

SF Audit



Morison KSi
Independent member

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Инвестор.БГ АД

31 декември 2016 г.

investor

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	1
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

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.39 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), чл.32, ал.1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор, както и информация по реда на Търговския закон.

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, Дружеството е вписано като публично дружество. Седалището и адреса на управлението на Дружеството е в гр.София, Република България, бул.Брюксел №1.

Основан през 2000 г. и листван на Българската фондова борса от октомври 2004 г., в момента Инвестор.БГ е една от водещите интернет и медийни компании в България, която се развива под корпоративния бранд **Investor Media Group**.

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 с полезни връзки;
- Gol.bg - сайт спортни новини и футболни клубове;
- Tialoto.bg - лайфстайл сайт за жени;
- 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 - сайта за модерната жена, съпруга и майка;
- Az-deteto.bg - уеб-портал за детето и родителите му;
- Bulgaria On Air - сайта на телевизия Bulgaria On Air

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

- Puls.bg - здравен уеб-портал;
- Imoti.net - сайт за обяви, новини и коментари за недвижими имоти;
- Bloombergtv.bg- сайта на телевизия Bloomberg TV Bulgaria.

Чрез притежаваните и управлявани от Инвестор.БГ АД шестнадесет действащи интернет-сайта, компанията достига до 45% от интернет аудиторията в страната, което е 2 млн. потребители (по данни на Gemius за декември 2016 г.).През 2016 г. средно месечният пазарен дял на групата е 41%, като увеличението на пазарния дял спрямо 2015 г. бележи ръст с 3%.(2015 г. – 38%)

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

Към портфолиото от специализирани онлайн медии, управлявани от Инвестор.БГ принадлежи и самостоятелният бизнес телевизионен канал **Bloomberg TV Bulgaria**. Това е първият международен бизнес и финансов канал, адаптиран към местната аудитория, който работи по най-добрия начин за бизнес общността в България. Съдържанието на програмната схема на Bloomberg TV Bulgaria е фокусирано върху задълбоченото отразяване на икономическото и бизнес развитие на страната и представянето на икономически новини така, че всеки да ги разбере и научи как те се отразяват върху живота ни.

В резултат на преобразуване чрез вливане при условията на пълно правоприемство, осъществено на 26 август 2016 г., Инвестор.БГ АД става правоприемник на „България Он Ер“ ООД, чийто основен предмет на дейност е производство и разпространение на телевизионна програма Bulgaria ON AIR, радиопрограмата на радио Bulgaria ON AIR и Алфа радио, бордните списания Bulgaria ON AIR The Inflight Magazine и Go ON AIR The Traveller's Magazine, списание „България пътеводител“, което се издава на руски език.

Телевизия Bulgaria ON AIR е една от четирите национални телевизии с политематичен профил, които се разпространяват в цифровата ефирна мрежа. С вливането в Инвестор.БГ АД, Bulgaria ON AIR стана първата национална политематична телевизия, която е част от публично дружество. Това затвърждава добрата репутация на независима медия, която екипът на телевизията изгражда всеки ден с работата си.

Съгласно данните на агенция за проучване на ТВ аудиториите GARB, рейтингът на програмата на Телевизия Bulgaria ON AIR се е увеличил с 4 пункта в сравнение с 2015 г. Телевизията увеличи гледаемостта си, като привлече по-голямо внимание към новинарското си съдържание, особено по време на президентските избори и националния референдум. Тя стана първата телевизия, която излъчва най-важното от събитията в държавата и на живо в социалните мрежи.

Радио Bulgaria ON AIR с национално покритие, като програмата му се излъчва в 33 града - София, Варна, Шумен, Добрич, Ямбол, Самоков, Гоце Делчев, Силистра, Пазарджик, Ботевград, Айтос, Велинград, Ловеч, Габрово, Монтана, Ахтопол, Търговище, Димитровград, Перник, Стара Загора, Пловдив, Бургас, Велико Търново, Русе, Благоевград, Сливен, Видин, Кърджали, Смолян, Хасково, Банско, Плевен и Кюстендил. Насочено е към широката аудитория и активния градски човек, който търси информация за актуалните събития и подбрани световни поп и рок хитове.

Програмата на **Alpha Radio, Варна**, е с музикално направление денс музика за аудитория до 30 години. Разпространява се в интернет среда.

