

## **„УЕБ Медия Груп“ АД**

Проспект за публично предлагане на ценни книжа  
1 420 000 (един милион четиристотин и двадесет хиляди) броя обикновени,  
поименни, безналични акции с право на глас

### **РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ**

в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на ЕК от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами; Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012 г. за изменение на Регламент № 809/2004; Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от 4.06.2012 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004; Закон за публичното предлагане на ценни книжа; Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

<b>ISIN номер</b>	BG1100017059
<b>Вид предлагани акции</b>	обикновени, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на глас
<b>Брой предлагани акции</b>	1 420 000 (един милион четиристотин и двадесет хиляди)
<b>Номинална стойност на една акция</b>	1.00 (един) лев
<b>Емисионна стойност на една акция</b>	1.00 (един) лев

---

Дата: 19 септември 2014 г.

Настоящият документ е изготвен в съответствие с *Регламент (ЕО) № 809/2004* на ЕК от 29 април 2004 г. относно прилагането на *Директива 2003/71/ЕО* на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами, *Регламент (ЕС) № 486/2012* на ЕК от 30.03.2012 г. за изменение на *Регламент № 809/2004* по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване, *Регламент (ЕС) № 862/2012* на ЕК от 4.06.2012 г. за изменение на *Регламент (ЕС) № 809/2004* по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори, *Закон за публичното предлагане на ценни книжа* и *Наредба № 2* от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа цялата информация за „УЕБ Медия Груп“ АД, която съобразно особеностите на *Дружеството* и на публично предлаганите ценни книжа е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с *Дружеството* и неговата дейност.

**В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно с *Регистрационния документ*, с *Резюмето* и с *Документа* за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират в ценните книжа.**

**Комисията за финансов надзор (КФН) е потвърдила проспекта за публично предлагане на ценни книжа на „УЕБ Медия Груп“ АД, включващ резюме, регистрационен документ и документ за предлаганите ценни книжа, с Решение № 847-Е от 03.10.2014 г. Това потвърждение не означава, че КФН препоръчва или не препоръчва инвестирането в предлаганите ценни книжа. КФН не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в този проспект информация.**

Членовете на Съвета на директорите „УЕБ Медия Груп“ АД и ИП „Де Ново“ ЕАД отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ.

Законният представител на *Емитента* и лицата, представляващи ИП „Де Ново“ ЕАД, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в *Регистрационния документ*, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, и Регистрационният документ съответства на изискванията на закона.

Съставителите на финансовите отчети на *Емитента* отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на *Дружеството*, а регистрираните одитори – за вреди, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Информация относно отговорните лица, включително лицата, изготвили *Проспекта*, както и обхвата на отговорността им, е представена в т. 1.1) от този документ.

**Проспектът за публично предлагане на акции на „УЕБ Медия Груп“ АД се състои от Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа; Документ за ценните книжа, които ще бъдат предлагани публично и Резюме на Проспекта.**

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат безплатно копие на *Проспекта* всеки работен ден, от 09:00 до 18:00 часа, в офисите на:

	<b>„УЕБ Медия Груп“ АД</b>
<b>Адрес</b>	България, гр. София, 1113, район Изгрев, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 10
<b>Телефон</b>	+359 2 8164 318
<b>Имейл</b>	<a href="mailto:office@wmg.bg">office@wmg.bg</a>
<b>Интернет страница</b>	<a href="http://www.wmg.bg">www.wmg.bg</a>
<b>Лице за контакт</b>	Геновева Хаджидимитрова

И

	<b>ИП „Де Ново“ ЕАД</b>
<b>Адрес</b>	България, гр. София, 1000, район Средец, ул. „Христо Белчев“ № 28
<b>Телефон</b>	+359 2 9505 194
<b>Факс</b>	+359 2 9506 123
<b>Имейл</b>	<a href="mailto:contact@denovo.bg">contact@denovo.bg</a>
<b>Интернет страница</b>	<a href="http://www.denovo.bg">www.denovo.bg</a>

Лиценз № за извършване на дейност като инвестиционен посредник	Лиценз от КФН : № РГ-03-0238/03.01.2012 г.
Лице за контакт	Йордан Дамянов Попов

*Проспектът* може да бъде получен от инвеститорите лично или на посочен от тях електронен адрес.

