

---

**ГОДИШЕН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА 2012 ГОДИНА  
ИНВЕСТОР.БГ АД**

---

## СЪДЪРЖАНИЕ

Основна информация	2
Годишен доклад за дейността	3
Отчет за финансовото състояние	23
Отчет за всеобхватния доход	25
Отчет за промените в собствения капитал	26
Отчет за паричните потоци	27
Приложения към финансовия отчет	28
1. Информация за дружеството	28
2. Счетоводна политика на дружеството	28
Пояснителни бележки към годишния финансов отчет	46
3. Имоти, машини и оборудване	46
4. Нематериални активи	47
5. Инвестиции в дъщерни предприятия	48
6. Търговски и други вземания	49
7. Вземания от свързани предприятия	51
8. Пари и парични еквиваленти	51
9. Други финансови активи	52
10. Други текущи активи	52
11. Търговски и други задължения	52
12. Задължения към свързани предприятия	53
13. Задължения към персонала	53
14. Задължения към осигурителни предприятия	54
15. Данъчно облагане	54
16. Договори за финансов лизинг	55
17. Капитал и резерви	56
18. Приходи от продажби	57
18.1. Други приходи	57
18.2. Приходи от сделки с инвестиции	58
19. Финансови приходи	58
20. Разходи за материали	58
21. Разходи за външни услуги	58
22. Разходи за персонала	59
23. Разходи за амортизации	59
24. Други разходи	59
25. Финансови разходи	60
26. Сделки със свързани лица	60
27. Корекции и рекласификации на статии	62
28. Финансови инструменти, политики за управление на финансовия риск	63
29. Управление на капитала	66
30. Ангажименти и условни задължения	66
31. Събития след датата на отчетния период	66

## ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

### Членове на съвета на директорите

Любомир Леков  
Алекси Андонов  
Стюърт Тил  
Николай Мартинов  
Йожеф Кьовер  
Филип Пашов

### Адрес на управление

1330 София  
бул. "Възкресение" №31

### Място на осъществяване на дейността

1309 София  
бул. "Александър Стамболийски" № 205, ет.8

### Обслужващи Банки

Първа Инвестиционна Банка АД  
ПроКредит Банк АД  
УниКредит Булбанк АД  
Банка ДСК

### Адвокати

Адвокатско дружество „Грозданов и Милушев“

### Одитор

„Крестън БулМар-финансов одит“ ООД

**ИНВЕТОР.БГ АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**през 2012 година**

## СЪДЪРЖАНИЕ НА ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ ГФО 2012

ВЪВЕДЕНИЕ	5
I. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА	6
1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността	6
2. Състояние на инвестиционния портфейл	7
3. Дивидентна политика	7
4. Рискови фактори за дейността	7
5. Промени в цената на акциите на Компанията-майка	8
II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	8
III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА И ПЛАНИРАНА СТОПАНСКА ПОЛИТИКА	9
IV. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	9
V. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН	9
1. Собствени акции. Обратен изкупуване	9
2. Информация за членовете на Съвета на директорите	9
VI. КЛОНОВЕ. СЛУЖИТЕЛИ	11
VII. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ГРУПАТА	11
1. Счетоводна политика	11
2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ	11
3. Финансови инструменти	12
4. Експозиция на Групата по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток	12
VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	13
1. Национален кодекс за корпоративно управление	13
2. Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление	13
IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 НАРЕДБА 2 НА КФН	14
X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 11 НАРЕДБА 2 НА КФН	19

## Въведение

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 регистърс 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.

Дружеството е с едностепенна система на управление със Съвет на директорите от шест членова. Акционерният капитал на дружеството в размер на 1,438,695 лв.и е разпределен в 1,438,695 броя поименни безналични акции с право на 1 глас с номинална стойност 1 лев. Правото на глас в Общото събрание на акционерите възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция.

