

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Инвестор.БГ АД

31 декември 2015 г.

 investor

Съдържание

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

Годишен доклад за дейността

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

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

Основана през 2000 г. и листвана на Българската фондова борса от октомври 2004 г., в момента Инвестор е една от водещите интернет и медийни компании в България. Чрез притежаваните и управлявани от „Инвестор.БГ“АД четиринадесет действащи интернет-сайта, компанията достига до 39% от интернет аудиторията в страната по данни на Gemius за декември 2015 г.

Инвестор.БГ АД притежава и управлява следните уеб-сайтове:

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

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

- Puls.bg - уебсайт с медицинска тематика
- Imoti.net - сайт за обяви, новини и коментари за недвижими имоти

Детайлна информация за посещаемостта на сайтовете е публикувана на адрес Reklama.investor.bg.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

Показател	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
а) приходи от основна дейност (хил. лв.)	3,973	3,578	3,168	2,909	2,562
б) нетна печалба (хил. лв.)	182	463	233	19	22
в) нетна печалба за периода на акция	0,13	0,32	0,16	0,01	0,02
г) сума на активите (хил. лв.)	7,984	8,215	8,176	8,111	9,005
д) брой акции	1 438 695	1 438 695	1 438 695	1 438 695	1 438 695

2. Дивидентна политика

До момента Дружеството не е разпределяло дивидент. С решение на ОСА от 29 юни 2015 година, печалбата на Дружеството за 2014 година в размер на 19 хил. лв. се разпределя във фонд "Резервен" като общи резерви.

3. Промени в цената на акциите на Дружеството

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

Цената на акция в последната сделка за 2014 година е 11,699 лв., а в последната сделка за 2015 година е 12,50 лв. Изменението е плюс 6,4% на годишна база.

Минималната цена, на която се е търгувала акцията през 2015 г. е 8,80 лв. за акция, а максималната цена – 12,50 лв. за акция. Среднопретеглената цена за периода е 10,65 лв. за акция.

4. Състояние на инвестиционния портфейл

Инвестиционният портфейл на Инвестор.БГ АД към 31 декември 2015 година се състои от инвестициите в следните дъщерни предприятия и финансови активи:

Име на дружеството	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове	Размер на инвестицията в (хил. лв.)
Дъщерни Дружества		
"Инвестор ТВ" ЕООД	100,00%	580
"Инвестор Имоти.нет" ЕООД	100,00%	620
"Инвестор Пулс" ООД	70,10%	330
Финансови активи на разположение за продажба		
"Кий Медия" ООД	49,00%	4
„Трибио“ ООД	49,00%	0*

*Размерът на инвестицията в Трибио ООД е 399 лв.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

През отчетния период Дружеството е направило инвестиция под формата на капитал в дъщерното дружество „Инвестор ТВ“ ЕООД (старо наименование Медия 33 ЕООД) в размер на 492 хил.лв. Капиталът на дъщерното дружество е увеличен от 8 хил.лв. на 500 хил.лв. като увеличението е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 06.01.2016 г. През отчетния период е направена и допълнителна парична вноска в размер на 3 хил.лв. Общата инвестиция към 31.12.2015 г. в „Инвестор ТВ“ ЕООД възлиза на 580 хил.лв.

5. Рискови фактори за дейността на Дружеството

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

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

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

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

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

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

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

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

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

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

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

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

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

II. Предвиждано развитие на дружеството и планирана стопанска политика

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

През настоящата година Дружеството инвестира в дъщерното дружество „Инвестор ТВ“ ЕООД чрез изграждане на високотехнологично телевизионно студио. От 19 октомври 2015 г. стартира единственият у нас бизнес новинарски ТВ канал **Bloomberg TV Bulgaria**, който се разпространява чрез мрежите на кабелните и сателитните оператори у нас и онлайн на адрес www.bloombergtv.bg. Всеки ден Bloomberg TV Bulgaria предоставя бърза, задълбочена и достоверна информация за икономическите и финансови процеси и събития по света и у нас, както и за отражението им върху живота на всички българи. Ежедневно журналистите, експертите и анализаторите на Bloomberg се включват пряко в ефира на Bloomberg TV Bulgaria от Лондон, Ню Йорк, Хонконг, Москва, Франкфурт и др. Чрез сключения лицензионен договор с Bloomberg L.P.(САЩ) за ползване на съдържание и излъчване на предавания, собственост на Bloomberg, както и лицензионни договори с водещите световни фондови борси и Инвестор.БГ АД получават