*Проспектът* може да бъде получен и от „Българска Фондова Борса – София“ АД след допускането на ценните книжа, които са предмет на публично предлагане с този проспект, до търговия на регулирания пазар.

Допълнителна информация за „УЕБ Медия Груп“ АД може да бъде открита на интернет страницата на финансово-информационния сайт [www.fininfo.news.bg](http://www.fininfo.news.bg), на интернет сайта на КФН – [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg), както и на интернет страницата на Емитента – [www.wmg.bg](http://www.wmg.bg).

Публичното предлагане може да бъде осъществено само след като КФН потвърди проспекта за публично предлагане на акции на дружеството и след като бъде публикувано съобщение за публичното предлагане. В случаите на нарушаване на това изискване, както и когато съществена информация в *Проспекта* се окаже невярна или в него е укрита съществена информация, инвеститорът, в 3-месечен срок от установяване на съответното обстоятелство, но не по-късно от една година от приключване на подписката или извършване на продажбата, може да иска придобиването на ценните книжа да бъде обявено за недействително, освен ако е бил недобросъвестен.

**„УЕБ Медия Груп“ АД информира потенциалните инвеститорите, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, характерни за дружеството, са подробно описани в т. IV от Регистрационния документ, а рисковите фактори, относими към предлаганите ценни книжа, са описани в т. II от Документа за предлаганите ценни книжа.**

Този регистрационен документ следва да бъде четен заедно с всички документи, включени в него, чрез позоваване (вж. т. XXVI. „Включване чрез позоваване“).

## СЪДЪРЖАНИЕ

СПИСЪК НА ИЗПОЛЗВАНИТЕ СЪКРАЩЕНИЯ.....	10
I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	13
1) Лица, отговарящи за информацията, предоставена в регистрационния документ и във финансовите отчети на „УЕБ Медия Груп“ АД.....	13
2) Декларация от лицата, които отговарят за <i>Регистрационния документ</i> .....	14
II. ЗАКОНОВООПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ.....	15
1) Имена и адреси на одиторите на <i>Емитента</i> за периода, обхванат от историческата финансова информация (вкл. с тяхното членство в професионален орган).....	15
2) Подробности, в случай, че одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация.....	15
III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	15
1) Избрана историческа финансова информация, отнасяща се до <i>Емитента</i> , представена за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация и всеки последващ междинен период.....	15
2) Избрана финансова информация за междинни периоди.....	16
IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	17
1) Основни рискови фактори.....	18
2) Управление на риска.....	30
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	31
1) История и развитие на „УЕБ Медия Груп“ АД:.....	31
а) Юридическо и търговско наименование.....	31
б) Място и регистрация. Единен идентификационен код (ЕИК).....	31
в) Дата на създаване и продължителност на дейността.....	31
г) Страна на регистрация, седалище и адрес на регистрация според устройствения акт; правна форма; законодателство, съгласно което <i>Дружеството</i> упражнява дейността си.....	32
д) Важни събития в развитието на стопанската дейност на <i>Дружеството</i> .....	32
2) Инвестиции:.....	34
а) Главни инвестиции за всяка финансова година за 2011 г., 2012 г., 2013 г.....	34
б) Главни инвестиции в процес на изпълнение.....	34
в) Главни бъдещи инвестиции.....	35
VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ.....	36

