

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ИНВЕСТОР.БГ за четвърто тримесечие на 2018 г.

1. Общо състояние и развитие на дейността на Групата ИНВЕСТОР.БГ през четвърто тримесечие на 2018 г.

Групата ИНВЕСТОР.БГ е една от водещите медийни групи в България, която се развива под корпоративния бранд *Investor Media Group*.

Стратегията на Групата е фокусирана върху разработване на множество специализирани медийни продукти, предназначени за различни аудитории, които да позволят синергия между различните платформи, с които разполага медийната група.

Групата притежава и управлява 16 интернет проекта с широка гама от тематично разнообразие, най-популярните от които са: Investor.bg, Dnes.bg, Tialoto.bg, Gol.bg, Az-Jenata.bg, Puls.bg и други. От Август 2016 г. към медийната група Инвестор.БГ се присъединиха телевизия Bulgaria ON AIR - една от четирите национални телевизии с политематичен профил, радиопрограмата на радио Bulgaria ON AIR и Алфа радио, месечните списания Bulgaria ON AIR, Go ON AIR The Traveller's Magazine и списание „България пътеводител“, The Inflight Magazine - тримесечното луксозно списание, Investor Digest, с което Investor Media Group направи нова стъпка в развитието си като медийна група, източник на качествено и полезно съдържание, този път за англоезичната бизнес аудитория. От 08 септември 2017 година към портфолиото на Investor Media Group принадлежи и „Висше училище по застраховане и финанси“ АД, което е учредител и упражнява контрол върху Висше училище по застраховане и финанси (ВУЗФ), основано като частно специализирано висше училище, което обучава студенти в бакалавърска, магистърска и докторска степени по специалности от професионалното направление "Икономика".

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

От 10 септември 2018 година към портфолиото на Investor Media Group принадлежи и „Боец.БГ“ ООД. Дъщерното дружество разработва и управлява нови специализирани интернет проекти – www.boec.bg, който стартира през мес.Октомври 2018 г. и подготвя още два такива, отново с профилирана спортна тематика, които следва да стартират в края на 2018 г. или началото на 2019 г.

От края на 2018 година към Групата принадлежат и дружествата „Проджект къмпани 1“ АД – собственост на дъщерното дружество „Висше училище по застраховане и финанси“ АД, а чрез него придобива и „Рубикон проджект“ ЕООД с едноличен собственик на капитала „Проджект къмпани 1“ АД.

През четвърто тримесечие на 2018 година се случиха следните важни корпоративни събития:

Рекордни постижения и ръст на трафика регистрираха **уебсайтовете от портфолиото на Investor Media Group** и в края на 2018 г. Впечатляващите резултати отредиха на Investor Media Group водещо място в топ 10 на класацията на Gemius, превръщайки медийната група във втората най-предпочитана от потребителите в България. Данните на метричната система за декември показват, че пазарният дял на Investor Media

Инвестор.БГ АД
Междинен консолидиран доклад за дейността
за четвърто тримесечие на 2018 г.

Group на годишна база нараства с 9 пр.п. спрямо 2017 г., достигайки 50% и изпреварвайки в класацията Spotal Media Group и Rezon MG.

През декември 2018 г. водещите информационни уебсайтове **Investor.bg** и **Dnes.bg** генерираха сериозен ръст на трафика. Потребителите на най-авторитетния източник на бизнес и финансова информация – сайтът **Investor.bg**, през декември са достигнали 403 хил., което е нарастване със 7% на месечна и с 11% на годишна база. Внушителни резултати отбелязва и **Dnes.bg** - 1,115 млн. читатели са гласували доверие и са избрали да се информират от водещия новинарски уебсайт, което е най-доброто постижение на сайта в досегашната му история. Увеличението на месечна база е с 8%, а на годишна - с 24%. Пазарният дял е достигнал до 25%. С тези резултати сайтът скъсява дистанцията с медиите в челната тройка в сегмента.

Високи позиции в сегментите си заемат и останалите онлайн медии от портфолиото на **Investor Media Group**:

Пореден месец с рекорд в посещаемостта на **Puls.bg**. Потребителите в сайта са достигнали 787 хил., което е увеличение с 4% на месечна и със завидните 55% на годишна база. Пазарният дял е нараснал до 18%. За съпоставка в края на 2017 г. той бе 12%. Увеличението се дължи на нарастване на трафика от търсене с над 80% спрямо година по-рано.

