

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

Инвестор.БГ АД

31 декември 2013 г.

**investor**

# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

## Годишен доклад за дейността

Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Той съдържа информацията по чл.33, ал.1 от Закона за счетоводството и чл.100н, ал.7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл.32, ал.1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Инвестор.БГ АД е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело №5692/2000 г. и преобразувано с Решение № 2 от 30 октомври 2003 г. в акционерно дружество. Дружеството е регистрирано в Търговски регистър с ЕИК 130277328 на 01 февруари 2008 г. С Решение №474 Е/26.03.2004 г. на КФН на дружеството е вписано като публично дружество. Седалището на управлението на дружеството е в гр.София, Република България, бул.Брюксел 1.

Основана през 2000 г. и листвана на Българската фондова борса от октомври 2004 г., в момента Инвестор е една от водещите интернет и медийни компании в България. Чрез своите десет действащи сайта и още шест, включени в Групата и управлявани от дъщерните дружества, компанията достига до над 50% от интернет потребителите в страната.

- Investor.bg - финансови и икономически новини, коментари и анализи
- Dnes.bg - новинарски сайт
- Start.bg - уеб каталог
- Gol.bg - спортен сайт
- Tialoto.bg - лайфстайл издание
- Snimka.bg - сайт, предоставящ възможност за публикуване на снимки онлайн
- Rabota.bg - сайт за обяви за работа
- Teenproblem.net - онлайн общество от млади хора
- Blog.bg - безплатен онлайн дневник
- Automedia.bg - онлайн медия, отразяваща технологичните новости, интересните дизайнерски решения и всичко любопитно от автомобилната индустрия

Част от групата на Инвестор.БГ АД и управлявани от него са и следните интернет-сайтове, притежавани от дъщерни дружества:

- Puls.bg - уебсайт с медицинска тематика
- Az-jenata.bg - сайт за жената
- Az-deteto.bg - сайт за детето и родителите му
- Ludimladi.bg - сайт за хората от третата възраст
- Imoti.net - сайт за обяви, новини и коментари за недвижими имоти

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

Детайлна информация за посещаемостта на сайтовете е публикувана на адрес [Reklama.investor.bg](http://Reklama.investor.bg).

**I. Преглед на дейността****1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността.**

Показател	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
а) приходи от основна дейност (хил. лв.)	2 986	3 488	3 973	3 578	3,168
б) нетна печалба (хил. лв.)	569	376	182	463	233
в) нетна печалба за периода на акция	0,47	0,31	0,13	0,32	0,16
г) сума на активите (хил. лв.)	4 400	4,996	7,984	8,215	8 176
д) брой акции	1 199 460	1 199 460	1 438 695	1 438 695	1 438 695

**2. Дивидентна политика**

До момента Дружеството не е разпределяло дивидент. С решение на ОСА от 28 юни 2013 година, печалбата на Дружеството за 2012 година в размер на 463 хил.лв. остава като неразпределена печалба.

**3. Промени в цената на акциите на дружеството**

Акциите на Инвестор.БГ АД се търгуват на Основен пазар на Българската фондова борса - София АД.

Цената на акция в последната сделка за 2012 година е 7,20 лв., а в последната сделка за 2013 година е 11,99 лв. Изменението е с 66,5 % на годишна база.

Минималната цена, на която се е търгувала акцията през 2013 г. е 6,00 лв., а максималната цена - 12,50 лв. Среднопретеглената цена за периода е 12,387 лв. за акция.

На 22 април 2013 г. бяха прехвърлени 1 280 229 акции или 88,99% от капитала на Инвестор.БГ АД при средна цена от 12,50 лв. Основен акционер в Дружеството стана България Он Ер ООД.

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

**4. Състояние на инвестиционния портфейл**

Инвестиционният портфейл на Инвестор.БГ АД към 31 декември 2013 година се състои от инвестициите в следните дъщерни предприятия и финансови активи:

Име на дружеството	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове	Размер на инвестицията в (хил. лв.)
<b>Дъщерни Дружества</b>		
"Медия 33" ЕООД	100,00%	85
"Аз Медиа" ЕООД	100,00%	350
"Инвестор Имоти.нет" ООД	80,00%	560
"Инвестор Пулс" ООД	70,10%	330
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>		
"Кий Медия" ООД	49,00%	4
„Трибио“ ООД	49,00%	0*

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

На 30.07.2013 година Инвестор.БГ АД продава 1950 дяла, представляващи 26% от капитала на дъщерното дружество "Кий Медия" ООД и губи контрола и властта да управлява финансовата и оперативна политика на Дружеството.