Основана през 2000 г. и листвана на Българската фондова борса от октомври 2004 г., в момента Инвестор е водеща интернет и медийна компания в България. Чрез своите единадесет 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
- Start.bg - уеб каталог
- Dnes.bg - новинарски сайт
- Gol.bg - спортен сайт
- Tialoto.bg - лайфстайл издание
- Snimka.bg - сайт, предоставящ възможност за публикуване на снимки онлайн
- Mp3.dnes.bg - музикален портал и онлайн медия, предлагащ платено и безплатно музикално съдържание, видеоклипове и новини за български и чуждестранни изпълнители
- 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 АДи управлявани от дъщерни дружества са и следните интернет-сайтове:

- 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
- Aha.bg - сайт за запознанства

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	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
а) приходи от основна дейност (хил. лв.)	2,654	2,986	3,488	3,973	3,578
б) нетна печалба (хил. лв.)	782	569	376	182	463
в) нетна печалба за периода на акция	0,65	0,47	0,31	0,13	0,32
г) сума на активите (хил. лв.)	3,458	4,400	4,996	7,984	8,215
д) брой акции	1,199,460	1,199,460	1,199,460	1,438,695	1,438,695

### 2. Състояние на инвестиционния портфейл

На 27.01.2012 година е вписано увеличението на капитала на Инвестор Имоти.нет ООД, като Инвестор.БГ АД придобива 790 дяла на обща стойност 560 хил.лв, в резултата на което увеличава участието си в капитала на дружеството на 80%.

На 31.01.2012 година Инвестор.БГ АД продава сайта за обяви, новини и коментари за недвижими имоти [imoti.net](http://imoti.net) на дъщерното си дружество Инвестор Имоти.нет ООД. Сайтът е придобит от Инвестор.БГ АД през 2011 година, като част от инвестиционната политика на дружеството.

На 12.09.2012 година Инвестор.БГ АД е вписана продажбата на 401 дяла, с номинална стойност 1 лев, представляващи 51% от капитала на дъщерното дружество Трибио ЕООД. С приемането на новия съдружник и смяната на управлението, Инвестор.БГ АД губи контрол и влияние върху управлението на дружеството, така че да извлича ползи в резултат на дейността му. Основната дейност на Трибио ООД свързана с управление и поддържане на уеб-страницата за групово пазаруване [piesme.bg](http://piesme.bg).

На 28.12.2012 година Инвестор.БГ АД продава 1875 дяла, с номинална стойност 1 лев, представляващи 25% от капитала на дъщерното дружество Кий Медия ЕООД. Кий Медия ЕООД е собственик на сайта за запознанства [aha.bg](http://aha.bg) - част от групата на Инвестор.БГ АД и до момента 100% собственост на Инвестор.БГ АД. С приемането на новия съдружник, Инвестор.БГ АД запазва контрола си и властта да управлява финансовата и оперативна политика на Кий Медия ЕООД.

Инвестиционен портфейл на Инвестор.БГ АД към 31 декември 2012 година

Име на предприятието	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове	Размер на инвестицията в (хил. лв.)
“Медия 33” ЕООД	100,00%	53
“Аз Медиа” ЕООД	100,00%	350
“Инвестор Имоти.нет” ООД	80,00%	560
“Кий Медия” ООД	75,00%	15

“Инвестор Пулс” ООД	70,10%	330
„Трибио“ ООД	49,00%	0*

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

### 3. Дивидентна политика

До момента дружеството не е разпределяло дивидент.

С решение на ОСА от 20 април 2012 година, част от печалбата на дружеството за 2011 година в размер на 24 хил.лв. е отнесена във фонд „Резервен“, а останалата - в размер на 158 хиляди остава като неразпределена печалба.

### 4. Рискови фактори за дейността

- 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 фактът, 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

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 срывове 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 показва значителен растеж като брой уеб-сайтове, широко разнообразие от предлагани полезности и услуги, и приходите от сайта investor.bg в общия дял приходи на групата намалява, което обуславя и намаляване във времето на влиянието на този фактор.

- 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.

## **5. Промени в цената на акциите на дружеството**

Цената на акция в последната сделка за 2011 година е 11,49 лв., а в последната сделка за 2012 година е 7,20 лв. Понижението е с 37,34%.

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

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

На 14.02.2013 година, Компанията-майка е сключила договор за кредитна линия 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.

На 07.03.2013 година 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 конкурентноспособността на българската икономика" 2007-2013 г., съфинансиран от ЕС чрез ЕФРР и от националния бюджет на Република България.

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.

### **III. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика**

На първо място, Инвестор.БГ АД се стреми да затвърди позициите си на водещ доставчик в страната на финансово - информационни услуги по Интернет чрез тяхното непрекъснато усъвършенстване и разширяване. Второ, ние възнамеряваме да разширим тематиката на предлаганите от нас информационни и сървис услуги. Вярваме, че това ще доведе до нарастване на нашите приходи при реализиране на икономии от мащаба.