Списание **Bulgaria ON AIR The Inflight Magazine** е луксозно издание за бизнес, анализи, пътувания и лайфстайл, което се разпространява на борда на всички самолети на националния превозвач България Ер. GO ON AIR The Traveller's Magazine е второто луксозно бордно списание, чиито издател е Инвестор.бг АД. То е без аналог на българския медиен пазар, като предлага практична информация от първо лице за туристически и бизнес пътувания.

Като голяма медийна компания с пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания, Инвестор.БГ получава достъп до много по-голяма аудитория, висококачествена бизнес информация най-вече в каналите Bloomberg TV Bulgaria и Investor.bg, разнообразно развлекателно съдържание в телевизия Bulgaria

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

ON AIR и тематичните сайтове, както и технологично ноу-хау, които влияят положително върху репутацията на компанията.

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

Показател	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
а) приходи от основна дейност (хил. лв.)	3,578	3,168	2,909	2,562	5,927
б) нетна печалба (хил. лв.)	463	233	19	22	71
в) нетна печалба за периода на акция	0,32	0,16	0,01	0,02	0,02
г) сума на активите (хил. лв.)	8,215	8,176	8,111	9,005	30,319
д) брой акции	1 438 695	1 438 695	1 438 695	1 438 695	3,188,242

2. Дивидентна политика

До момента Дружеството не е разпределяло дивидент. С решение на ОСА от 28 юни 2016 година, нетната печалба на Дружеството за 2015 година в размер на 22 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.

Минималната цена, на която се е търгувала акцията през 2016 г. е 8,95 лв. за акция, а максималната цена – 12,65 лв. за акция. Среднопретеглената цена за периода е 12,551 лв. за акция при изтъргувани 449 841 книжа за 5 646 103 лв.

Цената на акция в последната сделка за 2015 година е 12,50 лв. за акция, а в последната сделка за 2016 година е 12,65 лв. за акция. Изменението в цената на акцията е плюс 1,2% на годишна база.

4. Състояние на инвестиционния портфейл

Инвестиционният портфейл на Инвестор.БГ АД към 31 декември 2016 година се състои от инвестициите в следните дъщерни предприятия, инвестиционни имоти 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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

Име на дружеството	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове	Размер на инвестицията в (хил. лв.)
"Бранд Ню Айдиъс" ЕООД	100,00%	1 000
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.

В резултат на осъществено вливане на „България Он Ер“ ООД при условията на универсалното правоприемство, дъщерното дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД на влятото дружество става част от икономическата група, като "Инвестор.БГ" АД придобива инвестиция под формата на 100% участие в капитала на „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД.

Инвестиционни имоти

В резултат на вливането на „България Он Ер“ ООД, Дружеството придобива инвестиционни имоти с балансова стойност 108 хил.лв., намиращи се в село Драшкова поляна, община Априлци, които се държат с цел увеличаване стойността на капитала.

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.

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.

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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

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 като медийна група.

В резултат осъщественото преобразуване чрез вливане на „България Он Ер“ ООД, Инвестор.БГ АД притежава пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания. Това осигурява достъп до по-големи аудитории и ще даде още по-големи възможности на Дружеството за разширяване на тематиката и обхвата на услугите, предоставяни на потребителите.

Безспорно конкурентно предимство пред останалите компании в медийния сектор е ексклузивният партньорски договор сключен между медии от управляваната от „Инвестор“ БГ медийна група и един от най-авторитетните източници на бизнес и финансова информация – Bloomberg. 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 получава достъп до висококачествена бизнес информация, технологично ноу-хау и силна марка, което влияе силно положително върху имиджа на компанията. Разпространяваният чрез мрежите на кабелните и сателитните оператори у нас и онлайн на адрес www.bloombergtv.bg, единственият у нас бизнес новинарски ТВ канал Bloomberg TV Bulgaria предоставя бърза, задълбочена и достоверна информация за икономическите и финансови процеси и събития у нас и по света.