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

достъп до висококачествена бизнес информация, технологично ноу-хау и силна марка, което влияе силно положително върху имиджа на цялата медийна група.

На 09.12.2015 г. на съвместно заседание на Управителния и Надзорния съвет на Инвестор.БГ АД е взето решение за стартиране на процедура по преобразуване на Инвестор.БГ АД чрез вливането на България Он Ер ООД в Инвестор.БГ АД при условията на пълно правоприемство. Като част от медийната група България Он Ер, притежаваща пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания. Това осигурява достъп до по-големи аудитории и дава възможности на Дружеството за разширяване на тематиката и обхвата на услугите, предоставяни на потребителите

Паралелно с разширяването на медийното съдържание, Инвестор.БГ АД работи по успешното позициониране и реализиране на приходи от интернет реклама. Целта на компанията е увеличаване на приходите от интернет услуги с добавена стойност, което се изразява в:

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

III. Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството поддържа научноизследователска дейност.

Екипът от програмисти на Инвестор.БГ е разработил единен тип операционна система за изграждане на информационни сайтове. Създаването на нови технологии в интернет ни дава сериозно конкурентно предимство при реализирането на нови проекти.

Ние генерираме новини от множество Интернет издания, както и от собствена журналистическа дейност – осъществяване на анкети, присъствие на важни събития, водене на интервюта. За финансовите анализи разчитаме на екипа ни от анализатори, които са внимателно подбрани и тествани в пробен период.

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

На 06.01.2015 г. в Търговския регистър е вписано увеличението на капитала на дъщерното дружество Инвестор ТВ ЕООД от 7 500 лв. на 500 000 лв.

На 29.01.2016 г. е сключен Договор за преобразуване чрез вливане по чл. 262д от Търговския закон между „Инвестор.БГ“ АД и „България Он Ер“ ЕООД, съгласно който „България Он Ер“ ЕООД се влива в „Инвестор.БГ“ АД при условията на пълно правоприемство.

На 03.02.2016 г. Договора за преобразуване и докладите на управителните органи на двете дружества са внесени за одобрение от Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ при Комисия за финансов надзор.

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

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

1.1. Обратно изкупуване.

Притежаваните от дружеството 17 329 (седемнадесет хиляди, триста двадесет и девет) броя собствени акции, представляващи 1.2 % от капитала са продадени на регулиран пазар на 03.07.2015 г.

1.2. Емисия варианти

На 07.10.2015 г. приключи емисията Варианти, издадени от Инвестор.БГ АД, без упражняване. Основанието за прекратяване е падеж на емисията.

2. Информация за членовете на Управителните органи

Инвестор.БГ АД е с двустепенна система на управление.

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

За периода от началото на годината до 17.02.2015 г. Управителният съвет е в следният състав: Антон Филипов, Деница Димитрова, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Николина Димитрова.

За периода от 17.02.2015 г. до 31.12.2015 г. Управителният съвет е в следния състав: Георги Бисерински, Деница Димитрова, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Николина Димитрова.

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

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

До 17.02.2015 г. Дружеството се представлява заедно от двамата изпълнителни директори Антон Филипов и Деница Димитрова а след 17.02.2015 г. се управлява и представлява заедно от двамата изпълнителни директори Георги Бисерински и Деница Димитрова.

