения капитал.

Гиъринг индексът на Групата към 31 декември 2013, съответно 31 декември 2012 г. е както следва:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Общо задължения	597	536
Собствен капитал	7 213	7 340
<b>Коефициент задължения/капитал (гиъринг индекс)</b>	<b><u>0,08</u></b>	<b><u>0,07</u></b>

#### 35. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

#### 36. Одобрение на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на „Инвестор.БГ“ АД на 26.03.2014 г.