С цел диверсификация на портфолиото на управляваните медии, Инвестор.БГ ще продължи да развива допълнителни проекти. Сред тях са поредицата от дискусии с експерти Клуб Investor и Investor Finance Forum на Investor.bg; конференцията The Next Big Thing на Bloomberg TV Bulgaria (организирана за първи път през октомври 2016 година по повод първата годишнина на бизнес телевизията), конференцията „Образование и бизнес“ на Bulgaria ON AIR, кампанията в полза на обществото „Забавното четене“ и спортното събитие „Детска Игриада“ на Az-deteto.bg, събитията „Форум бременност и детско здраве“ и „Здравен дебат“ на Puls.bg, годишните награди на Imoti.net и други.

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

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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

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

През 2016 година е осъществено увеличение на капитала на Дружеството, като в резултат на преобразуването са емитирани 1 749 547 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка. Всички новоиздадени акции са от един и същи клас - с право на глас в Общото събрание, право на дивидент и право на ликвидационен дял.

Към 31 декември 2016 година, Инвестор.БГ е с регистриран акционерен капитал в размер на 3,188,242 лева, който се състои от 3 188 242 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. за всяка. Всички акции са от един и същи клас и предоставят еднакви права на акционерите - право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството, право на получаване на дивиденди и право на ликвидационен дял.

1.1. Обратно изкупуване.

През разглеждания период, Дружеството не притежава обрано изкупени собствени акции.

2. Информация за членовете на Управителните органи

Инвестор.БГ АД е с двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

За периода от началото на годината до 28 юни 2016 г., Дружество е с Надзорен съвет в състав: Апостол Апостолов, Виктория Миткова и Любомир Леков.

За периода от 28 юни 2016 г. до 05 август 2016 г., Надзорният съвет е в състав: Николина Димитрова, Виктория Миткова и Любомир Леков, а от 05 август 2016 г. до края на финансовата година, Надзорният съвет е в следния състав: Николина Димитрова, Любомир Леков и Бранд Инвест ЕООД с ЕИК201138038.

За периода от началото на годината до 20 юни 2016 г., Дружество е с Управителен съвет е в състав: Георги Бисерински, Деница Димитрова, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Николина Димитрова.

За периода от 20 юни 2016 г. до 05 август 2016 г., Управителният съвет е в състав: Георги Бисерински, Деница Димитрова, Наталия Илиева и Светлана Фурнаджиева, а

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

от 05 август 2016 г. в състава на Управителния съвет е избрана г-жа Виктория Миткова, която е и Изпълнителен директор на Дружеството за периода от 05 август 2016 г. до края на финансовата година

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.

За периода от началото на годината до 05 август 2016 г., Дружеството се управлява и представлява заедно от двамата изпълнителни директори Георги Бисерински и Деница Димитрова, а след 05 август 2016 г. се управлява и представлява заедно от изпълнителният директор Виктория Миткова.

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.

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.

Информация за участия на членовете на управителните органи и контролни органи в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети през 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 (член на НС до 28.06.2016 г.)	„Тексимбанк“ АД	Член на Надзорния съвет
Апостол Апостолов (член на НС до 28.06.2016 г.)	Чез Разпределение АД	Член на Надзорния съвет
Апостол Апостолов (член на СД до 28.06.2016 г.)	Централен депозитар АД	Член на Съвета на директорите
Апостол Апостолов (член на НС до 28.06.2016 г.)	„Студио Севън Хилс“ ООД	50 % съдружник
Апостол Апостолов (член на НС до 28.06.2016 г.)	„АЛА Консулт“ ЕООД	Едноличен собственик и управител

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

Членове на Надзорния съвет	Дружество	Вид свързаност
Виктория Миткова (член на НС до 05.08.2016 г. и член на УС след 05.08.2016 г.)	„България Он Ер“ ООД (прекратено чрез преобразуване чрез вливане на 26.08.2016 г.)	Управител
Виктория Миткова (член на НС до 05.08.2016 г. и член на УС след 05.08.2016 г.)	„Бранд Нью Айдиъс“ ЕООД	Управител
Виктория Миткова (член на НС до 05.08.2016 г. и член на УС след 05.08.2016 г.)	„Бранд Инвест“ ЕООД	Единоличен собственик и управител
Виктория Миткова (член на НС до 05.08.2016 г. и член на УС след 05.08.2016 г.)	„М-САТ КЕЙБЪЛ“ ЕАД	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
Николина Димитрова (член на УС до 20.06.2016 г. и член на НС след 28.06.2016 г.)	„Инвестор ТВ“ ЕООД	Управител
Членове на Управителния съвет	Дружество	Вид свързаност
Светлана Фурнаджиева	„Норт Клуб“ ЕООД	Единоличен собственик и управител
Светлана Фурнаджиева	„Посока ком“ ООД	Управител
Светлана Фурнаджиева	„Бранд продакшънс“ ООД	Управител и съдружник с 50% участие в капитала
Георги Бисерински	„Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
Георги Бисерински	„Инвестор ТВ“ ЕООД	Управител
Наталия Илиева	„Кий Медия“ ООД	Управител