Нашата стратегия включва разработване и придобиване на множество специализирани сайтове, покриващи голяма част от спектъра на Интернет услугите. Ние си поставяме за задача нашите сайтове да станат едни от най-често посещаваните в българското Интернет пространство. Ние си поставяме стратегическата цел да наложим марката *Investor.BG* така да превърнем групата в основен фактор на българския Интернет пазар.

В средносрочен план насочваме усилията си към успешно 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.

### **IV. 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-хаута ни на новопостъпилите. Ние генерираме новините си 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.

### **V. Информация по реда на Търговския закон**

#### **1. Собствени акции. Обратен изкупуване**

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 08.06.2011 г., Дружеството има открита процедура до края на 2012 година за обратно изкупуване на до 3% от основния си капитал или до 43160 (четиридесет и три хиляди, сто и шестдесет) броя акции.

През 2012 година са закупени 1 204 броя акции на средна цена 7,64 лв. за акция.

Към 31.12.2012 година Инвестор.БГ АД притежава 13 214 броя собствени обратно изкупени акции, представляващи 0,92% от капитала на дружеството.

## 2. Информация за членовете на Съвета на директорите

Инвестор.БГ АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е управителен 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. Ежегодно съветът на директорите изготвя доклад за дейността на дружеството.

Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството.

През 2012 Съветът на директорите е в следния състав:

1. Любомир Костадинов Леков
2. Алекси Петров Андонов
3. Стюарт Алан Тил
4. Николай Ангелов Мартинов
5. Йозеф Кьовер
6. Филип Пашов

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите е посочена в раздел IX, т. 17 на доклада.

Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции на дружеството, както правата им да придобиват акции и облигации на дружеството е посочена в раздел IX, т. 18 на доклада.

Участие на членовете на Съвета на директорите 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:

Дружество	Член на съвета на директорите	Внд свързаност
„Датанет“ ЕООД	Любомир Леков	Едноличен собственик и управител
„Река Места“ ЕАД	Любомир Леков	Член на СД
„Река Места“ ЕАД	Стюарт Тил	Член на СД
„Юниконм Консулт“ ЕООД	Николай Мартинов	Едноличен собственик и управител
„Онлайн Медия“ ООД	Николай Мартинов	Управител; пряко участие-25% и косвено чрез „Юниконм Консулт“ ЕООД- 75% чрез Юниконм Консулт ЕООД;
„Инбро“ ООД	Николай Мартинов	Управител; пряко участие-60% и косвено чрез „Юниконм Консулт“ ЕООД- 40% чрез Юниконм Консулт ЕООД;
„Пийнат медиа криейшънс“ ЕООД	Филип Пашов	Едноличен собственик и управител
БПД РИНГРОУД ЕООД	Филип Пашов	Управител
БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС ЕООД	Филип Пашов	Управител
БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 4 ЕООД	Филип Пашов	Управител
БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС БАНСКО ЕООД	Филип Пашов	Управител
БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 8 ЕООД	Филип Пашов	Управител
ВАРНА ЛОДЖИСТИКС ЕАД	Филип Пашов	Член на СД и представляващ

БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 2 ЕООД	Филип Пашов	Управител
САНДАНСКИ РИТЕЙЛ ЦЕНТЪР ЕООД	Филип Пашов	Управител
БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 1 ЕООД	Филип Пашов	Управител
БПД ПМ ЕООД	Филип Пашов	Управител
ТАВИЛОГ ЕООД	Филип Пашов	Управител
Каварна Риъл Истейт Инвестмънтс ООД	Филип Пашов	Управител
БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС КОНСУЛТИНГ ЕООД	Филип Пашов	Управител
БЪЛГЕРИЪН ПРОПЪРТИ ДЕВЕЛЪПМЪНТС 7 ЕООД	Филип Пашов	Управител
ПИЙНАТ МЕДИА КРИЕЙШЪНС ЕООД	Филип Пашов	Едноличен съветник и управител
КАТЗКО БЪЛГАРИЯ ООД	Филип Пашов	Управител; 20% съдружник

През отчетната година членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През отчетната година Стюарт Тил е изпълнителен член на Съвета на директорите. Спазено е изискването на закона най-малко една трета от членовете на Съвета да бъдат независими лица. Няма изменения и в утвърдените специални критерии за избор на член на Съвета на директорите. В досегашната си практика Съветът на директорите не се е сблъсквал със ситуация на възникнал пряк или непряк конфликт на интереси между член на управителния орган и акционер. Няма установен случай на преки или косвени конфликти между интереса на член на Съвета на директорите и интереса на дружеството.

