

## ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

### 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

ИНВЕТОР.БГ /Компанията-майка/ е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130277328. Седалището и адреса на управление на дружеството е в гр. София, Република България. С Решение №474 Е/26.03.2004 г. на КФН на дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества.

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

- „Инвестор Пулс“ ООД – 9,360 дяла по 10 лева всеки, представляващи 70,10% от капитала на Дружеството
- „Инвестор Имоти.нет“ ООД – 800 дяла по 1 лев всеки, представляващи 80% от капитала на Дружеството
- „Аз Медия“ ЕООД – 100 дяла по 50 лева всеки, представляващи 100% от капитала на Дружеството
- „Медия 33“ ЕООД – 7,500 дяла по 1 лев всеки, представляващи 100% от капитала на Дружеството
- „Кий Медия“ ООД – 5,625 дяла по 1 лев всеки, представляващи 75% от капитала на Дружеството

За периода на настоящите годишни финансови отчети за 2012, компанията-майка „Инвестор.БГ“ АД е инвестирала в дружеството „Инвестор Имоти.нет“ ООД, като през януари 2012 г. е извършено увеличение на капитала на „Инвестор Имоти.нет“ ООД. Издадени са 790 нови дяла, всички записани от „Инвестор.БГ“ АД за общата сума от 560,007.30 лева. В следствие на това „Инвестор.БГ“ АД притежава 80% от капитала на „Инвестор Имоти.нет“ ООД.

През февруари 2012 година в Търговския регистър е вписано намаление на капиталите на две от дъщерните дружества в Групата – „Медия 33“ ЕООД и „Кий Медия“ ЕООД. В следствие на това участията на „Инвестор.БГ“ АД в тези дружества са намалени съответно от 10,000 на 7, 500 дяла.

На 12.09.2012 година „Инвестор.БГ“ АД продава 401 дяла, представляващи 51% от капитала на дъщерното дружество „Трибио“ ЕООД. С приемането на новия съдружник и смяната на управлението, „Инвестор.БГ“ АД губи властта да управлява финансовата и оперативна политика в „Трибио“ ООД, така че да извлича ползи в резултат на дейността му. Инвестицията от 49% в капитала на „Трибио“ ООД, както и направените допълнителни парични вноски, Групата отчита като инвестиция в капиталови инструменти на дружество без значително влияние върху инвестицията и класифицира като финансов актив на разположение за продажба в съответствие с МСС 39.

Приходите и разходите на „Трибио“ ЕООД са включени в консолидираните финансови отчети до датата, на която „Инвестор.БГ“ АД престава да го контролира. Всички активи и пасиви на бившето дъщерно дружество са отписани по тяхната балансова стойност към датата, на която е загубен контролът.

Разликата, в резултат на това отписване е призната във финансовия резултат на групата, чрез Отчета за всеобхватния доход.

На 28.12.2012 година „Инвестор.БГ“ АД продава 1,875 дяла, с номинална стойност 1 лев, представляващи 25% от капитала на дъщерното дружество „Кий Медия“ ЕООД. С приемането на новия съдружник, „Инвестор.БГ“ АД запазва контрола си и властта да управлява финансовата и оперативна политика на „Кий Медия“ ООД.

## **1.1. Предмет на дейност**

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

Основната дейност на „Инвестор Пулс“ ООД е създаване, управление и поддържане на уеб-страници с медицинска тематика, създаване на софтуерни продукти, реклама и сделки с интелектуална собственост.

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

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

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

Основната дейност на „Кий Медия“ ООД е управление и поддържане на уеб-страници за запознанства.

## **1.2. Капитал и управление**

Акционерният капитал на Компанията – майка е в размер на 1,438,695 лв., разпределен в 1,438,695 броя поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка.

„Инвестор.БГ“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от шестима членове. Дружеството се представлява и управлява от Стюарт Тил – изпълнителен директор и Гергана Златанова-Лекова – прокурист.

## **1.3. Структура на групата и консолидация**

Консолидирани са дъщерните дружества, в които Инвестор.БГ АД притежава пряко или косвено повече от 50% от акциите или дяловете с право на глас или по друг начин упражнява контрол върху тяхната дейност.

Консолидирани са индивидуалните отчети на Компанията-майка и дъщерните дружества.

Приложен е методът на пълна консолидация, като са елиминирани ефектите от всички значими операции през отчетния период, реализирани между дружествата в Групата, както и разчетите между тях в края на периода.

Печалбите или загубите се отнасят към акционерите на компанията-майка и неконтролиращите участия. Тъй като и двете са елементи на собствения капитал, сумата, която се отнася към неконтролиращите участия, не представлява приход или разход.

## **2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА**

### **2.1. База за изготвяне на финансовия отчет**

Настоящите годишни финансови отчети на Групата Инвестор.БГ АД са изготвени за периода от 1 януари 2012 г. до 31 декември 2012 г. в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО).

Настоящият годишен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Те включват Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards (IAS)), Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)) и тълкуванията за тяхното прилагане (SIC – IFRIC interpretations).

Международните стандарти за финансови отчети включват и последващите изменения и допълнения на тези стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, както и бъдещите стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB)).

В съответствие с промяната на МСС 1 - Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) дружеството е избрало да прилага един отчет за представяне на всеобхватния доход и да не променя наименованието на досегашния счетоводен баланс с отчет за финансовото състояние.

Ръководството представя своя годишен консолидиран доклад и годишен консолидиран финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012 г. в съответствие с действащите в Република България Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

### **Прилагане на нови и ревизирани МСФО**

**Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството**

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

**МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**  
Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

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

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

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Съгласно предварителни анализи на ръководството МСФО 10 няма да доведе до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2012 г. ИЛИ Ръководството все още анализира ефекта от промените върху класификацията на инвестициите на Дружеството.

**МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

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

**МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Ръководството в момента преглежда методологията за оценка на справедлива стойност за съответствие с новите изисквания и все още анализира ефекта от промените върху финансовия отчет.

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

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр.

преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрала да представят компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

## **МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС**

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

## **МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

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

## **МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**

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

## **КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

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

## **Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС**

- Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

- Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.
- Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.
- Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.
- Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

**МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”** - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

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

**МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”** - държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

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

**МСФО 11 „Съвместни ангажименти”** в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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

**МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

**МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти”.

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

Не се очакват съществени промени за дружеството, тъй като то не прилага метода на коридора или не признава всички актюерски печалби ли загуби директно в печалбата или загубата.

Някои от стандартите и разясненията, посочени по-горе не са приложими за дейността на Групата, поради което няма да окажат влияние върху финансовите отчети. За останалите към датата на съставянето на тези отчети ръководството на дружеството все още не е оценило потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

Групата 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 действашо предприятие, текущо начисляване, предпазливост, предимство на съдържанието пред формата, съпоставимост на приходите и разходите, последователност на представянето.

Настоящият годишен консолидиран 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.

През текущия отчетен период, Групата следва същата счетоводна политика и методите за изчисление са както при последните годишни финансови отчети. Прилаганата счетоводна политика цели изготвяните финансови отчети да представят честно и вярно финансовото състояние на дружеството, финансовият резултат и паричните потоци. Счетоводната политика е прилагана последователно, с изключение на случаите, където това не е изрично упоменато.

Групата води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в представения финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни

оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респ. върху отчетените стойности размери на приходите и разходите за отчетния период. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

## 2.2. Сравнителни данни

При изготвянето на представения отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаване на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

## 2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на Групата е българският лев. След въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз, левът е фиксиран с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо се преоценяват по заключителен курс.