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

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

Членове на Надзорния съвет	Дружество	Вид свързаност
Любомир Леков	„Датанет“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Любомир Леков	УС Фондация Лекови	Зам.председател на УС
Апостол Апостолов	„Тексимбанк“ АД	Член на Надзорния съвет
Апостол Апостолов	Чез Разпределение АД	Член на Надзорния съвет
Апостол Апостолов	Централен депозитар АД	Член на Съвета на директорите
Апостол Апостолов	„Студио Севън Хилс“ ООД	50 % съдружник
Апостол Апостолов	„АЛА Консулт“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Виктория Миткова	„България Он Ер“ ООД	Управител
Виктория Миткова	„Бранд Нью Айдиас“ ЕООД	Управител
Виктория Миткова	„МЕДИА ОУПЕН СПЕЙСИС“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Виктория Миткова	„М САТ КЕЙБЪЛ“ ЕАД	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
Членове на Управителния съвет	Дружество	Вид свързаност
Светлана Фурнаджиева	„Норт Клуб“ ЕООД	Едноличен собственик и управител
Георги Бисерински	„Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
Георги Бисерински	„Инвестор ТВ“ ЕООД	Управител
Николина Димитрова	„Инвестор ТВ“ ЕООД	Управител
Наталия Илиева	„Кий Медия“ ООД	Управител

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

VI. Клонове. Служители

Инвестор.БГ АД няма клонове.

Към края на 2015 година в Инвестор.БГ АД работят 134 лица назначени на трудов договор (консолидирано) и 90 лица на трудов договор (неконсолидирано). Към края на 2014 г. те са били съответно 90 на консолидирана база и 84 на неконсолидирана.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието**1. Счетоводна политика**

Годишният финансов отчет за 2015 г. на Инвестор.БГ АД е изготвен в съответствие с общоприетите счетоводни принципи, правила и изисквания, регламентирани в Закона за счетоводството, вътрешните нормативни актове на Дружеството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Дружеството организира и осъществява текущо счетоводно отчитане в съответствие с изискванията на българското законодателство – счетоводно, данъчно и търговско.

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

2. Основни показатели за финансово - счетоводен анализ

Анализът на ефективността на приходите и разходите за 2015 година показва, че приходите покриват изцяло разходите на Дружеството, което е предпоставка за положителен паричен поток от дейността на Дружеството.

Показател Ефективност	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
коефициент на ефективност на разходите = общо приходи/общо разходи	1,14	1,07	1,01	1,01
коефициент на ефективност на приходите = общо разходи/общо приходи	0,87	0,93	0,99	0,99
Показатели Ликвидност	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
коефициент на обща ликвидност = краткотрайни активи/краткосрочни задължения	3,96	3,01	2,73	1,12
коефициент на бърза ликвидност = (кр.вземания+кр.инвестиции+пар.ср-ва)/кр.задължения	3,75	3,01	2,73	1,12
коефициент на абсолютна ликвидност = парични средства/текущи задължения	1,28	1,66	1,26	0,43

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

3. Финансови инструменти

Структурата на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31.12.2015 г., съответно към 31.12.2014 г. е както следва:

Финансови активи	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:		
Дялови участия без значително влияние	4	4
	4	4
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	724	724
Пари и парични еквиваленти	434	654
	1 158	1 378
Финансови пасиви	2015	2014
	'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми	282	-
Търговски и други задължения	245	125
	527	125

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

Към 31.12.2015 г. наличните парични средства в брой са в размер на 2 хил.лв. По разплащателните и депозитните си сметки Дружеството разполага с 432 хил.лв.

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

Пазарният риск включва следните видове риск:

- Валутен риск

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

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

- Лихвен риск

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

- **Кредитен риск**

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозиция на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност, представена в отчета за финансовото състояние към 31.12.2015 г.