**5. Рискови фактори за дейността на Дружеството**

- Несигурност в развитието на Интернет рекламата и на Интернет пазара в България

Интернет пазарът в България все още е относително малък като брой потребители, макар и през последните години да наблюдаваме значителното му развитие. Инвестор.БГ АД разчита изключително много на продължителен възходящ тренд в ползваемостта на Интернет в страната за реализиране на прогнозираните приходи. Няма сигурност, че такъв възходящ тренд ще се реализира в мащабите или за времето, както ние предвиждаме. Ако Интернет индустрията не се развива с очакваните от нас темпове, нашите прогнози за приходи от реклама няма да се осъществят.

Следва да се има предвид и факта, че потенциалът за растеж на потреблението на Интернет в България не е твърде голям поради обективни ограничители: намаляващо като брой и застаряващо като възрастова структура население, нисък жизнен стандарт, ограничен брой рекламодатели и лимитиран растеж на икономиката.

- Някои от нашите конкуренти разполагат с повече ресурси, по-дълга история и по-добри пазарни позиции

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

Конкуренцията на пазара на Интернет реклама, и като цяло в Интернет бизнеса в България, и сега е голяма, но ние сме убедени, че тя ще нараства и ще става все по-ожесточена. Развитието на технологиите и появата на нови български и чуждестранни Интернет компании ще засилва конкурентния натиск върху нас. Вложените инвестиции ни осигуряват значителен ръст. Въпреки конкурентната среда, Инвестор.БГ АД сериозно увеличава пазарния си дял през последните години. Има сигурност, че ще имаме успех в съревнованието с настоящите и бъдещите си конкуренти.

- Нашият бизнес е в силна зависимост от динамиката в технологиите и бързо променящата се среда

За да постигнем целите си, ние трябва да подобряваме качеството и да разширяваме услугите, които предлагаме, като ги адаптираме към бързо променящите се технологии, практики и желания на интернет потребителите. За да сме конкурентни на пазара, ние трябва навреме да реагираме на промените в търсенето на нашите услуги и да ги модифицираме съответно.

Ние трябва периодично да подобряваме нашия софтуер и хардуер, за да бъдат те съвместими с техническите и технологични иновации в бранша. Ние трябва постоянно да следим за сигурността на предлаганите от нас услуги по Интернет, включително антивирусна защита, защита от физически и електронни сризове и вмешателства. Ако ние не успяваме да се справим с тези предизвикателства, нашата репутация ще пострада, ще загубим клиенти, пазарен дял и приходи.

В най-общ план нашият бизнес зависи от ефективността на Интернет като среда за пренос на данни. Проблеми от всякакъв характер с Интернет като цяло могат да имат сериозно негативно отражение върху Инвестор.БГ АД.

- Нашият успех зависи силно от икономическото развитие и състоянието на пазара на ценни книжа в страната

Търговският успех на Инвестор.БГ АД е силно зависим от стабилността и растежа на българската икономика и на българския фондов пазар в две посоки: както като благоприятна бизнес среда, така и като непосредствен предмет на отразяване в предлаганите от нас услуги, в т.ч. информационни. Въпреки че понастоящем правителството успява да поддържа икономиката стабилна, с много добри изгледи за значителен и продължителен растеж в бъдеще, няма гаранции, че тази ситуация ще се запази и прогнозираният икономически ръст ще бъде постигнат. По-ниският икономически растеж означава по-ниски доходи за бизнеса и населението и оттук - по-ниско ниво на потребление на Интернет.

Групата от сайтове, управлявани и развивани от Дружеството показва широко разнообразие от предлагани ползности и услуги.

- Защитата от посегателства на интелектуалната ни собственост може да се окаже трудно осъществима

Нашата интелектуална собственост (авторски права, търговски марки, ноу хау, домейн имена и др.) е и ще бъде от водещо значение за успеха ни. Редовната поддръжка на базата данни, плащанията и политиката ни спрямо необходимите стъпки при придобиване на права върху домейните и марките ни намаляват значително риска от загуба на права. Възможно е неоторизирани трети лица да използват неправомерно търговските ни марки, авторски права и други подобни. Ако се наложи да защитаваме правата си по съдебен ред, това може да се окаже трудно, скъпо и неефективно начинание.

## **II. Предвиждано развитие на Дружеството и планирана стопанска политика**

След смяната на собствеността в Инвестор.БГ АД целите и политиката на компанията претърпяха промяна и развитие в посока разширяване тематиката и обхвата на услугите, които се предоставят на потребителите. Като част от голяма медийна група, притежаваща пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания, Инвестор.БГ АД получава достъп до много по-голяма аудитория.