## 2.4. Приходи

Приходите в Групата се признават на база принципа за начисляване до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставените от Дружеството търговски отстъпки и работи.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, когато са изпълнени следните условия:

- дружеството не е запазило продължаващо участие в управлението на услугите или ефективен контрол върху тях;
- сумата на приходите може да бъде надлежно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надлежно да бъдат оценени;

Приходите от продажбите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания.



Приходът, създаден от ползването на активи на Групата от други лица във вид на лихви, лицензионни такси и дивиденди се признава, когато сумата на приходите може да бъде надеждно изчислена и за предприятието има икономическа изгода, свързана със сделката.

Приходите от лихви се признават текущо, пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив. Лихвеният приход включва разликата между отчетната стойност на дълговото вложение и сумата му на падежа, като се използва метода на ефективния лихвен процент, с който се дисконтират очакваните бъдещи парични потоци за периода на ползване на финансовия инструмент до сумата на началната отчетна стойност на финансовия актив.

## 2.5. Разходи

Разходите се признават в момента на тяхното възникване на база на принципите на начисляване и съпоставимост независимо от паричните плащания за тях.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода през който договорите за които се отнасят са изпълнени. Разходите за бъдещи периоди са представени като предплатени разходи.

Финансовите разходи се включват в Отчета за всеобхватния доход за периода, и се състоят от лихвени разходи, банкови такси и курсови разлики от валутни операции.

## 2.6. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

При първоначалното си придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние.

Опреден е стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираат като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход – цена на придобиване намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Последващи разходи свързани с определени активи, които вече са признати във финансовия отчет, се прибавят към сумата на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съответния актив. Всички други последващи разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход за периода.

Дълготрайните материални активи, придобити при условията на финансов лизинг се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговия срок е по-кратък.

Приходите или разходите от получени активи при условията на оперативен лизинг се представят като други приходи и разходи за външни услуги в отчета за всеобхватния доход.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи справедливата стойност намалена с разходите за продажба), се включват в отчета за отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят ретроспективно.

### **Методи на амортизация**

Дружествата от Групата прилагат линеен метод на амортизация за срока на полезен живот на активите. Срокът на полезен живот по отделни активи е определен от ръководството, като е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. По групи активи се прилагат следните амортизационни норми:

<b>Група активи</b>	<b>Амортизационна норма в %</b>	<b>Полезен живот в години</b>
Машини и оборудване	15-20	7-5
Офис обзавеждане	15	7
Компютърна техника	25-50	4-2
Транспортни средства	25	4

### **2.7. Нематериални активи**

Дълготрайните нематериални активи се представят в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване. В състава на нематериалните дълготрайни активи се включват авторските права и програмните продукти. Програмните продукти се амортизират, използвайки линеен метод на амортизация. Полезният живот в години на програмните продукти е оценен на 7 г. Авторските права се оценяват по справедлива стойност с неограничен срок на ползване и се тестват за обезценка.

Дружеството-майка притежава търговски марки, предоставени от съответната правителствена агенция, за срок от 10 години, с опция за подновяване до края на този отчетен период. Подновяването се извършва без никакви или с незначителни разходи за Дружеството. В резултат на това, то е определило, че полезният живот на търговските марки е неограничен.

Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се класифицират по тяхната функция в отчета за всеобхватния доход за периода, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Вътрешно създаден нематериален дълготраен актив, който възниква в резултат на дейност по развитие (фаза на развитие от вътрешен проект), се признава за нематериален актив, когато предприятието може да докаже:

- техническа способност за завършване на проекта на нематериалния актив, така че да бъде готов за употреба или продажба;
- намерение за завършване на нематериалния актив;
- способност за използване или продажба на нематериалния актив
- начините по които нематериалния актив ще доведе до генерирането на бъдещи икономически изгоди, включително полезността му при вътрешно използване;
- способност за оценяване на разходите, произтичащи от нематериалния актив по време на неговото развитие;

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между справедливата стойност намалена с разходите за продажба, се включват в отчета за всеобхватния доход в периода, когато активът бъде отписан.

## 2.8. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Търговските вземания се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства (като например, става вероятно, че длъжникът ще бъде обявен в несъстоятелност или има значителни финансови затруднения), че Групата няма да може събере изцяло всички дължими суми, съгласно първоначалните условия на фактурата. Несъбираемите вземания се отписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо.

Определянето на обезценката се извършва на база на възрастовия анализ на всяко едно вземане.

## 2.9. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства са краткосрочни финансови активи под формата на парични наличности и/или еквиваленти. Паричните наличности са налични пари в брой и безсрочни банкови депозити. Паричните еквиваленти са краткосрочни, високоликвидни вложения, които са лесно обратими в съответни парични суми и които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

В настоящите годишни финансови отчети е направена рекласификация на представянето на статиите за паричните наличности и еквиваленти за сравнителните отчетни периоди. Оповестените на лицевата страна на Отчета за финансовото състояние банкови депозити към 31 декември 2011 г. са рекласифицирани като пари и парични еквиваленти. Ръководството счита, че това представяне предоставя по-точна информация по отношение на паричните средства на Дружеството.

Направена е и рекласификация на паричните наличности и еквиваленти на сравнителните данни в Отчета за паричните потоци, съответно към 01 януари 2011 и 31 декември 2011 г.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);

- получените лихви по разплащателни сметки са представени в паричните потоци от оперативна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като “други постъпления (плащания)”, нетно към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

## **2.10. Задължения към доставчици и други задължения**

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

Когато задълженията към доставчици са разсрочени извън нормалните кредитни срокове, те се отчитат по сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение, а разликата между сегашната стойност и общата сума на плащанията се отчита като финансов разход (лихва).

## **2.11. Лизинг**

### **Финансов лизинг**

Финансовият лизинг, при който към дружеството се трансферира съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход за периода като финансови разходи.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива.

### **Оперативен лизинг**

Като оперативен лизинг, дружеството класифицира договори, при които наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Плащанията/постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за периода на лизинга.

## **2.12. Доходи на персонала**

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и разпоредбите на действащото осигурително законодателство. Осигурителните и пенсионни схеми (планове), прилагани от Групата в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са на база предварително твърдо определени (дефинирани) вноски.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионното, здравно и срещу безработица осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в осигурителния кодекс.

Освен задължителното социално осигуряване съществуват законово създадени възможности за допълнително доброволно пенсионно и здравно осигуряване в доброволен фонд. Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях, или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума.

Също така към края на всяка финансова година, дружествата правят оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсиреми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми. Задълженията по компенсиреми отпуски се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са изпълнени изискванията за тяхното ползване.

## **Провизии за пенсиониране**

Съгласно изискванията на Кодекса на труда предприятията в страната са задължени при прекратяване на трудовите правоотношения със служител, който е достигнал пенсионна възраст да му изплащат еднократна сума за обезщетение от 2 до 6 работни заплати в зависимост от трудовия му стаж в Дружеството. Дружествата от Групата са изчислили евентуалния размер на задължението за това обезщетение, но поради несъществуващия му размер, както и ниската средна възраст на персонала не са начислили провизия в настоящия финансов отчет.

## ***Сделки за плащане на база акции***

Не се признава разход за акции, опции за акции или други капиталови инструменти, които не са придобити накрая, освен ако придобиването им зависи от пазарно условие. Последните се третират като придобити, независимо от това дали пазарното условие е изпълнено или не, при условие, че всички други условия за постигане на резултати са удовлетворени.

Когато сроковете и условията, при които са предоставени капиталовите инструменти бъдат модифицирани, Групата признава минимум разход, който е равен на разхода, който би бил признат, ако условията не бяха модифицирани. Освен това, Групата признава допълнителен разход за ефектите от модификациите, които повишават общата справедлива стойност на споразумението за плащане на базата на акции или по друг начин носят полза на наетото лице и го оценява на датата на модификацията.