1) Основни дейности .....	36
а) Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите и основните дейности на „УЕБ Медия Груп“ АД за периода, обхванат от историческата финансова информация .....	36
б) Значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени; информация за състоянието на разработването им.....	39
2) Главни пазари.....	39
3) Изключителни фактори, влияещи върху основните дейности и главните пазари на <i>Емитента</i> .....	44
4) Съществена зависимост от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от производствени процеси.....	44
5) Конкурентна позиция .....	45
VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	45
1) Описание на групата на <i>Емитента</i> и неговото положение в нейните рамки .....	45
2) Значителни дъщерни предприятия на <i>Емитента</i> .....	45
VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ.....	46
1) Информация относно съществуващи или запланувани значителни <i>ДМА</i> , включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.....	46
2) Екологични проблеми, които могат да засегнат <i>ДМА</i> на <i>Емитента</i> .....	46
IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	46
1) Финансово състояние .....	46
2) Резултати от дейността .....	48
а) Значителни фактори, включително необичайни или редки събития, или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на <i>Емитента</i> , включително степента, в която се засягат приходите.....	49
б) Значителни промени в нетните продажби или приходи .....	50
в) Правителствена, икономическа, фискална, парична политика или политически курс и фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на <i>Емитента</i> .....	51
X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ.....	52
1) Краткосрочните и дългосрочни капиталови ресурси на <i>Емитента</i> .....	52
2) Източници и размер на паричните потоци на <i>Емитента</i> .....	53
3) Структура на финансирането на <i>Емитента</i> ; нужда от заеми.....	55
4) Ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на <i>Емитента</i> .....	56
5) Информация, отнасяща се до очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в т. т. V.2).в) и VIII.1).....	56

XI.	НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ.....	56
XII.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ .....	57
	1) Най-значителни неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия документ.....	57
	2) Известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на <i>Емитента</i> .....	59
XIII.	ПРОГНОЗНИ/ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ .....	60
XIV.	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО .....	61
	1) Данни за ключови лица при <i>Емитента</i> ; индикации за основни дейности, извършвани от тях извън <i>Емитента</i> .....	61
	2) Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство .....	63
XV.	ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ.....	63
	1) Размер на изплатеното възнаграждение на лицата по т. XIV.1).....	63
	2) Общи суми, заделени или начислявани от <i>Емитента</i> за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения ..	64
XVI.	ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ .....	64
	1) Дата на изтичане на текущия срок за заемане на длъжност от лицата по т. XIV.1) .....	64
	2) Договори на лицата по т. XIV.1) с <i>Емитента</i> или с негово дъщерно предприятие, предоставящи обезщетения при прекратяване на заетостта .....	65
	3) Информация за одитния комитет на <i>Емитента</i> или комитет за възнагражденията .....	65
	4) Режим за корпоративно управление.....	65
XVII.	ЗАЕТИ ЛИЦА.....	67
	1) Средно-списъчен състав и разбивка по категории дейности на персонала за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия документ .....	67
	2) Акционерни участия и стокови опции на лицата по т. XIV.1).....	68
	3) Договорености за участието на служителите в капитала на <i>Емитента</i> .....	68
XVIII.	МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ .....	68
	1) Лица, различни от членове на управителния орган, които пряко или косвено имат участие в капитала на <i>Емитента</i> или акции с право на глас, което участие подлежи на оповестяване по българското законодателство, заедно с размера на участието на всяко такова лице .....	68

2) Права на глас.....	68
3) Контрол.....	68
4) Договорености, известни на „УЕБ Медия Груп“ АД, действието на които могат на някоя следваща дата да доведат до промяна в контрола на <i>Емитента</i> .....	71
XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	71
XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ.....	73
1) Историческа финансова информация.....	73
2) Проформа финансова информация .....	73
3) Финансови отчети .....	73
4) Одитирана историческа годишна финансова информация.....	73
а) Изявление.....	73
б) Друга одитирана информация.....	73
в) Източник.....	73
5) Актуалност на финансовата информация.....	74
6) Междинна и друга финансова информация .....	74
7) Политика по отношение на дивидентите.....	74
8) Правни и арбитражни производства.....	75
9) Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на <i>Емитента</i> ...	76
XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	76
1) Акционерен капитал.....	76
а) Размер.....	76
б) Акции, които не представляват капитал .....	76
в) Счетоводна и номинална стойност на акциите на „УЕБ Медия Груп“ АД, държани от или от името на самото <i>Дружество</i> , или от дъщерните предприятия на <i>Емитента</i> .....	76
г) Конвертируеми ценни книжа.....	77
д) Права за придобиване или за включване на уставен, но неемитиран капитал	77
е) Капитал под опция.....	77
ж) История на акционерния капитал.....	77
2) Учредителен договор и устав .....	77
а) Предмет на дейност и цели на <i>Емитента</i> .....	77
б) Разпоредби, във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи.....	78