Автомобилният уебсайт **Automedia.bg** също придобива нова аудитория, като през месец декември потребителите му са нараснали със завидните 48% спрямо ноември, достигайки 171 хил. души. През този месец стартира и новият респонсив сайт на медията изграден на новата медийна платформа на **Investor Media Group**.

Сайтът на единствената специализирана бизнес телевизия у нас - **Bloomberg TV Bulgaria**, регистрира увеличение на своите читатели с 1% спрямо ноември и техният брой е достигнал 60 хил.

Сайтът на политематичния телевизионен канал **Bulgaria ON AIR** регистрира ръст на годишна база с 1% и 153 хил. читатели.

Декември е обичайно най-силният месец от година за **Az-jenata.bg**, а през тази година и с нов рекорд. Потребителите в сайта за първи път достигат над 600 хил., а именно 620 хил., което е увеличение с 13% на месечна и с 4% на годишна база. Пазарният дял е достигнал до 14%.

Добри резултати отбелязва и **Tialoto.bg**: +1% увеличение в броя на потребителите спрямо ноември и +8% спрямо година по-рано. Техният брой е достигнал 347 хил.

Водещият спортен уебсайт **Gol.bg** също отбелязва добри резултати в посещаемостта си. Той регистрира на годишна база най-голям ръст на потребителите в сегмента със завидните 40%. През декември 226 хил. души са се информирали за горещите спортни събития от **Gol.bg**.

Заедно с постоянната тенденция на нарастване на аудиторията приключи и процесът по **имплементация на нова система за сервиране на реклама** в портфолиото от сайтове на медийната група. Всички сайтове от групата работят с рекламната платформа **Google AdManager**, което позволява предлагането на нови технологични рекламни продукти като **Audience Segments**, **remarketing** и **програмастик сделки (Preferred Deals)**.

След месеци усилен труд по изграждане на **вътрешна медийна платформа за управление на съдържание (CMS)**, тя вече е налична и през декември на нея бе мигриран и първият сайт (**Automedia**) и добрите резултати за този сайт не закъснях.

Основните предимства на единната медийна платформа, изброени накратко, са:

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

С успех се отличиха летните месеци и за националната политематична телевизия **Bulgaria ON AIR**. През 2018 г. стабилно се откри и тенденция към постоянно увеличаване в броя на зрителите, които избират да се информират от **новинарските емисии на Bulgaria ON AIR**. Новинарски емисии през юли, август и септември надскочат с над 40% пикови рейтинги на емисии от лятото на 2017 г. С най-висока гледаемост сред тях е късната новинарска емисия.

При предаванията - показване отчитат „България сутрин“, „Видимо и невидимо“, „Операция История“, „Гол“, „Авиошоу“ и „Колела“. Новото предаване за 2018 „Операция История“ е предаването, което все повече привлича зрители.

Специално отличие от Българската федерация по художествена гимнастика спечели спортния отдел на Bulgaria ON AIR. **Спортът ON AIR** получи награда за принос в развитието на художествената гимнастика в България. Националната политематична телевизия Bulgaria ON AIR, както и водещите икономически и бизнес медии у нас **Investor.bg** и **Bloomberg TV Bulgaria** бяха наградени и с друго отличие – за развитие на фасилити мениджмънта в България. Почетните грамоти бяха връчени от Българската фасилити мениджмънт асоциация по време на официална церемония.

През септември Investor.bg организира поредната вълнуваща и полезна дискусия – **„Клуб Investor.bg: Предприемачи на бъдещето“**. Ключови лица от бизнеса, експерти, успешни предприемачи и собственици на компании споделиха пред пълната с аудитория зала как осигуряват капитал за бизнес начинанията си, как са превърнали идеите си в действащи проекти и кои са ключовите стъпки, които гарантират успех на начинанието. Дискусията на Investor.bg успя да привлече като участник и евродепутатът Ева Майдел, която фокусира вниманието върху повишаването на уменията, използването на иновации и технологиите, подкрепя за предприемачеството и инвестициите в Европа. «Клуб Investor.bg: Предприемачи на бъдещето» беше широко отразена както в специализираните медии, така и в националните.

Imoti.net продължи да провежда традиционните си «бизнес закуски», по време на които се очертават тенденциите за развитието на имотния пазар на местно ниво и различните визии на отделните общини за градовете. През изминалото тримесечие Imoti.net организира една такава бизнес закуска в Бургас. Експерти, брокери на недвижими имоти и представители на местната власт в града очертаха тенденциите при недвижимите имоти в региона, като дискусията премина под засилен интерес и беше широко отразена в медиите. Бизнес закуската на Imoti.net в Бургас е част от проекта "Годишни награди на Imoti.net", който насърчава добрите практики в сектора.