## 2.13. Акционерен капитал и резерви

Инвестор.БГ /компанията-майка/ е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството е длъжно да формира и резерв **“фонд Резервен”**, като той се формира за сметка на:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишни загуби и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени акции), се приспадат от собствения капитал, като Дружеството не признава печалби или загуби от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на собствените си капиталови инструменти.

## 2.14. Данъци върху печалбата

*Текущите данъчни активи и пасиви* за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на финансовите отчети.

Текущите данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

*Отсрочените данъци* се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на всеки финансов отчет, обхващащ период от една финансова година, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив

или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Стойностите на всички отсрочени данъчни активи се преглеждат на всяка дата на финансовия отчет и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила. Отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10%.

## 2.15. Финансови инструменти

Финансови активи се признават в отчета за финансовото състояние, когато дружество от Групата стане страна по договор, който едновременно поражда както финансов актив за него, така и финансов пасив или инструмент от собствения капитал в друго дружество. Разходите по сделката, които могат директно да бъдат отнесени към придобиването или издаването на финансовия актив се включват в първоначалната оценка.

В зависимост от целта на придобиване, финансовите активи се класифицират в следните категории:

- Финансови активи, държани за търгуване – бързоликвидни активи, придобити с цел получаване на печалба, произтичаща от краткосрочни колебания в цените или в дилънски марж;
- Финансови активи, държани до настъпване на падеж – когато са с фиксирано или определяемо плащане и фиксиран падеж, и по отношение на които намерението на предприятието е да ги запази до настъпване на падежа им;
- Кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието - финансовите активи, създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги.
- Обявени за продажба - всички активи, които не могат да бъдат отнесени към останалите групи на финансовите активи.

Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

При покупка, финансовите активи се признават по метода дата на уреждане.

След първоначалното им признаване, финансовите активи се оценяват по справедлива стойност като всяка разлика до тази стойност се признава в като приход/разход от операции с финансови инструменти. Разходите по сделката в резултат, на която възникват финансовите активи се включват в тяхната стойност.

Справедливата стойност на инвестиции, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден от финансовата година. Справедливата стойност на инвестиции, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, чести и желаещи страни; препратки към текущата справедлива стойност

на друг инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат от промени в справедливата стойност на финансовите активи, държани за търгуване се признават в отчета за всеобхватния доход. При финансовите активи на разположение за продажба, измененията в справедливата стойност се признават директно в собствения капитал чрез отчета за промените в собствения капитал.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Групата загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на финансовите отчети, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи. Ако Групата определи, че няма обективни доказателства за обезценка за отделно оценен финансов актив, без значение дали е значим или не, активът се включва в група от финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и определя обезценката им заедно.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход за периода до степента, до която стойността на финансовия актив не надвишава неговата амортизирана стойност, каквато би била определена на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Финансовите пасиви на Групата включват заеми и задължения към доставчици и други контрагенти.

Съобразно целта при поемането им, финансовите пасиви се класифицират в следните категории:

- Финансови пасиви, държани за търгуване - финансови пасиви, поети от предприятието с цел получаване на печалба, произтичаща от краткосрочни колебания в цените или в дилърските маржове.
- Финансови пасиви, държани до настъпване на падеж - финансови пасиви, които са с фиксирано или определяемо плащане и фиксиран падеж, и по отношение на които намерението на предприятието е да ги запази до настъпване на падежа им.
- Финансови пасиви, възникнали първоначално в дружеството - финансови пасиви, създадени от дружеството посредством директно получаване на пари, стоки или услуги.

Всички финансови пасиви се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност нетно от преките разходи по транзакцията. Освен финансовите пасиви, държани за търгуване, заеми и вземания, възникнали първоначално в дружеството и инвестиции, държани до падеж, последващо се оценяват по по амортизирана стойност минус загуби от обезценка. Амортизираната стойност се изчислява на база метода на ефективния лихвен процент.

Отписване на финансов пасив се извършва само когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.



**2.16. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.**

## **Обезценка на активи**

Стойността на активите на дружествата от Групата се преразглежда към датата на изготвяне на всеки финансов отчет с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена. При наличие на такива индикатори стойностите се коригират до възстановителните стойности на съответните активи. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за всеки отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато приетата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и стойността му се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход за периода, като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, стойността на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, стойност на актив не може да превишава стойността му, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход за периода

## **Обезценка на вземания**

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на финансовия отчет. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на съответното вземане се признава в отчета за всеобхватния доход за периода като загуба от обезценка.

След 90 дни закъснение вече се счита, че може да има индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него(тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %.

## 2.17 Грешки и прекласификации в предходни отчетни периоди

Грешки от предходни отчетни периоди са пропуски, неточности или несъответствия във финансовите отчети на Дружеството, възникващи в резултата на пропусната или неправилно използвана надеждна информация. Отчетите се коригират ретроспективно като се изчислява сравнителната информация или наличните салда на активите и пасивите. Корекцията се отразява в първия финансов отчет, одобрен за издаване след откриването им.

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Прекласификации във финансовите отчети се правят само ако е налице един от следните фактори:

- В резултат на настъпила значителна промяна в характера на дейността на дружеството или при преглед на финансовия отчет, ръководството определи, че друго представяне и класификации ще бъдат по-подходящи или
- Даден МСФО изисква промени в представянето

Както е оповестено в бел.7 и бел.26.1 през отчетния период, поради по-точно представяне на информацията, Дружеството е променило представянето на паричните наличности и еквиваленти. Сравнителната информация в Отчета за финансовото състояние и Отчета за паричните потоци е рекласифицирана.

Във връзка с направена оценка на активите и пасивите на дъщерното дружество „Аз Медия“ ЕООД в рамките на бизнес комбинация, проведена в предходния отчетен период, сравнителната информация за 2011 година по отношение на признатите нематериални активи /бел. 4/ и призната репутация /бел.5/ са коригирани ретроспективно към датата на бизнес комбинацията в съответствие с изискванията на МСФО 3 и са подробно оповестени в бел. 26.2.

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

## 3. Имоти, машини и оборудване

	Обзавеждане и оборудване BGN '000	Транспортни и средства BGN '000	Компютърна техника BGN '000	Общо BGN '000
<b>Отчетна стойност</b>				
На 1 януари 2011	202	118	253	573
Придобити	24	52	51	127
Справедлива стойност на придобитите активи в дъщерно дружество	2	-	6	8
Отписани	-	-	(16)	(16)
На 31 декември 2011	228	170	294	692
Придобити	21	13	17	51
Отписани	(5)	(35)	(64)	(104)
На 31 декември 2012	244	148	247	639
<b>Амортизация</b>				
На 1 януари 2011	82	58	195	335
Амортизация за периода	50	30	40	120
Отписана	-	-	(16)	(16)
На 31 декември 2011	132	88	219	439
Амортизация за периода	42	32	34	108
Отписана	(5)	(30)	(64)	(99)
На 31 декември 2012	169	90	189	448
Стойност на 31 декември 2011	96	82	75	253
Стойност на 31 декември 2012	75	58	58	191

Възприетият от Групата стойностен праг за отчитане на имотите, машините и съоръженията е в размер на 500 лв. Към датата на изготвяне на настоящия годишен консолидиран финансов отчет е извършен преглед за обезценка и ръководството не е установило индикатори за това, че посочените стойности на активите надвишават тяхната възстановима стойност.