Вярваме, че новата ситуация ще доведе до увеличаване на приходите и реализиране на икономии от мащаба, което би задържало разходите без съществена промяна.

Стратегията на Инвестор.БГ АД е фокусирана върху разработване на множество специализирани медийни продукти, които да позволят синергия между различните платформи, с които разполага медийната група. Безспорно конкурентно предимство пред останалите компании в сектора е ексклузивният партньорски договор между групата и един от най-авторитетните източници на бизнес и финансова информация – Bloomberg.

Чрез договора с Bloomberg България Он Ер ООД и Инвестор.БГ АД получават достъп до висококачествена бизнес информация, технологично ноу-хау и силна марка, което влияе силно положително върху имиджа на двете български дружества.

Паралелно с разширяването на медийното съдържание, Инвестор.БГ АД работи по успешното позициониране и реализиране на приходи от интернет реклама. Ние ще работим и за увеличаване на приходите от интернет услуги с добавена стойност. По-конкретно, ние целим:

- агресивно увеличение на приходите от реклама;
- максимизиране на приходите от Интернет услуги с добавена стойност.

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

**III. Научноизследователска и развойна дейност**

Дружеството не поддържа научноизследователска дейност.

През последните години екип програмисти на Инвестор.БГ разработи единен тип операционна система за изграждане на информационни сайтове.

При генериране на информационната част е използван дългогодишният опит на екипа на Инвестор.БГ АД, който непрекъснато расте като брой. Текущото във фирмата е сведено до минимум. Последното е от изключителна важност за предаване на ноу-хау на новопостъпилите. Ние генерираме новини от множество Интернет издания, както и от собствена журналистическа дейност – осъществяване на анкети, присъствие на важни събития, водене на интервюта. За финансовите анализи разчитаме на екипа ни от анализатори, които са внимателно подбрани и тествани в пробен период.

Създаването на нови технологии в интернет ни дава сериозно конкурентно предимство при реализирането на нови проекти.

**IV. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на Годишния финансов отчет.**

След датата на годишното счетоводно приключване на ръководството на Инвестор.БГ АД не са известни важни и съществени събития, които биха могли да повлияят на инвеститорския интерес.

**V. Информация по реда на Търговския закон****1. Собствени акции. Обрато изкупуване.**

Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 1 438 695 лв. и е разпределен в 1 438 695 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на 1 глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Правото на глас в Общото събрание на акционерите възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция.

На Общото събрание на акционерите, проведено на 20.04.2012 г., е взето решение през 2013 г. Дружеството 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. През 2013 г. по настоящата процедура са закупени 4 115 броя собствени акции на средна цена 6,00 лв. за акция.

Към 31.12.2013 г. Инвестор.БГ АД притежава 17 329 броя собствени акции, представляващи 1,20 % от капитала на дружеството.



## 2. Информация за членовете на Управителните органи

На проведеното на 28.06.2013 г. Общо събрание на акционерите е взето решение Дружеството да премине от едностепенна на двустепенна система на управление.

До 28.06.2013 г., Дружеството се управлява от Съвет на директорите в следния състав: Любомир Леков, Алекси Андонов, Стюърт Тил, Николай Мартинов, Йозеф Кьовер, Филип Пашов.

На 16.07.2013 г. членовете на новоизбраните Надзорен съвет и Управителен съвет в са вписани в Търговския регистър.

Надзорният съвет се състои от трима членове в следния състав: Апостол Апостолов, Виктория Миткова и Любомир Леков.

Управителният съвет се състои от седем члена в следния състав: Антон Филипов, Деница Димитрова, Андрей Любенов, Яна Аврамова, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Николина Димитрова.

Управителният съвет /респ. Съветът на директорите до 28.06.2013 г./ е управителният орган на Инвестор.БГ АД, който осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на Дружеството, очертана в неговия предмет, като извършва всички предвидени в закона и устава действия по организация, ръководство и контрол.

Съставът на избрания от Общото събрание Надзорен съвет гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на членовете на Управителния съвет по отношение функционирането на Дружеството.

Информация за възнагражденията, получени през годината от членовете на Съвета на директорите, Надзорния съвет и Управителния съвет е посочена в раздел IX, т. 17 на настоящия годишен доклад за дейността.

Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите, Надзорния съвет и Управителния съвет акции на дружеството през годината, както правата им да придобиват акции и облигации на Дружеството е посочена в раздел IX, т. 18 на настоящия годишен доклад за дейността.