Сключваните през отчетната година договори с членовете на управителните и контролни органи на Дружеството или свързани с тях лица не излизат от обичайната дейност на Дружеството и не се отклоняват съществено от пазарните условия.

VI. Клонове. Служители

Инвестор.БГ АД няма клонове.

Средносписъчният брой на персонала за 2016 г. е 142 лица.

Към края на 2016 година в Инвестор.БГ АД работят 260 служители на трудов договор (неконсолидирано) и 361 служители, назначени на трудов договор (консолидирано). Към края на 2015 г. те са били съответно 90 на неконсолидирана база и 134 на консолидирано ниво.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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

Годишният финансов отчет за 2016 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). Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за Счетоводството.

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 2016 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.	2016 г.
коефициент на ефективност на разходите = общо приходи/общо разходи	1,14	1,07	1,01	1,01	1,01
коефициент на ефективност на приходите = общо разходи/общо приходи	0,87	0,93	0,99	0,99	0,99
Показатели Ликвидност	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
коефициент на обща ликвидност = краткосрочни активи/краткосрочни задължения	3,96	3,01	2,73	1,12	1,11
коефициент на бърза ликвидност = (кр.вземания+кр.инвестиции+пар.ср-ва)/кр.задължения	3,75	3,01	2,73	1,12	1,11
коефициент на абсолютна ликвидност = парични средства/текущи задължения	1,28	1,66	1,26	0,43	0,03

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

3. Финансови инструменти

Структурата на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31.12.2016 г., съответно към 31.12.2015 г. е както следва:

Финансови активи	2016	2015
	'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	10 190	724
Пари и парични еквиваленти	293	434
	10 483	1 158
Финансови пасиви	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми	505	282
Търговски и други задължения	7 795	245
	8 300	527

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити.

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, когато има краткосрочни и дългосрочни финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Към 31 декември 2016 г., Дружеството няма пасиви с плаващ лихвен процент

- 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 вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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 31.12.2016 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.

През април 2016 година бе приет разширен и допълнен текст на Националния кодекс за корпоративно управление във връзка с Принципите на корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, представени на срещата на финансовите министри и гуверньорите на централни банки на страните от G20 в Турция през септември 2015 година.

Промените са свързани с:

- избягване на конфликт на интереси между корпоративния мениджмънт и дружеството;

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

- подобряване на прозрачността чрез приемане на правила за разкриване на периодична и инцидентна информация;
- разширяване на обхвата на Кодекса така, че да включва дейността на дружества, които съхраняват и управляват портфейли от името и за сметка на клиенти (институционални инвеститори, довереници, попечители);
- подобряване на спазването на правата на акционерите в публични компании от институционалните инвеститори, доверениците, попечителите;
- спазването на правата на акционерите при международен крос-листинг;
- разширяване обхвата на кодекса, така че да включва регулираните пазари, когато дадено дружество се търгува на повече от един регулиран пазар и да осигури релевантна пазарна информация на акционерите.

2. Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление

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

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

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите от управлението и дейността на Дружеството лица бе един от основните ангажименти на корпоративното управление. В тази насока Дружеството доказва традиционно позицията си на стабилна институция. И през 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.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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.

Информация относно изпълнението на принципите и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай“, включваща изискуемата информация по чл. 100н, ал. 8, във връзка с ал. 7, т.1 от ЗППЦК, е представена в Приложение 1 към настоящия Доклад за дейността: Декларация за корпоративно управление.