През отчетния период е извадена от употреба напълно амортизирана компютърна техника с отчетна стойност 32 хил.лв. и обзавеждане на стойност 15 хил. Отчетната стойност на реализираната през периода остаряла компютърна техника е 33 хил. лв.

Отчетната стойност на напълно амортизираните материални активи на Дружествата от групата към датата на финансовия отчет е 232 хил. лв, от които обзавеждане и оборудване – 74 хил. лв., и компютърна техника – 158 хил. лв. (към 31.12.2011 г. напълно амортизираните материални активи са 191 хил. лв.).

Към датата на отчета няма учредени тежести (ипотеки, залози) върху машините и оборудването на дружествата от Групата.

<b>4. Нематериални активи</b>	<b>Авторски права</b>	<b>Други права върху собственост</b>	<b>Програмни продукти</b>	<b>Общо</b>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Отчетна стойност</i>				
<b>На 1 януари 2011</b>	<b>2,942</b>	<b>333</b>	<b>413</b>	<b>3,687</b>
Придобити	792	384	41	1,218
Преоценка	(5)	-	-	(5)
<b>На 31 декември 2011</b>	<b>3,729</b>	<b>717</b>	<b>454</b>	<b>4,900</b>
Придобити	592	560	111	1,263
Отписани	(27)	(2)	(19)	(48)
Преоценка	(23)	26	-	3
<b>На 31 декември 2012</b>	<b>4,271</b>	<b>1,301</b>	<b>546</b>	<b>6,118</b>
<i>Амортизация</i>				
<b>На 1 януари 2011</b>	-	-	197	197
Амортизация за периода	-	-	71	71
Отписана	-	-	-	-
<b>На 31 декември 2011</b>	-	-	268	268
Амортизация за периода	-	-	88	88
Отписана	-	-	(19)	(19)
<b>На 31 декември 2012</b>	-	-	337	337
<b>Стойност на 31 декември 2011</b>	<b>3,279</b>	<b>717</b>	<b>186</b>	<b>4,632</b>
<b>Стойност на 31 декември 2012</b>	<b>4,271</b>	<b>1,301</b>	<b>209</b>	<b>5,781</b>

Авторските права и други права върху собственост са оценени по справедлива стойност с неограничен срок на ползване и се тестват за обезценка.

През отчетния период е направена оценка на нематериалните активи, собственост на едно от дъщерните дружества „Аз Медиа“ ЕООД. Съгласно оценителският доклад, нематериалните активи под формата на авторски права, софтуери, домейни, потребителски аудитории и бази данни, които представляват трите интернет сайта „Az-jenata“, „Az-deteto“ и „LudiMladi“, собственост на дружеството са оценени на обща стойност 334 хил.лв.

В резултат на проведената оценка, Групата идентифицира тези активи като разграничими, контролируеми и носещи бъдещи икономически изгоди и ги признава като нематериални активи по справедлива стойност под формата на права върху собствеността към датата на придобиване в рамките на бизнес комбинацията.

За отразяване новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване, сравнителната информация за 2011 година е преизчислена и подробно оповестена в бел.26.2.

Групата представя авторските права върху собствеността в две отделни категории:

- Права върху собственост на търговски марки и авторски материали. На база на анализа на финансово-икономическото състояние, и отчитайки всички факти, свързани с оценяваните нематериални активи, оценката на лицензирания оценител за справедливата стойност на тази група права върху собствеността на дружествата от Групата към 31 декември 2012 година е в намаление на тяхната стойност в размер на 23 хил.лв.

- Други права върху собственост – тази група авторски права са първоначално признатите от Компанията-майка през 2006 г. и придобитите сайтове през последните седем години. Тази група авторски права имат относителна стабилност и във времето и увеличават генерирането на бъдещи икономически изгоди. На тази основа, а също на база на анализа на конкретни данни за тези права и в рамките на ретроспекция, оценката на лицензирания оценител за справедливата стойност на тази група авторски права е показала увеличение в размер на 30 хил.лв.

Нетното изменение от преоценените стойности на авторските права на Групата възлиза на 3 хил. лв. и е отразена в увеличение на резерва от преоценки.

Програмните продукти са оценени по амортизируема стойност. Дружествата от Групата използват линеен метод на амортизация. Полезният живот в години на програмните продукти е оценен на 7 г.

През отчетния период са продадени нематериални активи от Компанията-майка /интернет-сайт/ като отчетната стойност на отписаните правата върху собствеността на сайта е в размер на 28 хил.лв.

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към датата на финансовия отчет е 67 хил.лв. (към 31.12.2011 г. напълно амортизираните нематериални активи са 30 хил. лв.).

Непосредствено преди датата на издаване на настоящите годишни консолидирани финансови отчети, Компанията-майка има изпълнен ангажимент за закупуване и успешно внедряване 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.

Към датата на финансовия отчет, в Дружествата от групата нямат предоставени нематериални активи в залог за обезпечаване на пасиви.

## 5. Репутация

Възникналата репутация към датите на операциите по придобиване на контрол от Компанията - майка е както следва:

	Аз Медиа ЕООД BGN '000	Инвестор Пулс ООД BGN '000	Общо BGN '000
<b>На 1 януари 2011</b>	-	72	72
Придобита	10	29	373
Отписана	-	-	-
<b>На 31 декември 2011</b>	<b>10</b>	<b>101</b>	<b>445</b>
Придобита	-	-	-
Отписана	-	-	-
<b>На 31 декември 2012</b>	<b>10</b>	<b>101</b>	<b>111</b>

Вследствие на направената оценка по справедливи стойности на нематериалните активи, идентифицирани в „Аз Медиа“ ЕООД /бел. 4/ е направена корекция в стойността на възникналата репутация към датата на придобиване със справедливата

стойност на нематериалните активи, собственост на „Аз Медиа“ ЕООД, включващи права върху собствеността на трите интернет-сайта на стойност 334 хил.лв.

Сравнителната информация за 2011 година е преизчислена и подробно оповестена в бел. 26.2.

<b>6. Търговски и други вземания</b>	<b>31 декември 2012 BGN '000</b>	<b>31 декември 2011 BGN '000</b>
Вземания от продажби, нето	650	644
Вземания от продажби на дружествени дялове	391	-
Вземания от клиенти по съдебни спорове	10	4
Предоставени аванси	53	12
Предоставени гаранции	9	9
Предплатени данъци	4	16
Други вземания	44	5
<b>Общо</b>	<b>1 161</b>	<b>690</b>

Търговските вземания на Групата не са лихвоносни и обикновено са с 30-дневен срок на погасяване.

<b>6.1. Вземанията от продажби включват:</b>	<b>31 декември 2012 BGN '000</b>	<b>31 декември 2011 BGN '000</b>
Вземания от клиенти	668	648
Обезценка на трудносъбираеми вземания	(18)	(4)
<b>Общо</b>	<b>650</b>	<b>644</b>

В резултат на направения анализ от ръководствата на Дружествата на събираемостта на вземанията към датата на финансовия отчет са обезценени търговски вземания на стойност 18 хил.лв, като обезценените за периода вземания са на стойност 14 хил.лв.

<b>Обезценка на вземания</b>	<b>31 декември 2012 BGN '000</b>	<b>31 декември 2011 BGN '000</b>
Стойност на обезценените вземания в началото на периода	4	6
Призната загуба от обезценка	14	-
Възстановена загуба от обезценка	-	(2)
Стойност на обезценените вземания в края на периода	<b>18</b>	<b>4</b>

<b>6.2. Вземания от продажба на дружествени дялове:</b>	<b>31 декември 2012 BGN '000</b>	<b>31 декември 2011 BGN '000</b>
Други вземания	391	-
<b>Общо</b>	<b>391</b>	<b>-</b>

Продажбата на 1875 дружествени дяла от капитала на „Кий Медиа“ ЕООД /Приложение 5/, закупени от новия съдружник „Хаслоп Къмпани“ са на стойност 391 хил.лв. и са платени до датата на издаване на настоящите финансови отчети.