## VI. Клонове. Служители

Инвестор.БГ АД няма клонове.

Към края на 2012 година в Инвестор.БГ АД работят 95 души назначени на трудов договор (консолидирано) и 89 на трудов договор (неконсолидирано). Към края на 2011 г. те са били съответно 105 на консолидирана база и 93 на неконсолидирана.

## VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

### 1. Счетоводна политика

Годишният финансов отчет за 2012 година на Инвестор.БГ АД е направен в съответствие с общоприетите счетоводни принципи, правила и изисквания, регламентирани в Закона за счетоводството, МСС, Разясненията на ПКР, приложими към 31 декември 2012 г., МСФО и вътрешните нормативни актове на дружеството. 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 МСС и както е пояснено където е необходимо.

### 2. Основни показатели за финансово - счетоводен анализ

Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2012 година показва, че на 1 лев разходи са получени 1,14 лева приходи. Приходите покриват изцяло разходите на

дружеството, което е предпоставка за положителен паричен поток от дейността на дружеството.

Показател Ефективност	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.
коэффициент на ефективност на разходите = общо приходи/общо разходи	1,26	1,14	1,05	1,14
коэффициент на ефективност на приходите = общо разходи/общо приходи	0,79	0,88	0,95	0,87

Показатели Ликвидност	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.
коэффициент на обща ликвидност = краткотрайни активи/краткосрочни задължения	2,913	1,768	3,97	3,96
коэффициент на бърза ликвидност = (кр.вземания+кр.инвестиции+пар.ср-ва)/кр.задължения	2,771	1,584	2,94	3,75
коэффициент на абсолютна ликвидност = парични средства/текущи задължения	1,909	0,806	1,74	1,28

### 3. Финансови инструменти

Структурата на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31.12.2012 г., съответно 31.12.2011 г. е както следва:

	31.12.2012 г. (хил.лв.)	31.12.2011 г. (хил.лв.)
<b>Финансови активи</b>		
Парични средства и парични еквиваленти	638	1,224
Търговски и други вземания	1,252	840
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1,890</b>	<b>2,064</b>
	31.12.2012 г. (хил.лв.)	31.12.2011 г. (хил.лв.)
<b>Финансови пасиви</b>		
Търговски и други задължения	256	514
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>256</b>	<b>514</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 паричният 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 декември 2012 г. наличните парични средства в касата на дружеството са 35 хил.лв. По разплащателните и депозитните си сметки дружеството разполага с 603 хил.лв.

### 4. Експозиция на предприятието 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 валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален. Дружеството осъществява различни по обем, транзакции в щатски долари. В резултат на това, то е изложено на значителен валутен риск по отношение на промените във валутния курс лев/щ. дол.

- **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 експозицията 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 по баланса към 31 декември 2012 година.

- **Ликвиден риск**

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на паричен резерв от основната дейност. Управлението на ликвидността на Дружеството предполага разполагането с 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 октомври 2007 г. пред обществеността в България бе представен Национален кодекс за корпоративно управление. На 05 ноември 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 МСС, 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 отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните 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 2012 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 2012 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 отчети на дружеството, от както 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 заинтересувани лица. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзки с инвеститорите.

Дейността на Съвета на директорите на Инвестор.БГ АД през 2012 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 2012 г., Дружеството отчита общ обем на продажбите в размер на 4,139 хил.лв., което е увеличение с 4,23% спрямо 2011 г. Увеличението се дължи главно на продажба на инвестиции –25% дялово участие от капитала на дъщерното дружество Кий Медия ЕООД в размер на 389 хил.лв.

Спрямо предходния отчетен период, дружеството отчита спад в ръста на приходите от продажби на услуги с 9,69 %.

<i>Структура на продажбите към 31 декември 2012 г.</i>	Стойност (хил.лв.)	Относителен дял в %
Продажби на рекламни услуги	3,258	78,7%
Продажба на нерекламни услуги	320	7,8%
Продажби на активи и други	172	4,1%
Продажби на инвестиции	389	9,4%
<b>Общо</b>	<b>4,139</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.