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

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

През 2016 г., Дружеството отчита общ обем на продажбите в размер на 5 930 хил.лв. Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

Структура на продажбите

	2016 г.		2015 г.	
	Стойност '000 лв.	Относителен дял в %	Стойност '000 лв.	Относителен дял в %
Продажби на рекламни услуги	5 625	95%	2 360	92%
Продажба на нерекламни услуги	302	5%	202	8%
Продажби на активи и други	3	0,0%	1	0,0%
Общо	5 930	100%	2 563	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 2016 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, Хавс Груп България ООД, Оптимум Медия ЕООД, Киви ООД, Диджитъл България ООД и други, както и дъщерното дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД, които заемат съществен дял в приходите от продажби на компанията.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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.

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 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, брендиране, маркетингови проучвания и анализи, организационни и административни услуги. С вливането на „България Он Ер“ ООД в „Инвестор.БГ“ АД, голяма част от рекламата се договаря от дъщерното дружество - рекламна агенция „Бранд Нью Айдиъс“ ЕООД, което води до увеличение на приходите от реклама, реализирани от дъщерни предприятия.

Сделки със собствениците	'000 лв.
Получени заеми	
Разходи за лихви по получени заеми	(68)
Продажба на услуги	
Предоставени права за излъчване	12
Реклама по медийно партньорство	1
Покупки на услуги	
Разходи по разпространение на ТВ сигнал	(10)
Сделки с дъщерни предприятия	'000 лв.
Предоставени дългосрочни заеми	
Предоставен дългосрочен заем	(226)
Върнат дългосрочен заем	253
Лихва по предоставен дългосрочен заем	6
Получени заеми	
Плащания по получени заеми	(740)
Разходи за лихви по получени заеми	(22)
Продажба на услуги	
Извършено техническо, административно, маркетингово и търговско обслужване	156
Рекламни услуги	591
Наеми	60
Покупки на услуги	
Рекламни услуги	(141)
Право на ползване на бранд за събития	(5)
Рекламно обслужване и хардуерна поддръжка	(11)

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

Сделки с други свързани лица под общ контрол	'000 лв.
Продажба на услуги	
Рекламни услуги	54
Продажба на активи	2
Наем на транспортни средства	4
Предоставени права за излъчване	8
Покупки на стоки и услуги	
Рекламно обслужване и хардуерна поддръжка	(10)
Рекламни услуги	(3)
Видеоматериали	(9)
Наеми	(4)
Посреднически услуги	(4)
Услуги по управление	(10)

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.*

Ключово събитие за дейността на емитента през 2016 година е осъщественото на 26.08.2016 г. преобразуване чрез вливане на „България он ер“ ООД при условията на пълно правоприемство и неимуществени права и задължения преминават към Инвестор.БГ АД

Вливането на „България Он Ер“ ООД в публичното акционерно дружество доведе до подобрене на пазарните позиции на „Инвестор.БГ“ АД на медийния пазар в България, което е съществена предпоставка за по-голям дял от рекламния пазар в страната. Част от портфейла от медии на двете дружества се допълват, като към притежаваните от „Инвестор.БГ“ АД уеб-сайтове с различна тематика и специализация се добавиха и другите медийни канали, част от портфолиото на „България Он Ер“ ООД –телевизия, радиостанции и печатни медии.

Реализираните от влятото дружество приходи от датата на вливане до края на отчетния период са в размер на 2 850 хил. лв., а реализираните за същия период разходи за дейността на влятото дружество са в размер на 2 906 хил. лв.

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

Няма информация за сделки, водени извънбалансово.

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

Инвестиционен портфейл към 31 декември 2016 г.

Име на дружеството	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове	Размер на инвестицията в хил. лв.
Дъщерни Дружества		
"Бранд Ню Айдиъс" ЕООД	100,00%	1 000
"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.

В резултат на осъществено вливане на „България Он Ер“ ООД при условията на универсалното правоприемство, дъщерното дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД на влятото дружество става част от икономическата група, като "Инвестор.БГ" АД придобива инвестиция под формата на 100% участие в капитала на „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД.

Инвестиционни имоти

В резултат на вливането на „България Он Ер“ ООД, Дружеството придобива инвестиционни имоти с балансова стойност 108 хил. лв., намиращи се в село Драшкова поляна, община Априлци, които се държат с цел увеличаване стойността на капитала.