### 6.3. Вземания от клиенти по съдебни спорове:

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Присъдени вземания от клиенти	8	3
Присъдени разходи по съдебни спорове	2	1
<b>Общо</b>	<b>10</b>	<b>4</b>

Към датата на настоящия финансов отчет Компанията - майка има заведени три изпълнителни производства срещу клиенти във връзка с непогасени задължения на стойност 8 хил. лв. (31.12.2011 г. –4,000 лв.). Два от исковете са решени в полза на дружеството, а за третия предстои постановяване на решение. По оценка на юридическите съветници дружеството ще успее да събере вземанията си и ръководството е решило да не ги обезценява.

### 6.4. Предоставените аванси включват:

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Аванси за услуги	53	12
<b>Общо</b>	<b>53</b>	<b>12</b>

### 6.5. Предоставените гаранции

имат следния характер:

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Депозит по договор за наем	9	9
<b>Общо</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

### 6.6. Предплатените данъци

имат следния характер:

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Авансов корпоративен данък	1	16
Данък добавената стойност	3	-
<b>Общо</b>	<b>4</b>	<b>16</b>

### 6.7. Други вземания

Дружествата от групата класифицират като други вземания, следните финансови активи:

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Разчети по застраховане	3	-
Дебиторски разчети	4	5
Вземане по допълнителни парични вноски	37	-
<b>Общо</b>	<b>44</b>	<b>5</b>

На 20.04.2012 година, Общото събрание на акционерите на Компанията-майка е взело решение в рамките на 2012 година, „Инвестор.БГ“ АД да направи допълнителни парични вноски в капитала на дъщерното си дружество „Трибио“ ЕООД в размер до 150 хил.лв. Вноските са безлихвани и подлежат на връщане до три години. До датата на продажбата на контролното участие от 51% и загубата на влияние, направените парични вноски за периода са в размер на 37 хил.лв.и са класифицирани като инвестиции в капиталови инструменти на дружество без значително влияние.

## 7. Пари и парични еквиваленти

Компонентите на паричните наличности и паричните еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние са:

	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
Парични средства в брой	38	47
Парични средства по разплащателни сметки	53	186
Депозити	581	1,071
<b>Общо</b>	<b>672</b>	<b>1,304</b>

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

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

С цел по-точно представяне на информацията по преценка на ръководството на Дружеството, представянето на паричните наличности и еквиваленти в Отчета за финансовото състояние е променено. Сравнителната информация по отношение на представяне на паричните наличности и еквиваленти е рекласифицирана /бел.26/.

## 8. Други текущи финансови активи

<i>Характер на финансовите активи</i>	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
Инвестиция в интернет-сайт	-	566
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>566</b>

На 31.01.2012 година Компанията-майка е продала инвестицията си в интернет-портала imoti.net, включваща собствеността на марката, базата данни и софтуера на портала, на дъщерното си дружество Инвестор Имоти.нет ООД, което управлява, поддържа и развива на веб-страници с тематика, свързана с пазара на недвижими имоти.

В настоящите финансови отчети инвестицията е класифицирана от дъщерното дружество Инвестор Имоти.нет ООД като дълготраен нематериален актив, представен в точка 4 на консолидираният отчет за финансовото състояние. /Приложение 4 /

## 9. Други текущи активи

	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
Предплатени разходи	78	160
Вземания по лихви	25	27
<b>Общо</b>	<b>103</b>	<b>187</b>



## 9.1. Предплатените разходи имат следния характер:

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Разходи за информация	1	-
Разходи за такси и лицензи	2	-
Разходи за реклама	56	148
Разходи за обучения	12	8
Абонаменти и застраховки	7	4
<b>Общо</b>	<b>78</b>	<b>160</b>

## 10. Търговски и други задължения

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Задължения към доставчици	101	123
Задължения към доверители	4	38
Получени аванси от клиенти	74	274
Получени гаранции	5	-
Други търговски задължения	28	8
<b>Общо</b>	<b>212</b>	<b>443</b>

## Получените аванси от клиент имат следния характер:

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Аванси за реклама	74	274
<b>Общо</b>	<b>74</b>	<b>274</b>

## 11. Задължения към свързани лица

Като задължения към свързани лица към датата на настоящия годишен консолидиран финансов отчет, Групата отчита внесените гаранции за управление от членовете на Съвета на директорите, съгласно Устава на Комапнията-майка и решение на Общото събрание.

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Гаранции за управление	37	35
<b>Общо</b>	<b>37</b>	<b>35</b>

## 12. Задължения към персонала

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
За трудови възнаграждения	91	102
За компесирани отпуски	41	46
<b>Общо</b>	<b>132</b>	<b>148</b>

Начислените трудови възнаграждения към края на отчетния период – 31 декември 2012 г. са изплатени до датата на съставяне на настоящия финансов отчет.

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

	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
<i>В началото на периода</i>	46	37
Начислени	35	40
Изплатени	(40)	(31)
<i>В края на периода</i>	41	46

### 13. Задължения към осигурителни предприятия

	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
За социални осигуровки по текущи трудови възнаграждения	27	31
За социални осигуровки по компесирани отпуски	6	8
<b>Общо</b>	<b>33</b>	<b>39</b>

### 14. Данъчно облагане

#### *Текущи данъчни задължения*

	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
Корпоративен данък	24	-
Данък върху добавената стойност	36	51
Данъци върху доходите на физическите лица	12	16
Алтернативен данък	-	2
<b>Общо</b>	<b>72</b>	<b>69</b>

В съответствие с българското данъчно законодателство, дружестата от Групата са данъчно задължени да начисляват и внасят данъци съгласно ЗКПО при данъчна ставка 10%. Полаганият се корпоративен данък за 2012 година за дружествата от групата е в размер на 45 хил.лева. Към края на отчетния период, дружествата имат направени авансови вноски за корпоративен данък в размер на 21 хил. лв. и съответно задължение за корпоративен данък в размер на 24 хил.лв.

#### *14.1. Текущи данъци върху печалбата*

	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
Облагаема печалба	516	-
Ставка на корпоративния данък	10%	10%
Текущ данък върху печалбата преди корекция	47	23
<i>Корекция в увеличение/(намаление)</i>	<i>(2)</i>	<i>-</i>
Текущ данък върху печалбата след корекция	45	23
Направени авансови вноски	(21)	(38)
Дължим данък върху печалбата	24	-
<b>За периода</b>	<b>24</b>	<b>-</b>

## Активи по отсрочени данъци

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
За разходи представляващи доходи на физически лица	2	2
За разходи за възнаграждения и осигуровки по неизползвани /компенсируеми/ отпуски	5	5
Разходи от последващи оценки на активи и пасиви	2	-
<b>Общо</b>	<b>9</b>	<b>7</b>

## Пасиви по отсрочени данъци

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
От разлика в балансовата стойност на амортизируемите активи	8	-
<b>Общо</b>	<b>8</b>	<b>-</b>