В края на ноември бордното списание Bulgaria ON AIR The Inflight Magazine – най-четеното бизнес лайфстайл списание в България, отпразнува юбилейния си стотен брой. Изданието на националния авиопревозвач Bulgaria Air е със средно месечна аудитория от

100 000 читатели и всеки месец предоставя на аудиторията си полезна и забавна информация от света на пътуванията, модата, музиката, спорта, науката, както и качествени експертни и журналистически анализи по всички най-важни теми от бизнеса и политиката.

Към края на 2018 г. финансовият резултат на Групата е нетна загуба в размер на 6,584 хил.лв., съответно за същия период на 2017 г. финансовият резултат е загуба в размер на 840 хил.лв.

През четвърто тримесечие на 2018 година, Групата реализира общо приходи от продажби в размер на 16,475 хил.лв., главно от продажба на рекламни услуги (31 декември 2017 г.: 15,295 хил.лв.) и оперативни разходи в размер на 22,985 хил.лв. (31 декември 2017 г.: 21,063 хил.лв.).

Всички важни корпоративни събития са обявени на адрес:

<http://www.investor.bg/bulletin/index/1/33/0/0/0/1.htm>

Обявени важни корпоративни събития:

На 31.01.2018г. е публикуван тримесечен неконсолидиран междинен отчет за четвъртото тримесечие на 2017 г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 19.02.2018г. е публикувано Уведомление по чл. 27, ал.3 от Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 01.03.2018г. е публикуван на тримесечен консолидиран междинен отчет за четвъртото тримесечие на 2017г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 29.03.2018г. е публикувано Уведомление от М-Сат Кейбъл ЕАД по чл. 19 от Регламент 596/2014г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 30.03.2018г. е публикуван Годишен одитиран финансов отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа за 2017г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 26.04.2018г. е публикувано Уведомление за промяна в Управителния съвет на „Инвестор.бг“ АД - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 30.04.2018г. е публикуван Годишен консолидиран отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа за 2017г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;"

На 30.04.2018г. е публикуван тримесечен неконсолидиран междинен отчет за първото тримесечие на 2018г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 25.05.2018г. е публикувана покана за редовно годишно общо събрание на акционерите на 29.06.2018г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 30.05.2018г. е публикуван тримесечен консолидиран междинен отчет за първото тримесечие на 2018г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 14.06.2018г. е публикувано Уведомление от М-Сат Кейбъл ЕАД по чл. 19 от Регламент 596/2014г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 29.06.2018г. е публикуван Протокол от редовно годишно общо събрание на акционерите на „Инвестор.бг“ АД, проведено на 29.06.2018г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър.

На 27.07.2018г. е публикуван тримесечен неконсолидиран междинен отчет за второто тримесечие на 2018г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 16.08.2018г. е публикуван тримесечен консолидиран междинен отчет за второто

Инвестор.БГ АД
Междинен консолидиран доклад за дейността
за четвърто тримесечие на 2018 г.

тримесечие на 2018г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 11.09.2018г. е публикувано Уведомление, съдържащо Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър. На 29.10.2018г. е публикуван тримесечен неконсолидиран междинен отчет за третото тримесечие на 2018г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 23.11.2018г. е публикувана покана за извънредно общо събрание на акционерите на 28.12.2018г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 26.11.2018г. е публикувано Уведомление, съдържащо Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 26.11.2018г. е публикуван тримесечен консолидиран междинен отчет за третото тримесечие на 2018г. - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 28.12.2018г. е публикуван Протокол от извънредно общо събрание на акционерите на „Инвестор.бг“ АД, проведено на 28.12.2018г. представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър;

На 28.12.2018г. е публикувано Уведомление, съдържащо Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти - представено чрез единната система за предоставяне на информация е-Регистър.

2. Основни рискове и несигурности пред Групата Инестор.БГ

3.1. Основните рискове, при осъществяване дейността са свързани с пазарния, кредитния и ликвидния риск.

Пазарният риск от своя страна включва валутен и лихвен риск:

- **Валутен риск**

Групата 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 Групата на валутен риск е минимална.

- **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 е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

- **Кредитен риск**

Групата 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 експозициите по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозиция, произтичаща от възможността контрагентите да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Групата по повод на

признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност, представена в междинния съкратен отчет за финансовото състояние към 31.03.2018 г.