- **Ликвиден риск**

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на паричен резерв от основната дейност. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се анализират периодично, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали разполагаемите наличности ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

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

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

1. Национален кодекс за корпоративно управление

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

2. Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите от управлението и дейността на Дружеството лица бе един от основните ангажименти на корпоративното управление. В тази насока Дружеството доказва традиционна позицията си на стабилна институция. И през 2015 година продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на Дружеството и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране, основно чрез Бюлетина на Investor.bg – investor.bg/bulletin

За повишаване нивото на информираност и заинтересованост на акционерите и насърчаване на активността и участието им в управлението на Дружеството и през 2015 година продължи поддържането на специален раздел на интернет страницата на Дружеството www.ibg.bg, в който се отразява текуща информация относно дейността на Дружеството и важни корпоративни събития. На файловия сървър се съхраняват всички финансови отчети откакто Дружеството е публично. На електронната страница са публикувани координатите на Дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят необходимата им информация. В специален раздел е публикуван и подробен материал относно правата и задълженията на акционерите.

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

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

Дейността на управителните органи на Инвестор.БГ АД през 2015 година е била в съответствие с програмата и международните стандарти.

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

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

През 2015 г., Дружеството отчита общ обем на продажбите в размер на 2 563 хил.лв., което бележи спад с 12 % на годишна база спрямо 2014 г.

Структура на продажбите

	2015 г.		2014 г.	
	Стойност '000 лв.	Относи- телен дял в %	Стойност '000 лв.	Относи- телен дял в %
Продажби на рекламни услуги	2 360	92%	2 605	89%
Продажба на нерекламни услуги	202	8%	304	10,4%
Продажби на активи и други	1	0,0%	17	0,6%
Общо	2 563	100%	2 926	100%

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

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

През 2015 година Инвестор.БГ АД има сключени договори за организиране и реализиране на рекламни кампании с водещи рекламни агенции в страната, като Пиеро 97 ЕООД, Аргент 2002 ООД, Медия Пленинг Груп ООД, Оптимум Медия ЕООД, Киви ООД и други, които заемат съществен дял в приходите от продажби.

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

Няма осъществени големи сделки, излизащи от рамките на нормалната търговска дейност, които да окажат съществено значение за дейността на емитента.

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

На Общи събрания на акционерите, проведени на 05.12.2014 г. и на 29.06.2015 г. са взето решение за овластяване на представляващите дружеството да извършат сделки със свързани лица по чл.114, ал.1, т.2 и т.3 както следва:

- сделки по договор за предоставяне на рекламно време и рекламна площ между „Инвестор.БГ“ АД и „България Он Ер“ ООД за срок от три години на очаквана обща стойност на сделките до 1,800 хил.лв

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

- сделки по договор за създаване на творческа концепция за рекламни кампании между „Инвестор.БГ“ АД и „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД за срок от три години с очаквана обща стойност на сделките до 180 хил.лв
- сделки по договор за предоставяне на рекламни площи между „Инвестор.БГ“ АД и „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД за срок от три години с очаквана обща стойност на сделките до 1,500 хил.лв
- сделки, изразяващи се в сключване на договор за заем с дъщерното дружество „Медия 33“ ЕООД (ново наименование „Инвестор ТВ“ ЕООД) при следните условия: срок на договора -5 години; договорен лихвен процент- до 6,5%; очаквана обща стойност на паричните средства – до 2,000 хил.лв.;
- сделки, изразяващи се в сключването на договори с „Медия 33“ ЕООД(ново наименование „Инвестор ТВ“ ЕООД), „Инвестор Пулс“ ООД и „Инвестор имоти.нет“ ЕООД (свързани лица по смисъла на §1,т.13 от ЗППЦК) за срок от три години на очаквана обща стойност на всички сделки до 4,500 хил.лв.
- сделки, изразяващи се в сключването на договори с „Кий Медия“ ООД за срок от три години на очаквана обща стойност на сделките до 500 хил.лв.