Като продажба на чуждестранен инвеститор, дружеството отчита продажбата на 25% от инвестицията си в дъщерното дружество Кий Медия ЕООД, която представлява 9,4% от всички реализирани приходи на емитента.

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

През 2012 година Инвестор.БГ АД има сключени договори за реклама с водещи рекламни агенции в страната, като Пиеро 97 АД, Аргент 2002 ООД, Медия Пленинг Груп ООД и други, за организиране и реализиране на реклами на техни клиенти на стойност всеки за по над 10% от средните приходи на Инвестор.БГ АД за последните 3 години.

На 31.01.2012 година, Инвестор.БГ АД продава сайта за обяви, новини и коментари за недвижими имоти imoti.net на дъщерното си дружество Инвестор Имоти.нет ООД. Сайтът е придобит от Инвестор.БГ през 2011 година, като част от инвестиционната политика на дружеството.

На 05.04.2012 година, Инвестор.БГ АД продава сайта за туристически обяви и новини NasamNatam.com в сделка на стойност 190 хил.лв.

На 28.12.2012 година, Инвестор.БГ АД сключва договор с чуждестранния инвеститор *Haslop Company Limited* за продажба на 25% от участието си в Кий Медия ЕООД на стойност 391 хил.лв. Кий Медия ЕООД е собственик на сайта за запознанства aha.bg-част от групата на Инвестор.БГ АД и до момента 100% собственост на Инвестор.БГ АД. *Haslop Company Limited* е собственик на рускисайт за запознанства tamba.ru и ще допринесе много за развитието на този вид сайтове на българския пазар.



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 26 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.*

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 2012 г.

	Размер на инвестицията в хил. лв.	Дял в % към 31.12.2012 г.
"Медия 33" ЕООД	53	100,00
"Аз Медна" ЕООД	350	100,00
"Инвестор Имоти.нет" ООД	560	80,00
"Кий Медия" ООД	15	75,00
"Инвестор Пулс" ООД	330	70,10
„Трибио“ ООД	0*	49,00

\*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.*

Няма

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.*

Няма

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 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 могат да се реализират само 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.

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

Годишният финансов отчет на дружеството подлежи на независим финансов одит от лицензиран експерт-счетоводител. По този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който се изготвя отчета. Независимият одитор се избира от всяко редовно годишно общо събрание на акционерите. Инвестор БГ АД изготвя и поддържа

счетоводната си отчетност в съответствие с Международните счетоводни стандарти, което е още една гаранция за достоверното представяне на неговото финансово състояние.

Инвестор БГ АД има приети вътрешни правила за работа с документите. Главният счетоводител съхранява финансовите отчети и докладите на одиторите към тях.

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

През отчетната година няма промени в състава на Съвета на директорите.

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

*а) получени суми и непарични възнаграждения*

Съгласно сключените договори за управление, през отчетната година членовете на Съвета на Директорите са получили следните възнаграждения:

Любомир Костадинов Леков: 6,240 лв.

Алекси Петров Андонов: 6,000 лв.

Стюарт Алън Тил: 117,350 лв.

Николай Ангелов Мартинов: 6,000 лв.

Йожеф Кьовер: 0лв.

Филип Пашов : 0 лв.

*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.*

**Данни към 31 декември 2012 г.**

Членове на Съвета на директорите	Акции притежавани и пряко	Акции притежавани илн контролирани непряко	Общо притежавани и конторлирани акции	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание:
1. Любомир Леков – Председател на СД	188,485	62,456	250,941	17.44%

2. Стюарт Тил – издължителен директор и 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%
<b>Общо:</b>	<b>522,958</b>	<b>517,382</b>	<b>1,040,340</b>	<b>72.31%</b>

Прокурист	Акции притежаван и пряко	Акции притежавани или контролирани непряко	Общо притежавани и контролирани акции	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание:
1. Гургана Златанова -Лекова	62,456	188,485	250,941	17.44%

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

Не са известни такива договорености.

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

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. Александър Стамболийски 205, ет.8, София 1309  
 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, получени от Централен депозитар АД, към 31 декември 2012 г. Инвестор.БГ АД има 245 акционери, от които 225 физически лица, притежаващи 844 440 броя акции и 20 юридически лица притежаващи 594 255 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.