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

Участие на членовете на управителните органи и контролни органи в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва:

<b>Членове на Съвета на директорите, действащ до 28.06.2013 г.</b>	<b>Дружество</b>	<b>Вид свързаност</b>
Любомир Леков	„Датанет“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Любомир Леков	УС Фондация Лекови	Зам.председател на УС
Стюарт Тил Николай Мартинов	„Река Места“ ЕАД „Юником Консулт“ ЕООД	Член на СД Едноличен собственик и управител
Николай Мартинов Николай Мартинов	Хаусмайстер ООД „Онлайн Медия“ ООД	30% съдружник Управител; пряко участие-25% и косвено чрез „Юниконм Консулт“ ЕООД-75% чрез Юником Консулт ЕООД;
Николай Мартинов	„Инбро“ ООД	Управител; пряко участие-60% и косвено чрез „Юниконм Консулт“ ЕООД-40% чрез Юником Консулт ЕООД;
Алекси Андонов	Vitosa Zrt Унгария, ул. Нейпсинхаз 19	Председател на Борда на директорите
Филип Пашов	„Пийнат медиа криейшънс“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Филип Пашов	БПД РИНГРОУД ЕООД	Управител
Филип Пашов	БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС ЕООД	Управител
Филип Пашов	БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 4 ЕООД	Управител
Филип Пашов	БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС БАНСКО ЕООД	Управител
Филип Пашов	БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 8 ЕООД	Управител
Филип Пашов Филип Пашов	ВАРНА ЛОДЖИСТИКС ЕАД БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 2 ЕООД	Член на СД и представляващ Управител
Филип Пашов	САНДАНСКИ РИТЕЙЛ ЦЕНТЪР	Управител

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

<b>Членове на Съвета на директорите, действащ до 28.06.2013 г.</b>	<b>Дружество</b>	<b>Вид свързаност</b>
Филип Пашов	ЕООД БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 1 ЕООД	Управител
Филип Пашов	БПД ПМ ЕООД	Управител
Филип Пашов	ТАВИЛОГ ЕООД	Управител
Филип Пашов	Каварна Риъл Истейт Инвестмънтс ООД	Управител
Филип Пашов	БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС КОНСУЛТИНГ ЕООД	Управител
Филип Пашов	БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 7 ЕООД	Управител
Филип Пашов	ПИЙНАТ МЕДИА КРИЕЙШЪНС ЕООД	Едноличен собственик и управител
Филип Пашов	КАТЗКО БЪЛГАРИЯ ООД	Управител; 20% съдружник

<b>Членове на Надзорния съвет</b>	<b>Дружество</b>	<b>Вид свързаност</b>
Любомир Леков	„Датанет“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Любомир Леков	УС Фондация Лекови	Зам.председател на УС
Любомир Леков	ЛМ Капитал	50% собственост и управител
Апостол Апостолов	Тексимбанк АД	Член на Надзорния съвет
Апостол Апостолов	Чез Разпределение АД	Член на Надзорния съвет
Апостол Апостолов	Централен депозитар АД	Член на Съвета на директорите
Апостол Апостолов	„7 Хилс Студио“ ООД	50 % съдружник
Апостол Апостолов	„АЛА Консулт“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Виктория Миткова	„България Он Ер“ ООД	Управител
Виктория Миткова	„Бранд Нью Айдиас“ ЕООД	Управител
Виктория Миткова	"МЕДИА ОУПЕН СПЕЙСИС" ЕООД	Едноличен собственик и управител
Виктория Миткова	„М САТ КЕЙБЪЛ“ ЕАД	Изпълнителен директор

Членове на Управителния съвет	Дружество	Вид свързаност
Светлана Фурнаджиева	„Норт Клуб“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Светлана Фурнаджиева	„Инвестор Пулс“ ООД	управител
Светлана Фурнаджиева	„Инвестор Имоти.нет“ ООД	управител
Светлана Фурнаджиева	„Аз Медия“ ЕООД	управител
Светлана Фурнаджиева	„Медия 33“ ЕООД	управител
Андрей Любенов	„Ей Ел Кънсълтинг“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Андрей Любенов	„Ултимейт Трейнинг“ ООД	50% съдружник

През отчетната година членовете на управителните и контролни органи на Дружеството или свързани с тях лица не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

#### VI. Клонове. Служители

Инвестор.БГ АД няма клонове.