Инвестиции в дялови участия извън икономическата група на емитента

В резултат на вливането, чрез дъщерното си дружество "Бранд Ню Айдиъс" ЕООД (100% дял в капитала), емитентът косвено придобива 94 000 бр. акции от капитала на ПОК „Съгласие“, класифицирани като държани за продажба както и 50 бр. дяла в капитала на „Бранд Продакшънс“ ООД.

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.*

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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 таблицата по-долу. Всички заеми са отпуснати при пазарни лихвени нива.

Заемополучател	Заемодател	Вид на договора	Срок на договора	Задължение по
				главницата към 31.12.2016 '000 лв.
„Инвестор БГ“ АД	Друго търговско дружество	Заем за оборотни средства	31.01.2017	130
„Инвестор БГ“ АД	Друго търговско дружество	Заем за оборотни средства	03.07.2020	148
„Инвестор БГ“ АД	Други дружества под общ контрол	Заем за оборотни средства	31.12.2017	100
„Инвестор БГ“ АД	Други дружества под общ контрол	Договор за цесия	31.12.2017	73
„Инвестор БГ“ АД	Дружество-майка	Заем за оборотни средства	31.12.2017	1736
„Инвестор БГ“ АД	Собственик	Заем за оборотни средства	29.07.2017	611
„Инвестор БГ“ АД	Собственик	Договор за цесия	31.12.2017	657
„Инвестор БГ“ АД	Дъщерно дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2017	837
Дъщерно дружество	„Инвестор БГ“ АД	Заем за оборотни средства	03.07.2020	57
Дъщерно дружество	„Дружество-майка	Заем за оборотни средства	23.09.2020	4,829
Дъщерно дружество	Банков овърдрафт	Банков овърдрафт	30.12.2017	880
Дъщерно дружество	Друго търговско дружество	Заем за оборотни средства	31.12.2019	48
Дружество-майка	Други търговски дружества	заем за оборотни средства	31.12.17	34
Дружество-майка	Собственик	заем за оборотни средства	31.12.17	10,928
Дружество-майка	Търговски банки	инвестиционни банкови кредити	26.09-20.12.2023	17,285

- Емитентът е поел ангажимент като съдлъжник съвместно с „България Он Ер“ ООД (преобразувано чрез вливане в "Инвестор.БГ" АД при условията на пълно правоприемство) 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.

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.

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 таблицата по-долу. Всички заеми са отпуснати при пазарни лихвени нива.

Заемодател	Заемополучател	Цел на договора	Срок на договора	Задължение по главницата към 31.12.2016 '000 лв.
Дружество-майка	Дъщерно дружество	заем за оборотни средства	23.09.2020	4,829
„Инвестор БГ“ АД	Дъщерно дружество	заем за оборотни средства	03.07.2020	57
Дъщерно дружество	„Инвестор БГ“ АД	заем за оборотни средства	31.12.2017	837
Дъщерно дружество	Дружество под общ контрол	заем за оборотни средства	31.12.2017	82
Дъщерно дружество	Дружество под общ контрол	заем за оборотни средства	31.12.2017	14
Дъщерно дружество	Друго търговско дружество	заем за оборотни средства	31.12.2017	118
Дружество-майка	„Инвестор БГ“ АД	заем за оборотни средства	31.12.2017	1,736

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

През отчетния период, в резултат на преобразуването чрез вливане на „България Он Ер“ ООД, Дружеството емитира 1 749 547 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка. При сравнение на справедливите стойности на имуществата на двете дружества, участващи в преобразуването е изчислено съотношение на размяна 21.8694, в резултата на което са емитирани 1 749 547 бр. нови акции. Срещу всеки един от 80 000 броя дружествени дяла от капитала на „България Он Ер“ ООД са емитирани по 21.8694 акции от увеличението на капитала на „Инвестор.БГ“ АД.

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.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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. Дружеството има положителна текуща ликвидност, посредством която посреща краткосрочните си ликвидни нужди като до настоящия момент не е изпадало в ситуация която да наложи привличането на дългосрочни заемни средства. В случай на нужда от текуща ликвидност Дружеството привлича краткосрочни заеми за оборотни средства.

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.

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

Годишният финансов отчет на дружеството подлежи на независим финансов одит от лицензирано одиторско предприятие. По този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който се изготвя отчета. Независимият одитор се избира от всяко редовно годишно общо събрание на акционерите. Инвестор БГ АД изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните счетоводни стандарти, което е още една гаранция за достоверното представяне на неговото финансово състояние.