в) Права, преференции и ограничения, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции .....	80
г) Действия, необходими за промяна правата на държателите на акциите.....	81
д) Условия за свикване на годишните и извънредни ОСА, включително условия за допускане.....	81
е) Разпоредби в устройствените актове на <i>Емитента</i> , които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в неговия контрол .....	82
ж) Разпоредби в устройствените актове на <i>Емитента</i> , които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена	82
з) Разпоредби в устройствените актове на Емитента, които управляват промените в капитала на Емитента .....	83
XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	84
XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС .....	84
XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	85
XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА .....	86
XXVI. ВКЛЮЧВАНЕ ЧРЕЗ ПОЗОВАВАНЕ.....	86

## СПИСЪК НА ИЗПОЛЗВАНИТЕ СЪКРАЩЕНИЯ

<b>АД</b>	Акционерно дружество
<b>БВП</b>	Брутен вътрешен продукт
<b>БНБ</b>	„Българска народна банка“
<b>БФБ; БФБ – София; „БФБ – София“ АД</b>	„Българска фондова борса – София“ АД
<b>ДВИ</b>	Директор за връзки с инвеститорите
<b>ДДС</b>	Данък добавена стойност
<b>Де Ново; „Де Ново“ ЕАД</b>	ИП „Де Ново“ ЕАД
<b>ДМА</b>	Дълготрайни материални активи
<b>ДНА</b>	Дълготрайни нематериални активи
<b>ДОПК</b>	Данъчно-осигурителен процесуален кодекс
<b>Дружеството</b>	„УЕБ Медия Груп“ АД
<b>ЕАД</b>	Еднолично акционерно дружество
<b>Емитентът</b>	„УЕБ Медия Груп“ АД
<b>ЕООД</b>	Еднолично дружество с ограничена отговорност
<b>ЕС</b>	Европейски съюз
<b>Заместник- председателят</b>	Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към КФН
<b>ЗДДФЛ</b>	Закон за данъците върху доходите на физическите лица
<b>ЗКПО</b>	Закон за корпоративното подоходно облагане
<b>ЗНФО</b>	Закон за независимия финансов одит
<b>ЗПЗФИ</b>	Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти
<b>ЗППЦК</b>	Закон за публичното предлагане на ценни книжа

<b>ЗПФИ</b>	Закон за пазарите на финансови инструменти
<b>ИДЕС</b>	Институт на дипломираните експерт счетоводители
<b>ИП</b>	Инвестиционен посредник
<b>Кодекса</b>	Национален Кодекс за корпоративно управление
<b>КФН; Комисията</b>	Комисия за финансов надзор
<b>МВФ</b>	Международен Валутен Фонд
<b>МСС</b>	Международен Счетоводен Стандарт
<b>МСФО</b>	Международни стандарти за финансово отчитане
<b>МФ</b>	Министерство на финансите на Република България
<b>Наредба № 2</b>	Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа
<b>Наредба № 38</b>	Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници
<b>Нови акции</b>	Обикновени, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на глас и с номинал 1.00 лев, предмет на настоящото предлагане
<b>НОК</b>	Нетен оборотен капитал
<b>НСИ</b>	Национален статистически институт
<b>ОИСР</b>	Организация за икономическо сътрудничество и развитие
<b>ООД</b>	Дружество с ограничена отговорност
<b>ОСА</b>	Общо събрание на акционерите
<b>Р България; България</b>	Република България
<b>Проспектът</b>	Документална съвкупност, съставена от резюмето, регистрационния документ и документът за ценните книжа по настоящото публично предлагане
<b>Регламентът</b>	Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами

<b>СД</b>	Съвет на директорите на „УЕБ Медия Груп“ АД
<b>ТЗ</b>	Търговски закон
<b>УС</b>	Управителен съвет
<b>Уставът</b>	Актуален устав на „УЕБ Медия Груп“ АД
<b>ЦД; ЦД АД; Централен депозитар</b>	„Централен депозитар“ АД
<b>BaSE Market</b>	Алтернативен пазар на БФБ
<b>H1</b>	Първо полугодие от съответната година
<b>Q1</b>	Първо тримесечие от съответната година

## I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

### 1) Лица, отговарящи за информацията, предоставена в регистрационния документ и във финансовите отчети на „УЕБ Медия Груп“ АД.

Членовете на Съвета на директорите на „УЕБ Медия Груп“ АД:

- ❖ Павлина Василева Моллова – Председател на Съвета на директорите;
- ❖ Красимир Димитров Тодоров – Изпълнителен член на СД;
- ❖ Милослав Йосифов Йосифов – Заместник-председател на СД,

отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в *Регистрационния документ*, съответно за цялата информация в него. Изпълнителният директор с подписа си в края на този документ декларира, че *Проспектът* отговаря на изискванията на закона.

Съставителите на финансовите отчети на *Емитента* – Спас Веселинов Пещерски (по отношение на годишния неконсолидиран финансов отчет за 2013 г., и междинния неконсолидиран финансов отчет към 30.06.2014 г.)

И

Пенка Миланова Андреева (по отношение на годишните неконсолидирани финансови отчети за 2011 г. и 2012 г. и междинния неконсолидиран финансов отчет към 30.06.2013 г.),

отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на *чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК*, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в тези финансови отчети.

Регистрираният одитор, заверил годишния неконсолидиран финансов отчет на Дружеството за 2013 г. Георги Николов Калоянов,

И

Регистрираният одитор, заверил годишните неконсолидирани финансови отчети на Дружеството за 2011 г. и 2012 г. – „Дурин и партньори“ ООД, ЕИК 121478307, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, ул. „Юрий Венелин“ №17А, ап. 5, представлявано от управителя Даниела Стоянова Дурина,

отговарят солидарно с лицата, посочени в *чл. 81, ал. 3, изр. първо от ЗППЦК*, за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Инвестиционен посредник „Де Ново“ ЕАД, ЕИК: 201850473, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, ул. „Христо Белчев“ № 28, представлявано заедно от Йордан Дамянов Попов и Симеон Методиев Петков, в качеството им на представляващи, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ.

Декларациите по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК на членовете на СД на „УЕБ Медия Груп“ АД, на съставителите на финансовите отчети и на одиторите на „УЕБ Медия Груп“ АД представляват неразделна част от Проспекта.

Отговорни за изготвянето и информацията в Регистрационния документ са следните служители на ИП „Де Ново“ ЕАД:

❖ Драгомир Огнянов Бояджиев

и

❖ Йордан Дамянов Попов

## **2) Декларация от лицата, които отговарят за Регистрационния документ**

Посочените по-горе лица, отговорни за изготвянето и за информацията в Регистрационния документ, с полагане на подписите си на последната страница на настоящия документ, след като са положили всички разумни грижи да се уверят, че е така, декларират, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна, доколкото им е известно отговаря на фактите, и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписите си на последната страница на този Регистрационен документ Красимир Димитров Тодоров и Павлина Василева Моллова в качеството им на изпълнителен директор на „УЕБ Медия Груп“ АД, както и „Де Ново“ ЕАД, представлявано от Йордан Дамянов Попов и Симеон Методиев Петков в качеството им на представляващи, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв и че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, и Регистрационният документ съответства на изискванията на закона.

## II. ЗАКОНОВООПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

- 1) **Имена и адреси на одиторите на *Емитента* за периода, обхванат от историческата финансова информация (вкл. с тяхното членство в професионален орган).**

Годишният неконсолидиран финансов отчет на „УЕБ Медия Груп“ АД за 2013 г. е заверен от Георги Николов Калоянов. Одиторът, отговорен за одитния ангажимент – Георги Николов Калоянов е член на *ИДЕС*, регистриран под номер 0721.