Информация за сделките през отчетната година между емитента и свързаните му лица е подробно оповестена в Приложение 28 на Годишния финансов отчет. Няма сделки, сключени между емитента и свързани лица, които съществено се отклоняват от пазарните условия, както сделки, които са извън обичайната дейност на емитента.

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

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

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

Няма информация за сделки, водени извънбалансово.

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

Инвестиционен портфейл към 31 декември 2015 г.

Име на дружеството	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове	Размер на инвестицията в хил. лв.
Дъщерни Дружества		
"Инвестор ТВ" ЕООД	100,00%	580
"Инвестор Имоти.нет" ЕООД	100,00%	620
"Инвестор Пулс" ООД	70,10%	330
Финансови активи на разположение за продажба		
"Кий Медия" ООД	49,00%	4
„Трибио“ ООД	49,00%	0*

*Размерът на инвестицията в Трибио ООД е 399 лв.

През отчетния период Дружеството е направило инвестиция под формата на капитал в дъщерното дружество „Инвестор ТВ“ ЕООД (старо наименование Медия 33 ЕООД) в размер на 492 хил.лв. и допълнителна парична вноска в размер на 3 хил.лв. Общата инвестиция към 31.12.2015 г. в „Инвестор ТВ“ ЕООД възлиза на 580 хил.лв. Увеличението на капитала на дъщерното дружество „Инвестор ТВ“ ЕООД от 8 хил.лв. на 500 хил.лв е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 06.01.2016 г.

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

Информацията за сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество-майка договори за заеми в качеството им на заемополучатели може да бъде систематизирана в следната таблица:

Заемополучател	Заемодател	Стойност на договора '000 лв.	Дължима сума по договора към		Срок на договора
			31.12.2015	'000 лв.	
„Инвестор БГ“ АД	„Блясък“ ЕООД	130	130		31.12.2016
„Инвестор БГ“ АД	„Сила Холдинг“ АД	148	148		03.07.2020
„Инвестор ТВ“ ООД	„Инвестор БГ“ АД	1,000	84		03.07.2020
„България Он Ер“ ООД	„Инвестор БГ“ АД	100	-		14.07.2015
„Инвестор ТВ“ ООД	„М САТ Кейбъл ЕАД	2,000	1,785		23.09.2020

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

Информацията за сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество-майка договори за заеми в качеството им на заемодатели може да бъде систематизирана в следната таблица:

Заемодател	Заемополучател	Стойност на договора '000 лв.	Дължима	Срок на договора
			сума по договора към 31.12.2015 '000 лв.	
„Инвестор БГ“ АД	„България Он Ер“ ООД	100	-	14.07.2015
„Инвестор БГ“ АД	„Инвестор ТВ“ ООД	1,000	84	03.07.2020
„М САТ Кейбъл ЕАД	„Инвестор ТВ“ ООД	2,000	1,785	23.09.2020

- На 14.01.2015 г е предоставен търговски заем в размер на 100 хил.лв. на „България Он Ер“ ООД - акционер, притежаващ 51,87% от капитала на емитента, към датата на отпускане на заема. Заемът е отпуснат при 6.25% лихва на годишна база за срок от шест месеца. Заемът заедно с лихвите е изцяло погасен на 03.07.2015 г.

- На проведеното на 29.06.2015 г. Общо събрание на акционерите е взето решение за предоставяне на парични средства съгласно договор за заем на дъщерното дружество „Инвестор ТВ“ ЕООД (старо наименование „Медия 33“ ЕООД.) в размер до 2 млн.лв. Заемът е отпуснат при 6% лихва на годишна база и е за срок от пет години. Към 31 декември 2015 г. усвоената сума от заема е в размер на 84 хил.лв.

- Емитентът е поел ангажимент като съдлъжник съвместно с „България Он Ер“ ООД по договори за финансов лизинг, сключени от дъщерното дружество „Инвестор ТВ“ ЕООД с цел закупуване на телевизионна техника и оборудване на лизинг на обща стойност 1,625 хил.лв. Договорите са със срок от пет години.