- **Ликвиден риск**

Ефективното управление на ликвидността на Групата предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на паричен резерв от основната дейност. Дружествата от Групата посрещат нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следят 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 от парични средства за периода.

3.2. Основни несигурности за дейността на Групата

- *Несигурност в развитието рекламния пазар в България*

Медийната група разчита изключително много на продължителен възходящ тренд в ползваемостта на неговите продукти и реализиране на прогнозираните приходи. Няма сигурност, че такъв възходящ тренд ще се реализира в мащабите или за времето, както ние предвиждаме. Ако медийната индустрия не се развива с очакваните от нас темпове, нашите прогнози за приходи от реклама няма да се осъществят.

Следва да се има предвид и фактът, че потенциалът за растеж на потреблението на медийни продукти 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.

- *Силна конкуренция на пазара на реклама*

Конкуренцията на пазара на реклама, и като цяло в бизнеса в България е голяма. Развитието на технологиите и появата на нови български и чуждестранни Интернет компании ще засилва конкурентния натиск върху нас. Вложените инвестиции ни осигуряват добри позиции на пазара. Въпреки конкурентната среда Инвестор.бг АД през последна година запазва пазарния си дял и заемаме една от челните позиции по потребителска аудитория.

- *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 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 срывове и вмешателства. Ако ние не успяваме да се справим с тези предизвикателства, нашата репутация ще пострада, ще загубим клиенти, пазарен дял и приходи.

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

Търговският успех на Групата Инвестор.БГ 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

Инвестор.БГ АД
Междинен консолидиран доклад за дейността
за четвърто тримесечие на 2018 г.

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 реклама и потребление.

- *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 и скъпо начинание.

- *Нашият успех зависи от популяризиране на Bulgaria ON AIR като национална политематична телевизия и налагането на телевизия Bloomberg TV Bulgaria като основен бизнес и финансов канал в България.*

Двата телевизионни канала все още са в процес на развитие и на този етап не могат да вложат маркетингов и рекламен ресурс, с който разполагат големите частни национални политематични телевизии за популяризиране на доброто си съдържание.

3. Информация за сключени сделки между свързани лица

В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки между дружествата от Групата на емитента и други дружества като собственици на капитала на емитента, дружества под общ котрол и други свързани лица.

През 2018 г., Групата е осъществила следните транзакции и сделки със свързани лица:

	'000 лв.
3.1. Сделки със собствениците	
Получени заеми	
Получени заеми	2 710
Погасени получени заеми	(19)
Разходи за лихва по получени заеми	(417)
Платени лихви по получени заеми	(73)
Продажба на услуги	
Предоставени права за излъчване	32
Рекламни услуги и материали	30
Покупки на услуги	
Разходи по разпространение на ТВ сигнал	(29)
Плащания за придобиване на финансови активи	(229)
3.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол	'000 лв.
Предоставени заеми	
Предоставени заеми	(136)
Постъпления от предоставени заеми	7
Начислени лихви по договор за заем	18

Инвестор.БГ АД
Междинен консолидиран доклад за дейността
за четвърто тримесечие на 2018 г.

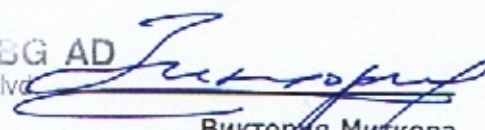
Продажба на услуги	
Рекламни услуги	369
Наем на транспортно средство	3
Предоставени права за излъчване	30
Покупки на стоки и услуги	
Рекламни услуги и видеоматериали	(215)
Наеми	(6)
Услуги по управление и посреднически услуги	(24)
Представителни и командировъчни разходи	(7)
Други услуги	(1)
3.3. Сделки с други свързани лица	'000 лв.
Предоставени заеми	
Предоставени заеми	(82)
Платени предоставени заеми	83
Приходи от лихви по предоставени заеми	3
Платени лихви по предоставени заеми	2
Покупки на стоки и услуги	
Други разходи	(42)
Продажба на услуги	
Рекламни и други услуги	46

4. Маркетингова информация за Групата Инвестор.БГ

Детайлна маркетингова информация за продуктите на медийна група Инвестор.БГ можете да намерите на адрес <http://reklama.investor.bg> и <http://www.bgonair.bg/advertisement>

Investor.BG AD

1 Brussels Blvd
1540 Sofia
Bulgaria



Виктория Миткова
Изпълнителен директор