Годишните неконсолидирани финансови отчети на „УЕБ Медия Груп“ АД за 2011 г. и 2012 г. са заверени от „Дурин и партньори“ ООД, член на *ИДЕС*, регистриран под номер 038. Одиторът, отговорен за одитния ангажимент – е Даниела Стоянова Дурина.

- 2) **Подробности, в случай, че одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация.**

През периода, обхванат от историческата финансова информация (01.01.2011 г. – 31.12.2013 г.) няма одитори, които са подали оставка или са били отстранени. Смяната на одиторите през периода, обхванат от историческата финансова информация, се дължи на управленско решение, което е обичайно при промяна на основен акционер на даден емитент, и не представлява съществена или необичайна причина.

## III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

- 1) **Избрана историческа финансова информация, отнасяща се до *Емитента*, представена за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация и всеки последващ междинен период**

Избраната историческа финансова информация предоставя ключово важни данни, които обобщават финансовото състояние на *Емитента*.

Настоящият регистрационен документ включва чрез позоваване (вж. т. XXVI „Включване чрез позоваване“) и включва информация, извлечена от одитираните неконсолидирани годишни финансови отчети на Емитента към 31 декември 2011 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2013 г., неодитираните неконсолидирани междинни финансови отчет към 30.06.2013 г. и към 30.06.2014 г., изготвени в съответствие с МСФО, приети в Европейския съюз.

В Таблица № 1 по-долу е представена систематизирана финансова информация за „УЕБ Медия Груп“ АД на неконсолидирана база за последните три финансови години и за последния завършен междинен период (30.06.2014 г.), както и сравнителни данни за съответните предходни периоди.

Данните към 31 декември 2011 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2013 г. са взети от одитираните годишни финансови отчети на „УЕБ Медия Груп“ АД за съответните финансови години.

## 2) Избрана финансова информация за междинни периоди

Данните за междинния период към 30.06.2014 г. и сравнителните данни за същия период на предходната финансова година – към 30.06.2013 г., показани в Таблица №1 по-долу, са взети от междинните, неодитирани финансови отчети на Емитента за съответните периоди.

Таблица № 1

Систематизирана финансова информация* за „УЕБ Медия Груп“ АД					
	Н1 2014	Н1 2013	2013	2012	2011
<b>АКТИВИ</b>	<b>3 773</b>	<b>4 000</b>	<b>3 773</b>	<b>3 928</b>	<b>2 726</b>
<b>НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	<b>3 647</b>	<b>3 868</b>	<b>3 644</b>	<b>3 812</b>	<b>2 607</b>
<b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	<b>126</b>	<b>132</b>	<b>129</b>	<b>116</b>	<b>119</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>3 773</b>	<b>4 000</b>	<b>3 773</b>	<b>3 928</b>	<b>2 726</b>
Основен капитал	1 420	1 420	1 420	1 420	1 420
<b>Собствен капитал</b>	<b>1 393</b>	<b>1 732</b>	<b>1 612</b>	<b>1 803</b>	<b>1 013</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>2 380</b>	<b>2 268</b>	<b>2 161</b>	<b>2 125</b>	<b>1 713</b>
<b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>2 281</b>	<b>1 699</b>	<b>2 036</b>	<b>1 630</b>	<b>1 553</b>
<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>99</b>	<b>569</b>	<b>125</b>	<b>495</b>	<b>160</b>
Търговски и други задължения	71	564	122	494	159
Приходи за бъдещи периоди	28	5	3	1	1

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

През разглеждания исторически период, структурата на активите на Дружеството се запазва стабилна, като не се наблюдават сериозни изменения в нея. В периода 2012 – 2013 години, общата стойност на активите на Емитента остава почти непроменена, отчитайки слабо понижение от близо 4% през 2013 г., основно за сметка на нетекущите активи.