Към края на 2013 година в Инвестор.БГ АД работят 91 лица назначени на трудов договор (консолидирано) и 86 лица на трудов договор (неконсолидирано). Към края на 2012 г. те са били съответно 95 на консолидирана база и 89 на неконсолидирана.

#### VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

##### 1. Счетоводна политика

Годишният финансов отчет за 2013 г. на Инвестор.БГ АД е изготвен в съответствие с общоприетите счетоводни принципи, правила и изисквания, регламентирани в Закона за счетоводството, вътрешните нормативни актове на Дружеството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Дружеството организира и осъществява текущо счетоводно отчитане в съответствие с изискванията на българското законодателство – счетоводно, данъчно и търговско.

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с изискванията на принципите за действащо предприятие, текущо начисляване, предпазливост, предимство на съдържанието пред формата, съпоставимост на приходите и разходите, последователност на представянето. Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви по тяхната справедлива стойност. Базите за оценката са оповестени в счетоводната политика към финансовия отчет. Не са

компенсирани активи и пасиви, с изключение на изрично разрешение на МСФО и както е пояснено където е необходимо.

## 2. Основни показатели за финансово - счетоводен анализ

Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2013 година показва, че на 1 лев разходи са получени 1,08 лева приходи. Приходите покриват изцяло разходите на дружеството, което е предпоставка за положителен паричен поток от дейността на дружеството.

Показател Ефективност	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
коефициент на ефективност на разходите = общо приходи/общо разходи	1,14	1,05	1,14	1,07
коефициент на ефективност на приходите = общо разходи/общо приходи	0,88	0,95	0,87	0,93

Показатели Ликвидност	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
коефициент на обща ликвидност = краткотрайни активи/краткосрочни задължения	1,768	3,97	3,96	3,01
коефициент на бърза ликвидност = (кр.вземания+кр.инвестиции+пар.с р-ва)/кр.задължения	1,584	2,94	3,75	3,01
коефициент на абсолютна ликвидност = парични средства/текущи задължения	0,806	1,74	1,28	1,66

## 3. Финансови инструменти

Структурата на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31.12.2013 г., съответно 31.12.2012 г. е както следва:

Финансови активи	31.12.2013 г. (хил.лв.)	31.12.2012 г. (хил.лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	1 000	638
Търговски и други вземания	765	1 252
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1 765</b>	<b>1 890</b>

Финансови пасиви	31.12.2013 г. (хил.лв.)	31.12.2012г. (хил.лв.)
Търговски и други задължения	224	230
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>224</b>	<b>230</b>

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити. За целите на изготвяне на отчета за паричния поток, паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно с включен ДДС, а получените лихви по разплащателни сметки са представени в оперативната дейност.

Към 31.12.2013 г. наличните парични средства в брой са в размер на 18 хил.лв. По разплащателните и депозитните си сметки Дружеството разполага с 603 хил.лв.

#### 4. Експозиция на Дружеството по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Пазарният риск включва следните видове риск:

- Валутен риск

Дружеството извършва покупки и продажби в чуждестранни валути – евро и щатски долари. От тях основната част се осъществяват в евро. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро и е оценен като минимален.

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 Дружеството на валутен риск е минимална.

- Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

- Кредитен риск

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

значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозиция на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност, представена в отчета за финансовото състояние към 31.12.2013 г.

- **Ликвиден риск**

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на паричен резерв от основната дейност. Дружеството 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. Този анализ определя дали разполагаемите наличности ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства чрез поддържане на достатъчен ресурс от парични средства.

## **VIII. Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление**

### **1. Национален кодекс за корпоративно управление**

На 10.10.2007 г. пред обществеността в България бе представен Национален кодекс за корпоративно управление. На 05.11.2007 г. Съветът на директорите на Инвестор.БГ АД, като взе предвид важната роля на съвременното корпоративно управление да съдейства за устойчивото развитие на националната икономика на Република България, воден от решимостта да продължи прилагането на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, реши Дружеството да извършва дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Националния кодекс за корпоративното управление. Това решение бе оповестено пред Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и обществеността.

## 2. Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление

Инвестор.БГ АД спазва изцяло основните постановки на Националния кодекс за корпоративно управление.