Временна разлика произход	31 декември 2012 BGN '000				31 декември 2011 BGN '000			
	Стойност на временната разлика	Актив по отсрочен данък	Пасив по отсрочен данък	Нетен размер	Стойност на временната разлика	Актив по отсрочен данък	Пасив по отсрочен данък	Нетен размер
<b>Натрупани данъчни активи/ пасиви в началото на периода</b>		7	-	7		6	-	6
1. Приходи от последваща оценка на трудносъбираеми вземания	-	-	-	-	2	-	-	-
2. Обезценка на вземания	14	2	-	2	-	-	-	-
3. Разходи, представляващи доходи на физически лица	18	2	-	2	16	2	-	2
4. Разходи за възнаграждения и осигуровки по неизползвани /компенсируеми/ отпуски	40	4	-	4	38	4	-	4
5. От разлика в балансовата стойност на амортизируемите активи	83	-	8	8	-	-	-	-
<b>Общо начислени данъчни активи/ пасиви за периода</b>		8	8	-		6	-	6
1. Използвани /компенсируеми/ отпуски за периода и осигуровките върху тях	(44)	(4)	-	(4)	(30)	(3)	-	(3)
2. Приходи, с които са намалени счетоводните разходи, отчетени по повод на задължения за неизплатени доходи	(20)	(2)	-	(2)	(12)	(1)	-	(1)
<b>Общо признати данъчни активи/пасиви за периода</b>	<b>(64)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>(42)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>
<b>Натрупани данъчни активи/ пасиви в края на периода:</b>		<b>9</b>	<b>8</b>	<b>1</b>		<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

## 15. Договори за финансов лизинг

Към началото на отчетния период, Компанията-майка има сключени четири договора за финансов лизинг на автомобили, с различен срок на погасяване, съответно 3 и 4 години.

През отчетния период дружеството има сключен нов договор за финансов лизинг на автомобил на стойност 13 хил.лв. със срок на погасяване две години.

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като краткосрочна част на задължения по финансов лизинг, нетно от дължимата лихва.

Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг (без включена лихва) са дължими както следва:

<i>Срок</i>	<i>31 декември</i>	<i>31 декември</i>
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
До една година	20	18
Над една година	27	44
<b>Общо</b>	<b>47</b>	<b>62</b>

## 16. Капитал и резерви

<i>Основен акционерен капитал</i>	<i>31 декември</i>	<i>31 декември</i>
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основен акционерен капитал - записан	1,439	1,439
Изкупени собствени акции	(13)	(12)
<b>Общо</b>	<b>1,426</b>	<b>1,427</b>

Към датата на настоящия годишен консолидиран финансов отчет, регистрираният акционерен капитал на Компанията – майка Инвестор.БГ АД е в размер на 1 438 695 лв., разпределени в 1,438,695 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Всички издадени от дружеството акции са от един същи клас и предоставят еднакви права на акционерите.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 18.06.2011 г., Дружеството има открита процедура до края на 2012 година за обратно изкупуване на до 3% от основния си капитал или до 43,160 (четиридесет и три хиляди, сто и шестдесет) броя акции. По настоящата процедура през предходния отчетен период – 2011 година, са изкупени 15,157 броя собствени акции на средна цена 12.77 лв. на акция. Част от изкупените акции са използвани за плащане по инвестиционни сделки, а именно инвестиция в дъщерното дружество Аз Медиа ЕООД.

През отчетния период Инвестор.БГ АД е придобил 1204 бр. собствени акции на средна цена 7.64 лева на акция. Към датата на настоящите финансови отчети Дружеството притежава изкупени 13,214 (тринадесет хиляди, двеста и четиринадесет) броя собствени акции (31.12.2011 - 12,010 броя собствени акции).

<i>Резерви</i>	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
Законови резерви	144	120
Премийни резерви	3,379	3,388
Резерви от последваща оценка на активи	341	337
Други резерви	1,223	835
<b>Общо</b>	<b>5,087</b>	<b>4,680</b>

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

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

Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, които се заделят докато законовите резерви не достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Законните резерви могат да бъдат използвани за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Други източници за формиране на резерви са премии от емисии на акции или други средства, предвидени в устава на дружеството или приети от Общото събрание на акционерите.

На 20.04.2012 година е проведено редовно Общо събрание на акционерите, на което е одобрен Годишният финансов отчет, за периода предхождащ отчетния период и е взето решение част от печалбата за 2011 г. в размер на 23 950 лева да бъде разпределена за попълване на законните резерви.

През отчетния период “Инвестор.БГ” АД е продало 25% от участието си в дъщерното дружество “Кий Медия” ЕООД на стойност 391 хил.лв.

Промените в участието на Компанията-майка в собствеността на дъщерното предприятие, не са довели до загуба на контрол, и са отчетени като операции със собствения капитал, т.е. като операции със собствениците в качеството им на собственици. Положителният ефект от реализираната продажна цена е в размер на 389 хил.лв. и е отразен в статия “Други резерви” на собствения капитал на Групата.

Нетното изменение от преоценените стойности на авторските права на Групата, на база на оценката от лицензиран оценител за справедливата им стойност възлиза на 3 хил. лв. и е отразена в увеличение на резерва от преоценки.

<i>Финансов резултат</i>	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
Резултат за периода, дължащ се на:	153	(54)
Акционерното участие	165	(22)
Неконтролирано участие	(12)	(32)
<b>Общо</b>	<b>153</b>	<b>(54)</b>

## Неконтролирано участие

	31 декември 2012 BGN '000	31 декември 2011 BGN '000
Капиталови ресурси	96	94
Нагрупани печалба/(загуба)	(73)	(41)
Печалба/(загуба) за отчетения период	(12)	(32)
Резерв от преоценка	1	-
<b>Общо</b>	<b>12</b>	<b>21</b>

Продажбата на 1,875 дружествени дяла от капитала на „Кий Медия“ ЕООД, закупени от новия съдружник „Хаслоп Къмпани“ са отразени като увеличение на капиталовите ресурси на неконтролираните участия в Групата.

## 17. Приходи от продажби

Приходите от основна дейност са изцяло формирани от предоставяните от дружествата в Групата услуги – рекламни, информационни и технически услуги, свързани с поддръжката на уеб-сайтове. Спрямо предходния отчетен период, Групата отчита спад в ръста на приходите от продажби на услуги с 7,4 %.

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Приходи от продажба на услуги	3,525	3,785
<b>Общо</b>	<b>3,525</b>	<b>3,785</b>

### 17.1. Други приходи

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Нетни приходи от продажби на активи	170	-
Приходи от неустойки	-	4
Приходи от реинтегрирани провизии на трудносъбираеми вземания	-	2
Други приходи несвързани с продажби	2	6
<b>Общо</b>	<b>172</b>	<b>12</b>

Нетни приходи от продажби на активи	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Постъпления от продажби на дълготрайни материални активи	9	-
Балансова стойност на продадените и отписани ДМА	(1)	-
Постъпления от продажби на дълготрайни нематериални активи	206	-
Балансова стойност на продадените и отписани НДМА	(44)	-
<b>Печалба от продажба на дълготрайни активи:</b>	<b>170</b>	<b>-</b>

**18. Финансови приходи**

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Приходи от лихви по просрочени вземания от клиенти	3	-
Приходи от лихви по банкови депозити	41	69
Отписване на инвестиция в дъщерно дружество	79	-
<b>Общо финансови приходи:</b>	<b>123</b>	<b>69</b>

На 12.09.2012 година „Инвестор.БГ“ АД продава 401 дяла, 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. Вследствие на това към датата на загубата на контрол „Инвестор.БГ“ АД, отписва от своите консолидирани отчети всички активи и пасиви на бившето си дъщерно дружество „Трибио“ ЕООД.

Разликата, появила се в резултат на това отписването е печалба в размер на 79 хил. лв., отразена като финансов приход за Групата в настоящите консолидирани отчети.