*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 2012 г.**

Акционер	Акции притежавани пряко	Акции притежавани или контролирани непряко	Общ брой пряко притежавани илп контролирани акции	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание:
TECHNOLOGY IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE	307 552	-	307 552	21,38%
Любомир Леков	188 485	62 456	250 941	17,44%
Гергана Златанова – Лекова	62 456	188 485	250 941	17,44%
Николай Мартинов	97 411	92 654	190 065	13,21%
Филип Пашов	122 644	-	122 644	8,52%
Алекси Андонов	80 035	24 720	104 755	7,28%
Юником Консулт ЕООД	92 654	-	92 654	6,44%
КАТЗКО БЪЛГАРИЯ ООД	74 598	-	74 598	5,19%

*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 служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.*

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

*6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за*

*упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.*

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

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

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

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

Право да извършва назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на дружеството има само Общото събрание на акционерите.

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

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

Съветът на директорите може да приема решения по всички въпроси, които не са от изключителна компетентност на Общото събрание съгласно нормативен акт и/или Устава на дружеството.

Съветът на директорите може да приема решения, ако на заседанието присъстват всичките му членове (т.е. и шестимата членове) лично или представлявани от друг член на Съвета на директорите. Никой присъстващ член на Съвета на директорите не може да представлява повече от един отсъстващ член. Пълномощното за представляване на член на Съвета на директорите в заседание на Съвета на директорите от друг член на Съвета на директорите трябва да е писмено и изрично (т.е. именно за представляване в едно или в повече заседания на Съвета на директорите).

Съветът на директорите взема решения с единодушие на всички членове на Съвета на директорите по следните въпроси:

1. Откриване и закриване на клонове;
2. Придобиване, изменение и прекратяване на участие в други дружества;
3. Одобрение на сделки по чл.114, ал.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (само ако сделките са извън одобрения от съвета на директорите годишен бизнес-план на Дружеството за разходи и инвестиции);
4. Разпореждане с активи на стойност над 50 000 (петдесет хиляди) Евро (освен ако въпросът е от компетентността на Общото събрание);
5. Сделки, касаещи имената на домейните, притежавани от Дружеството;
6. Предоставяне или получаване на заеми или кредити на стойност над 50 000 (петдесет хиляди) Евро;

7. Сключване на договори за оперативен или финансов лизинг на стойност над 50 000 (петдесет хиляди) Евро;
8. Разпореждане с правата на интелектуална собственост, както и сключването или разтрогването на патент, лиценз, ноу-хау, и взаимни споразумения, свързани с интелектуалната собственост (с изключение на лицензионни сделки като част от клаузите на продуктите и услугите към крайните потребители, като част от основния бизнес на Дружеството).
9. Определяне на лицето, което Съвета на директорите предлага да бъде избрано от Общото събрание за регистриран одитор на Дружеството за съответната година;
10. Одобряване кандидатурите на лицата за заемане на следните ключови позиции (длъжности) в Дружеството: генерален директор, финансов директор и търговски директор;
11. Освобождаването на лицата, които заемат следните ключови позиции (длъжности) в Дружеството: генерален директор, финансов директор и търговски директор;
12. Решението по чл.29, ал.1 от Устава;
13. Приемане на програми за материално стимулиране на служителите на Дружеството;
14. Приемане на годишния бизнес-план на Дружеството за разходи и инвестиции;
15. Приемане на правилата за работа на съвета на директорите по чл.224, ал.2 от ТЗ, както и за промени в тези правила;
16. Събиране на суми в размер над 40 000 (четиридесет хиляди) лева по жалби и спорове, различни от събирането на вземания, възникващи от основната дейност на Дружеството;
17. Вземане на решение за увеличение на капитала по реда на чл.196, ал.1 от Търговския закон.

Всички останали решения на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство от всички членове на Съвета на директорите, освен в случаите, когато нормативен акт и/или Устава изисква по-голямо мнозинство.

Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове на Съвета на директорите са заявили писмено съгласието си за решението. Писменото заявяване на съгласие по предходното изречение е само лично, а не и чрез пълномощник.

*10. Съществени договори на дружеството, които пораждаат 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 през 2012 година е приет на заседание на Съвета на директорите на Инвестор.БГ АД на 11 март 2013 г.