Главната насока при изпълнение на ангажиментите на кодекса бе привеждане на всички вътрешни актове на Дружеството и цялостната му дейност в съответствие с непрекъснато изменящата се действаща нормативна уредба. Всички финансови отчети на Дружеството се изготвят съгласно МСФО, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези финансови отчети. Финансовите отчети се придружават от подробни доклади за дейността.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите от управлението и дейността на Дружеството лица бе един от основните ангажименти на корпоративното управление. В тази насока Дружеството доказва традиционно позицията си на стабилна институция. И през 2013 година продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на Дружеството и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране, основно чрез Бюлетина на Investor.bg – [investor.bg/bulletin](http://investor.bg/bulletin)

За повишаване нивото на информираност и заинтересованост на акционерите и насърчаване на активността и участието им в управлението на Дружеството и през 2013 година продължи поддържането на специален раздел на интернет страницата на Дружеството [www.ibg.bg](http://www.ibg.bg), в който се отразява текуща информация относно дейността на Дружеството и важни корпоративни събития. На файловия сървър са съхранени всички финансови отчети на Дружеството, откакто е публично. На електронната страница са публикувани координатите на Дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят необходимата им информация. В специален раздел е публикуван и подробен материал относно правата и задълженията на акционерите.

Свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в офиса и на интернет страницата на Дружеството.

Контролът относно процеса на разкриване на информация от Инвестор.БГ АД е многопосочен. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване. Финансовите отчети се публикуват на електронната страница на Дружеството непосредствено след изпращането им на регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересовани лица. Друга форма на контрол относно



**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Управителните органи спрямо директора за връзки с инвеститорите.

Дейността на управителните органи на Инвестор.БГ АД - Управителен съвет /респ.Съвета на директорите до 28.06.2013 г./ през 2013 година е била в съответствие с програмата и международните стандарти.

**IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН**

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

През 2013 г., Дружеството отчита общ обем на продажбите в размер на 3 480 хил.лв., което бележи спад с 17 % спрямо 2012 г.

Спрямо предходния отчетен период, Дружеството отчита спад в ръста на приходите от продажби на услуги с 11 %.

**Структура на продажбите**

	към 31 декември 2013 г.		към 31 декември 2012 г.	
	Стойност (хил.лв.)	Относи- телен дял в %	Стойност (хил.лв.)	Относи- телен дял в %
Продажби на рекламни услуги	2 877	83,3%	3 258	77,9%
Продажба на нерекламни услуги	290	8,4%	320	7,6%
Продажби на активи и други	41	1,2%	217	5,2%
Продажби на инвестиции	244	7,1%	389	9,3%
<b>Общо</b>	<b>3 453</b>	<b>100%</b>	<b>4 184</b>	<b>100%</b>

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

Като медийна компания, основните приходи на Инвестор.БГ АД са формирани от продажба на рекламни услуги изцяло на вътрешния пазар.

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността

2013 г.

През 2013 година Инвестор.БГ АД има сключени договори за организиране и реализиране на рекламни кампании с водещи рекламни агенции в страната, като Пиеро 97 АД, Аргент 2002 ООД, Медия Пленинг Груп ООД и други, които заемат съществен дял в приходите от продажби на емитента.

Като продажба на чуждестранен инвеститор, дружеството отчита продажбата на 26% от инвестицията си в дъщерното дружество Кий Медия ООД през 2013 г. и 25% през 2012 г.

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

На 28.12.2012 г. Инвестор.БГ АД продава 1 875 дяла, с номинална стойност 1 лев, представляващи 25% от капитала на дъщерното дружество „Кий Медия“ ЕООД. „Кий Медия“ ООД е собственик на сайта за запознанства aha.bg - част от групата на Инвестор.БГ АД и до този момент е 100% собственост на Инвестор.БГ АД.

На 30.07.2013 г. Инвестор.БГ АД продава още 1 950 дяла от капитала на дружеството, с което губи контрол над финансовата и оперативна политика на „Кий Медия“ ООД.

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

Информация за сделките между емитента и свързаните му лица е подробно оповестена в Приложение 27 на Годишния финансов отчет. Няма сделки, сключени между емитента и свързани лица, които съществено се отклоняват от пазарните условия, както сделки, които са извън обичайната дейност на емитента.

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

Няма събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на емитента.

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

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

Няма информация за сделки, водени извънбалансово.

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

**Инвестиционен портфейл към 31 декември 2013 г.**

<b>Име на дружеството</b>	<b>Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове</b>	<b>Размер на инвестицията в (хил. лв.)</b>
<b>Дъщерни Дружества</b>		
"Медия 33" ЕООД	100,00%	85
"Аз Медиа" ЕООД	100,00%	350
"Инвестор Имоти.нет" ООД	80,00%	560
"Инвестор Пулс" ООД	70,10%	330
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>		
"Кий Медия" ООД	49,00%	4
„Трибио“ ООД	49,00%	0*

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

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

През отчетния период, Инвестор. БГ АД има действащ договор за банков кредит - овърдрафт за оборотни средства с Уникредит Булбанк АД за 500 000 лв. Срокът на договора е за една година, считано от 14.02.2013 г. За отчетния период, Инвестор. БГ АД не е ползвал средствата по овърдрафта.