**19. Разходи за материали и консумативи**

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Канцеларски материали	15	28
Офис консумативи	16	17
Горива	13	8
Резервни части за автомобили	1	1
<b>Общо</b>	<b>45</b>	<b>54</b>

**20. Разходи за външни услуги**

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Реклама	579	649
Консултантски услуги	272	435
<i>в т.ч. разходи за одит</i>	14	17
Абонаменти и информация	260	176
Наеми	98	96
Интернет	88	99
Поддръжка на интернет проекти	64	89
Обучение	56	61
Телефони	52	49
Разходи за събития	40	31
Ел. Енергия	19	17
Застраховки	4	10
Алтернативни данъци и такси	9	9
Куриерски услуги	6	7
Програмиране	15	-
Други	20	20
<b>Общо</b>	<b>1,582</b>	<b>1,748</b>

## 21. Разходи за персонала

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
За краткосрочни доходи на персонала	1,386	1,468
<i>в т.ч. за възнаграждения на органите на управление</i>	<i>153</i>	<i>150</i>
За социални осигуровки и надбавки	248	280
Провизии за неизползвани отпуски и осигурителни вноски върху тях	40	-
<b>Общо</b>	<b>1,674</b>	<b>1,748</b>

За периода на настоящите финансови отчети, средносписъчният брой на персонала в Групата е 91 лица.(31 декември 2011 г. - 109)

Отчетените за периода разходи за краткосрочни доходи на персонала, които не са изплатени към датата на финансовите отчети - 31.12.2012 г. са в размер на 91,000 лв., а за компесирани отпуски 41,000 лв./Приложение 12/

## 22. Разходи за амортизации

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
На обзавеждане и оборудване	42	50
Транспортни средства	32	30
Компютърна техника	34	43
Програмни продукти	88	71
<b>Общо</b>	<b>196</b>	<b>194</b>

## 23. Други разходи

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Командировки и служебни пътувания	49	22
Представителни разходи	27	46
Такси	-	49
Разходи за обезценка на вземания	14	-
Разходи за дарения	2	-
Други разходи, в т.ч. глоби	8	9
<b>Общо</b>	<b>100</b>	<b>126</b>

## 24. Финансови разходи

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Разходи за лихви по финансов лизинг	3	7
Разходи за лихви по банков заем	-	11
Разходи по операции с финансови активи	6	10
Банкови такси и комисионни	8	1
<b>Общо</b>	<b>17</b>	<b>29</b>



## 25. Сделки между свързани лица

Дружествата от групата третираат и оповестяват свързани лица, с които отношението на свързаност е под формата на контрол или значително влияние едно към друго, пряко или непряко, относно решенията за финансовата и стопанската дейност, вкл. отношенията с управленския персонал, Съвета на директорите и основните акционери.

### Свързани лица към 31 декември 2012 г.

Свързани лица към 31 декември 2012 г.	Вид на свързаност
„Инвестор Пулс“ ООД	Дъщерно дружество, притежава се 70,11%
„Медия 33“ ЕООД	Дъщерно дружество, притежава се 100 %
„Аз Медиа“ ЕООД	Дъщерно дружество, притежава се 100 %
„Инвестор Имоти.нет“ ООД	Дъщерно дружество, притежава се 80 %
„Кий Медия“ ЕООД	Дъщерно дружество, притежава се 75 %
“Датанет” ЕООД	Участие от страна на Любомир Леков като едноличен собственик и управител
“Юником Консулт” ЕООД	Участие от страна на Николай Мартинов като едноличен собственик и управител
“Онлайн Медия” ООД	Участие от от страна на Николай Мартинов като управител и съдружник пряко участие-25% и косвено чрез “Юником Консулт” ЕООД- 75%
“Инбро” ООД	Участие от от страна на Николай Мартинов като управител и съдружник пряко участие-60% и косвено чрез “Юником Консулт” ЕООД- 40%
„Пийнат медиа криейшънс“ ЕООД	Участие от страна на Филип Папов като едноличен собственик и управител
КАТЗКО България ООД	Участие от страна на Филип Папов като управител и 20% съдружник

В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки между свързани лица. Инвестор.БГ АД рекламира дейността си на сайтовете на дъщерните си дружества и от своя страна предоставя технически услуги за поддръжка на интернет-сайтовете на дъщерните си дружества под формата на администриране, модерация и дизайн, програмиране, подготовка и управление на банер-позиции, брандиране, маркетингови проучвания и анализи, организационни и административни услуги.

За периода от началото на годината до 31 декември 2012 г. и същия сравнителен период за 2011 година са осъществени следните сделки и между дружествата в Групата:

# investor

<i>Свързано лице</i>	<i>Характер на извършените сделки</i>	<i>2012 BGN '000</i>	<i>2011 BGN '000</i>
„Инвестор Пулс“ ООД	Извършено техническо, административно и маркетингово обслужване и предоставени рекламни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	105	133
„Инвестор Имоти.нет“ ООД	Извършено техническо, административно и маркетингово обслужване и предоставени рекламни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	82	29
„Аз Медиа“ ЕООД	Извършено техническо, административно и маркетингово обслужване и предоставени рекламни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	63	63
„ Медия 33“ ЕООД	Извършено техническо, административно и маркетингово обслужване и предоставени рекламни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	-	6
„ Кий Медия“ ЕООД	Извършено техническо, административно и маркетингово обслужване и предоставени рекламни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	-	1
„ Трибио“ ЕООД	Извършено техническо, административно и маркетингово обслужване и предоставени рекламни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	-	45
„Инвестор Имоти.нет“ ООД	Продажба на интернет-сайт от страна на "Инвестор.БГ" АД	560	-
„Кий Медия“ ЕООД	Продажба на интернет-сайт от страна на "Инвестор.БГ" АД	16	-
„Инвестор Пулс“ ООД	Покупка на рекламни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	94	113
„Аз Медиа“ ЕООД	Покупка на рекламни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	134	79
„Инвестор Имоти.нет“ ООД	Покупка на рекламни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	75	28
„Инвестор Имоти.нет“ ООД	Покупка на технически и административни услуги от страна на "Инвестор.БГ" АД	12	-

По сключените през периода сделки между дружествата от Групата няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

**Сделки с управленски персонал**

Общата сума на начислените възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за отчетния период е в размер на 153 хил.лв. (31.12.2011г. – 150 хил.лв)

Извън начислените и оповестени суми, признати като разходи за краткосрочни доходи на персонала и внесени гаранции за управление, не са налице други сделки с управленския персонал

**26. Корекции и рекласификации на статии****26.1. Рекласификация на банкови депозити**

Като част от политиката на дружествата в Групата за управление на паричните средства е предоствянето на свободните парични наличности на краткосрочни депозити и такива със срок над три месеца. Няма значителен риск от промяна на стойността на предоставените депозити и Групата може да разполага с тях и през срока на сключените с банковите институции договори.