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

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

За периода от началото на годината до 28 юни 2016 г., Дружество е с Надзорен съвет в състав: Апостол Апостолов, Виктория Миткова и Любомир Леков.

За периода от 28 юни 2016 г. до 05 август 2016 г., Надзорният съвет е в състав: Николина Димитрова, Виктория Миткова и Любомир Леков, а от 05 август 2016 г. до края на финансовата година, Надзорният съвет е в следния състав: Николина Димитрова, Любомир Леков и Бранд Инвест ЕООД с ЕИК201138038.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

За периода от началото на годината до 20 юни 2016 г., Дружество е с Управителен съвет е в състав: Георги Бисерински, Деница Димитрова, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Николина Димитрова.

За периода от 20 юни 2016 г. до 05 август 2016 г. , Управителният съвет е в състав: Георги Бисерински, Деница Димитрова, Наталия Илиева и Светлана Фурнаджиева, а от 05 август 2016 г. в състава на Управителния съвет е избрана г-жа Виктория Миткова, която е и Изпълнителен директор на Дружеството за периода от 05 август 2016 г. до края на финансовата година

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:

Георги Бисерински: 6 000 лв.

Светлана Фурнаджиева: 6 000 лв.

Наталия Илиева: 6 000 лв.

Деница Димитрова: 5 477 лв.

Николина Димитрова (член на УС до 20.06.2016 г.): 2 795 лв.

Виктория Миткова (член на УС от 05.08.2016 г.): 2 413 лв.

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

Любомир Леков: 24 000 лв.

Апостол Апостолов (член на НС до 28.06.2016 г.): 11 727 лв.

Николина Димитрова (член на НС от 28.06.2016 г.): 12 273 лв.

Виктория Миткова (до 05.08.2016 г.): 14 348 лв.

"Бранд Инвест" ЕООД(член на НС от 05.08.2016 г.):9 652 лв.

Размера на възнагражденията и на гаранциите за управление на членовете на Надзорния съвет и на членовете на Управителния съвет са определени с решение на Общо събрание на акционерите, проведено на 28.06.2013 година. 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 имот 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.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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

Членове на управителните и контролни органи на Дружеството през годината	Данни към 31 декември 2016 г.				Данни към 31 декември 2015 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
1. Любомир Леков – член на НС	71 935	-	71 935	2,26%	71 935	-	71 935	5,00%
2. Виктория Миткова – член на НС до 05.08.2016 г. и член на УС след 05.08.2016 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Апостол Апостолов – член на НС до 28.06.2016 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Николина Димитрова – член на УС до 20.06.2016 и член на НС след 28.06.2016 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Бранд Инвест ЕООД – член на НС след 05.08.2016 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Георги Бисерински – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Деница Димитрова – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Светлана Фурнаджиева – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Наталия Илиева – член на УС	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо:	71 935	-	71 935	2,26%	71 935	-	71 935	5,00%

* Изменението на притежаваните гласове от началото на текущата година се дължи на увеличение на капитала на публичното дружество.

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.

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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

X. 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 3 188 242 лв., изцяло записан и внесен, разделен на 3 188 242 броя обикновени, безналични, поименни, непривилегировани акции с право на глас и с номинална стойност 1(един) 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 2016 г., Инвестор.БГ АД има 89 акционери, от които 71 физически лица, притежаващи 81 276 броя акции и 18 юридически лица притежаващи 3 106 966 броя акции.

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

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

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

Данни към 31 декември 2016 г.

Акционер	Акции притежаван и пряко	Акции притежаван и или контролира ни непряко	Общо акции	Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание
М САТ КЕЙБЪЛ ЕАД	1,977,377	-	1,977,377	62,02%
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	296,400	-	296,400	9,30%

Инвестор.БГ АД

Годишен доклад за дейността
2016 г.

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.

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.

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.

Изпълнителен директор:


/Виктория Миткова/

Investor.BG AD
1 Brussels Blvd.
1540 Sofia
Bulgaria

Годишният доклад за дейността на Дружеството за 2016 година е приет на заседание на Управителният съвет на Инвестор.БГ АД на 06 март 2017 г.