Няма сключвани договори от емитента в качеството му на заемополучател с негови дъщерни дружества и дружеството-майка

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

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

Няма сключвани договори от емитента в качеството му на заемодател с негови дъщерни дружества и дружеството-майка.

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

Няма издадена нова емисия ценни книжа от Инвестор.БГ АД в качеството му на емитент през отчетния период.

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

Дружеството няма публикувани прогнози.

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

Свободните парични средства се насочват към финансиране на дейностите на Дружеството. Инвестор.БГ АД обслужва всичките си задължения навреме, така че няма евентуални заплахи, за които да се предвиждат мерки за отстраняването им.

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

Инвестиционните намерения на Дружеството се реализират на база генерирани приходи, реинвестирани печалби и привличане на капитал. Дружеството счита, че предвидените инвестиции са изпълними.

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

Инвестор.БГ АД управлява своите инвестиции, като поставя високи, но постижими цели в областта на качеството, продуктивността и рентабилността. Повече внимание се отделя в развитието на човешките ресурси и корпоративната социална отговорност. През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на Инвестор.БГ АД.

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

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

На проведеното на 28.06.2013 г. Общо събрание на акционерите е взето решение Дружеството да премине от едностепенна на двустепенна система на управление.

До 28.06.2013 г., Дружеството се управлява от Съвет на директорите в следния състав: Любомир Леков, Алекси Андонов, Стюърт Тил, Николай Мартинов, Йозеф Кьовер, Филип Пашов.

На 16.07.2013 г. в търговския регистър са вписани членовете на новоизбраните Надзорен съвет и Управителен съвет.

Надзорният съвет се състои от трима членове в следния състав: Апостол Апостолов, Виктория Миткова и Любомир Леков.

Управителният съвет се състои от седем члена в следния състав: Антон Филипов, Деница Димитрова, Андрей Любенов, Яна Аврамова, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Николина Димитрова.

През отчетния период Дружеството се представлява от:

Стюарт Тил – изпълнителен директор до 21 март 2013 г.;

Любомир Леков - изпълнителен директор от 21 март 2013 г. до 16.07.2013 г.;

Антон Филипов и Деница Димитрова – изпълнителни директори от 16.07.2013 г.;

Гергана Златанова-Лекова – прокурист на Дружеството до 17.07.2013 г.

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

*а) получени суми и непарични възнаграждения*

Съгласно сключените договори за управление, членовете на Съвета на Директорите са получили следните възнаграждения за периода от 01.01.2013 до 28.06.2013 г.:

Любомир Костадинов Леков: 3 120 лв.

Алекси Петров Андонов: 3 000 лв.

Стюарт Алън Тил: 53 552 лв.

Николай Ангелов Мартинов: 3 000 лв.

Йозеф Кьовер: 0 лв.

Филип Пашов : 0 лв.

Съгласно сключените договори за управление, считано от 16.07.2013 г., членовете на Управителния съвет са получили следните възнаграждения:

Антон Филипов: 2 890 лв.

Деница Димитрова: 2 890 лв.

Андрей Любенов: 2 890 лв.

Яна Аврамова: 0 лв.

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността

2013 г.

Светлана Фурнаджиева: 2 890 лв.

Наталия Илиева: 2 890лв.

Николина Димитрова: 2 890 лв.

Съгласно сключените договори за управление, считано от 28.06.2013 година, членовете на Надзорния съвет са получили следните възнаграждения:

Любомир Леков: 12 000 лв.

Апостол Апостолов: 12 000 лв.

Виктория Миткова: 12 000 лв.

На проведеното на 28.06.2013 година Общото събрание на акционерите е определена гаранцията за управление на Надзорния съвет и на членовете на Управителния съвет. Гаранцията е в размер на три месечни брутни възнаграждения.

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

Няма.

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

Няма.