Предоставените депозити отговарят на дефиницията за парични еквиваленти и с цел по-точно представяне на информацията за паричните наличности и паричните потоци, в настоящия финансов отчет са направени следните рекласификации на статии за сравнителния отчетен период:

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

<i>31 декември 2011</i>	<i>Преди реклаификация BGN '000</i>	<i>Ефект от реклаификаци BGN '000</i>	<i>След реклаификация BGN '000</i>
Банкови депозити	420	(420)	-
Пари и парични еквиваленти	884	420	1,304
<b>Общ ефект от рекласификация</b>	<b>1,304</b>	<b>0</b>	<b>1,304</b>

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

<i>31 декември 2011</i>	<i>Преди реклаификация BGN '000</i>	<i>Ефект от реклаификаци BGN '000</i>	<i>След реклаификация BGN '000</i>
Парични наличности и еквиваленти на 1 януари 2011	148	400	548
<i>в т.ч. банкови депозити</i>	-	-	400
<b>Общ ефект от рекласификация</b>	<b>148</b>	<b>400</b>	<b>548</b>
Парични наличности и еквиваленти на 31 декември 2011	874	420	1,294
<i>в т.ч. банкови депозити</i>	699	-	1,119
<b>Общ ефект от рекласификация</b>	<b>805</b>	<b>420</b>	<b>1,294</b>

**26.2. Корекции и рекласификации на нематериални активи и репутация**

В рамките на бизнескомбинация, проведена в предходния отчетен период, а именно придобиване на 100% от капитала на дъщерното дружество „Аз Медиа“ ЕООД е направена оценка на активите и пасивите на придобитото дружество в съответствие с изискванията на МСФО 3.

В резултата на направената оценка и отразяване на новата получена информация за факти и обстоятелства, които са съществували към датата на придобиване, Групата признава допълнително разграничими нетни нематериални активи и коригира със задна дата сумата на репутацията, призната към датата на провеждане на бизнес комбинацията.

Сравнителната информация за 2011 година по отношение на признатите нематериални активи /бел. 4/ и призната репутация /бел.5/ към датата на бизнес комбинацията са коригирани ретроспективно както следва:

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ***31 декември 2011*

	<i>Преди реклаификация BGN '000</i>	<i>Ефект от реклаификаци BGN '000</i>	<i>След реклаификация BGN '000</i>
Нематериални активи	4,298	334	4,632
Репутация	445	(334)	111
<b>Общ ефект от рекласифицирани статии</b>	<b>4,743</b>	<b>0</b>	<b>4,743</b>

**27. Финансови инструменти, цели и политики за управление на финансовия риск**

Основните финансови инструменти, използвани от дружеството, от които възниква риска от финансови инструменти са, както следва:

- Търговски и други вземания
- Парични средства и парични еквиваленти
- Търговски и други задължения
- Получени заеми

Основната цел на финансовите инструменти, с които оперира дружеството е финансиране на текущата дейност.

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

	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
<b>Финансови активи</b>		
Парични средства и парични еквиваленти	672	1,304
Търговски и други вземания	1,186	1,283
<b>Общо</b>	<b>1,858</b>	<b>2,587</b>
<b>Финансови пасиви</b>		
	<i>31 декември 2012 BGN '000</i>	<i>31 декември 2011 BGN '000</i>
Търговски и други задължения	238	796
<b>Общо</b>	<b>238</b>	<b>796</b>

Структурата на финансовите инструменти към 31.12.2012 г., съответно 31.12.2011 г., държани по категории е както следва:

## Финансови активи

	Финансови активи по справедлива стойност чрез печалба или загуба		Заеми и вземания		Налични за продажба	
	31 декември		31 декември		31 декември.	
	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	672	1,304
Търговски и други вземания	-	-	1,186	1,283	-	-
	-	-	1,186	1,283	672	1,304

## Финансови пасиви

	Финансови пасиви по справедлива стойност чрез печалба или загуба		Финансови пасиви по амортизируема стойност	
	31 декември		31 декември	
	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Търговски и други задължения	-	-	238	796
	-	-	238	796

Основната цел на финансовите инструменти, с които оперира дружеството е финансиране на текущата дейност.

В таблицата по-долу е направен анализ на пасивите на дружеството към 31 декември 2012 г., съответно 31 декември 2011 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

31 декември 2012	До 3	От 3 до	От 1 до	Над 5	Общо
	месеца	12	5	години	
		месеца	години		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Търговски и други задължения	196	40	2	-	238
Общо	196	40	2	-	238

## 31 декември 2011

Търговски и други задължения	451	319	26	-	796
Общо	451	319	26	-	796

## Кредитен риск

Дружествата от Групата търгуват единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Политика на дружествата 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 са несъществуващи.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Групата, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Количественото оповестяване на експозицията на кредитния риск по отношение на финансовите активи на Групата са изложени по долу:

Финансови активи	31 декември 2012 BGN '000		31 декември 2011 BGN '000	
	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
Пари и парични средства	672	-	1,304	-
Търговски и други вземания	1,186	372	1,283	326
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1,858</b>	<b>372</b>	<b>2,587</b>	<b>326</b>

## Валутен риск

Групата извършва покупки и продажби в чуждестранни валути – евро и щатски долари. Основната част от тези операции 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.

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и дружеството представя финансовите си отчети в български левове, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро и е оценен като минимален.

31 декември 2012	BGN	EUR	USD	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Парични средства и парични еквиваленти	668	3	1	672
Търговски и други вземания	1,173	13	-	1,186
<b>Общо активи</b>	<b>1,841</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>1,858</b>
Търговски и други задължения	237	-	1	238
<b>Общо пасиви</b>	<b>237</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>238</b>

<i>31 декември 2011</i>	BGN	EUR	USD	Общо
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства и парични еквиваленти	1,272	25	-	1,304
Търговски и други вземания	1,283	-	-	1,283
<b>Общо активи</b>	<b>2,722</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>2,587</b>
Търговски и други задължения	796	-	-	796
<b>Общо пасиви</b>	<b>796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>796</b>

### *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.

### *Ликвиден риск*

Ефективното управление на ликвидността на Групата предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на паричен резерв от основната дейност. Групата не е застрашена от ликвиден риск и няма риск от изпадане на парична неликвидност и невъзможност за покриване на задълженията си.

## **28. Управление на капитала**

Под капитал се разбира общия размер на собствения капитал.

Целите на дружествата от групата за поддържане на капитала са:

- Да гарантират способността на дружествата да продължат като действащо предприятие, така че да продължат да осигуряват възвръщаемост на акционерите и ползи за други заинтересовани лица, и
- Да предлагат адекватна възвръщаемост на акционерите чрез ценообразуване на продуктите и услугите в съответствие с нивото на риска.

Групата определя сумата на необходимия капитал пропорционално на риска. Дружествата управляват своята капиталова структура и предприемат корекции в светлината на промените в икономическите условия и рисковите характеристики на съответните активи. С оглед запазване или коригиране на капиталовата структура дружеството би могло да промени сумата на подлежащите на изплащане дивиденди към акционерите, да върне капитал на акционерите, да издаде нови акции или да продаде активи за намаляване на дълга.

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

Гиъринг индексът към 31.12.2012, съответно 31.12.2011 г. е както следва:

	<i>31 декември</i> 2012 BGN '000	<i>31 декември</i> 2011 BGN '000
Общо задължения	536	796
Нетна стойност на активите	7,480	6,954
<b>Коефициент задължения/капитал (гиъринг индекс)</b>	<b>0.07</b>	<b>0.11</b>

## 29. Ангажименти и условни задължения

### *Съдебни иски*

Към датата на финансовия отчет Компанията- майка има заведени три иски за събиране на вземания в размер на 10 хил. лв.

### *Други*

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

## 30. Събития след датата на отчетния период

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.

За периода след датата, към която е съставен настоящия финансов отчет, до датата на издаването му не са настъпили други важни и/или значителни за дейността на дружеството коригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в представения годишен финансов отчет за периода, приключващ на 31 декември 2012 г.

При необходимост собствениците на дружеството имат право да изменят финансовите отчети след издаването им, ако това е приложимо.

Настоящият Годишен консолидиран финансов отчет за 2012 година е одобрен за издаване от ръководството на „Инвестор.БГ“ АД на 11.03.2013 г.

  
 Стюарт Тил  
 Изпълнителен директор

  
 Гюргана Калева  
 Съставител