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

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

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

Дружеството няма публикувани прогнози.

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

Свободните парични средства се насочват към финансиране на дейностите на Дружеството. Инвестор.БГ АД обслужва всичките си задължения в предвидените от закона срокове и договорените такива с контрагенти, така че няма евентуални заплахи, за които да се предвиждат мерки за отстраняването им.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

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

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

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

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

През отчетния период, Дружеството се управлява от Управителен съвет в следния състав: Георги Бисерински, Деница Димитрова, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Николина Димитрова и Надзорен съвет в следния състав: Апостол Апостолов, Виктория Миткова и Любомир Леков

До 17.02.2015 г. Дружеството се представлява заедно от двамата изпълнителни директори Антон Филипов и Деница Димитрова а след 17.02.2015 г. се управлява и представлява заедно от двамата изпълнителни директори Георги Бисерински и Деница Димитрова.

Няма промени в състава на Надзорния съвет и на лицата, представляващи дружеството.

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

а) получени суми и непарични възнаграждения

Съгласно сключените договори за управление, членовете на Управителния съвет са получили следните възнаграждения:

Антон Филипов: 675 лв.

Георги Бисерински: 5 325 лв.

Деница Димитрова: 3 250 лв.

Светлана Фурнаджиева: 6 000 лв.

Наталия Илиева: 6 000 лв.

Николина Димитрова: 6 000 лв.

Съгласно сключените договори за управление, членовете на Надзорния съвет са получили следните възнаграждения:

Любомир Леков: 24 000 лв.

Апостол Апостолов: 24 000 лв.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

Виктория Миткова: 24 000 лв.

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

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

Няма.

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

Няма.

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

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

	Данни към 31 декември 2015 г.				Данни към 31 декември 2014 г.			
	Акции притеж авани пряко	Акции притежа вани или контроли рани непряко	Общо притежа вани и контроли рани акции	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание	Акции притеж авани пряко	Акции притежа вани или контроли рани непряко	Общо притежа вани и контроли рани акции	Общ % от капита ла и от гласовете в Общото събран ие
Членове на управителните и контролни органи на Дружеството през годината								
1. Любомир Леков – член на НС	71 935	-	71 935	5,00%	71 935	-	71 935	5,00%
2. Виктория Миткова – член на НС	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Апостол Апостолов – член на НС	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Антон Филипов – член на УС до 17.02.2015 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Георги Бисерински – член на УС след 17.02.2015 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Деница Димитрова – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Светлана Фурнаджиева – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Наталия Илиева – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Николина Димитрова – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо:	71 935	-	71 935	5,00%	71 935	-	71 935	5,00%

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

Не са известни такива договорености.

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

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

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

Мариян Йорданов
E-mail: mariyan.yordanov@investor.bg
Инвестор.БГ АД
бул. Брюксел №1, София 1540
Тел.: (+359 2) 81 29 814, (+359 0) 897 877 640

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

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

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

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

По данни на Централен депозитар АД, към 31 декември 2015 г., Инвестор.БГ АД има 92 акционери, от които 78 физически лица, притежаващи 82 518 броя акции и 14 юридически лица притежаващи 1 356 177 броя акции.

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

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

Данни към 31 декември 2015 г.

Акционер	Акции притежаван и пряко	Акции притежаван и или контролира ни непряко	Общо акции	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание
Любомир Леков	71 935	-	71 935	5,00%
М САТ КЕЙБЪЛ ЕАД	1 076 648	-	1 076 648	74,84%
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	138 970	-	138 970	9,66%

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

Няма акционери със специални контролни права.

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

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

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

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

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

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

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

Членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание.

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

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

В компетентността на Общото събрание са следните правомощия:

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

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

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2015 г.

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

Няма такива договори.

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

Няма такива споразумения.

Годишният доклад за дейността на Дружеството за 2015 година е приет на заседание на Управителният съвет на Инвестор.БГ АД на 01 март 2016 г.