18. *Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.*

Информация за притежаваните и прехвърлените от членовете на управителните и контролни органи акции на Дружеството през годината:

Членове на управителните и контролни органи на Дружеството през годината	Данни към 1 януари 2013 г.				Данни към 31 декември 2013 г.			
	Акции притежавани пряко	Акции притежавани или контролирани непряко	Общо притежавани и контролирани акции	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание	Акции притежавани пряко	Акции притежавани или контролирани непряко	Общо притежавани и контролирани акции	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание
1. Любомир Леков – член на СД и НС	188 485	62 456	250 941	17,44%	71 935	-	71 935	5,00%
2. Стюарт Тил – член на СД	34 383	30 000	64 383	4,48%	-	-	-	-
3. Алекси Андонов – член на СД	80 485	24 720	104 755	7,28%	-	-	-	-
4. Николай Мартинов – член на СД	97 411	92 654	190 065	13,21%	-	-	-	-
5. Йозеф Кьовер – член на СД	-	307 552	307 552	21,38%	-	-	-	-
6. Филип Пашов – член на СД	122 644	-	122 644	8,52%	-	-	-	-
7. Виктория Миткова – член на НС	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Апостол Апостолов – член на НС	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Антон Филипов – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Деница Димитрова – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Яна Аврамова – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Андрей Любенов – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Светлана Фурнаджиева – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Наталия Илиева – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Николина Димитрова – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Общо:</b>	<b>522 958</b>	<b>517 382</b>	<b>1 040 340</b>	<b>72,31%</b>	<b>71 935</b>	<b>-</b>	<b>71 935</b>	<b>5,00%</b>
Гергана Златанова – Лекова Прокурист до 17.07.13г.	62 456	188 485	250 941	17,44%	-	-	-	-
<b>Общо:</b>	<b>62 456</b>	<b>188 485</b>	<b>250 941</b>	<b>17,44%</b>				

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

Не са известни такива договорености.

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

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

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

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

Мариян Йорданов

E-mail: mariyan.yordanov@investor.bg

Инвестор.БГ АД

бул. Брюксел, ет.11, София 1540

Тел.: (+359 2) 81 29 814

Факс: (359 2) 81 29 853

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

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

Основният капитал на Дружеството е 1 438 695 лв., изцяло записан и внесен, разделен на 1 438 695 обикновени, безналични, поименни, непривилегировани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

Няма акции на Инвестор.БГ АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

По данни на Централен депозитар АД, към 31 декември 2013 г., Инвестор.БГ АД има 114 акционери, от които 95 физически лица, притежаващи 87 053 броя акции и 19 юридически лица притежаващи 1 351 642 броя акции.

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

Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на Инвестор.БГ АД.



**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

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

**Данни към 31 декември 2013 г.**

Акционер	Акции		Общо акции	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание
	притежавани пряко	притежавани или контролиран и непряко		
Любомир Леков	71 935	-	71 935	5,00%
БЪЛГАРИЯ ОН ЕР ООД	746 248	-	746 248	51,87%
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	139 000	-	139 000	9,66%
М САТ КЕЙБЪЛ ЕАД	330 400	746 248	1 076 648	74,84%

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

Няма акционери със специални контролни права.

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

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

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

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

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

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

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

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

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

Членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание.

Членовете на Управителния съвет се избират и освобождават от Надзорния съвет.

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

В компетентността на Общото събрание са следните правомощия:

- изменя и допълва Устава;
- увеличава и намалява капитала;
- преобразуване и прекратяване на Дружеството;
- избира и освобождава членовете на Надзорния съвет;
- определя възнагражденията и тантиемите на всички членове на Надзорния съвет и на Управителния съвет, срокът, за който са дължими, както и вид /форма/, начин и срокове на плащане /предоставяне/, включително и правото им да придобият акции и облигации на Дружеството като възнаграждение и/или като тантиеми;
- назначава и освобождава регистрирани одитори и одитен комитет;
- одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивиденди;
- решава за създаване или издаване на всякакви видове капиталово свързани ценни книжа, включително опции, гаранции, други права върху акциите, както и конвертируеми облигации;
- решава издаването на облигации;
- взема решение за прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;
- взема решения по чл.114, ал.1 от ЗППЦК;
- назначава и освобождава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност;
- освобождава от отговорност членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет;

**Инвестор.БГ АД**

Годишен доклад за дейността  
2013 г.

- приема основните параметри на програми за материално стимулиране на служители на Дружеството;
- взема решение за отписване на Дружеството като публично дружество от съответния регистър на Комисията по финансов надзор;
- решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от нормативен акт и/или Устава.

Надзорният съвет не може да участва в управлението на Дружеството. Той представлява Дружеството само в отношенията с Управителния съвет.

Управителният съвет може да приема решения по всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание и/или Надзорния съвет.

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

Няма такива договори.

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

Няма такива споразумения.

Годишният доклад за дейността на Дружеството за 2013 година е приет на заседание на Управителния съвет на Инвестор.БГ АД на 13 март 2014 г.