За периода, обхванат от историческата финансова информация, най-голям дял от нетекущите активи заема стойността на интернет сайтовете на Дружеството и уеб базираните данни към тях, които достигат стойности от



3 644 000 лева или 96.58% от общата стойност на активите, към края на 2013 година. Това съотношение се запазва относително стабилно през разглеждания финансов период – 97.05% и 95.6% съответно за 2012 г. и 2011 година. В разглежданите междинни периоди, съотношението е близко – съответно 96.3% и 96.5% за Н1 2014 и Н1 2013 година.

През последната финансова година, дългосрочните задължения на *Дружеството* заемат 94% от пасивите му, и основно са формирани от дългосрочния заем към „Развитие имоти“ ООД.

В краткосрочните задължения, задълженията към свързани лица към 31.12.2013 година са в размер на под 2% от краткосрочните задължения, произтичащи от дължими лихви по цитирания дългосрочен заем. За същия период, текущите задължения към доставчици и клиенти възлизат на 120 000 лева (96%) от общата стойност на краткосрочните пасиви.

Таблица № 2

Резултати от дейността* за „УЕБ Медия Груп“ АД					
	Н1 2014	Н1 2013	2013	2012	2011
<b>ПРИХОДИ</b>	<b>230</b>	<b>214</b>	<b>479</b>	<b>339</b>	<b>352</b>
Нетни приходи от продажби	230	214	479	339	350
Финансови приходи					2
<b>РАЗХОДИ</b>	<b>449</b>	<b>282</b>	<b>695</b>	<b>630</b>	<b>642</b>
Печалба/Загуба от дейността	- 219	- 68	- 216	- 291	- 290
Печалба/Загуба преди облагане с данъци	- 219	- 68	- 216	- 291	- 290
<b>Печалба/Загуба</b>	<b>- 219</b>	<b>- 68</b>	<b>- 216</b>	<b>- 291</b>	<b>- 290</b>

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

За разглеждания исторически финансов период, почти 100% от приходите на „УЕБ Медия Груп“ АД представляват нетни приходи от продажби, като на практика липсват други права.

По-подробна информация за представените данни и за промените във финансовото състояние на *Дружеството* е представена в глава IX „Операционен и финансов преглед“.

#### IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акции, в частност в акциите, емитирани от „УЕБ Медия Груп“ АД, е свързано с поемането на определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните рискове, свързани с дейността на „УЕБ Медия Груп“

АД, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите акции, подробно изложена в т. II. от *Документа за предлаганите ценни книжа*, както и цялата информация в *Проспекта*, преди да вземат решение за евентуално придобиване на ценни книжа, емитирани от *Дружеството*.

**Потенциалните инвеститори следва да са наясно, че действителните бъдещи резултати от дейността на „УЕБ Медия Груп“ АД могат да се различават съществено от минали резултати вследствие на множество фактори, включително, но не само, от посочените по-долу рискове.**

### 1) Основни рискови фактори

Основните рискови фактори, свързани с дейността на *Дружеството* са разгледани по групи и в последователност спрямо значимостта им за дейността на *Дружеството*. Базови за *Дружеството* са рисковете, свързани с търговската му дейност. До голяма степен растежът и успехът на компанията зависят от общото икономическо състояние и развитието на бизнеса в България. Забавянето на икономическия растеж, свиването на търсенето и покупателната способност на населението могат да доведат до стагнация на икономическата дейност, което, косвено да се отрази негативно и върху търсенето на продуктите, предлагани от „УЕБ Медия Груп“ АД. Осъществявайки дейността си, „УЕБ Медия Груп“ АД е изложено основно на:

#### *Систематичен риск*

Систематичният риск е вероятността „да се получат кумулативни загуби от събитие, което от своя страна предизвиква серия от последователни загуби по верига от институции или пазари, които съставляват система“ (*Kaufman G. “Comment on Systemic Risk”*). По своето същество, систематичните рискове са рискове, които са породени и се развиват извън емитента, но оказващи ключово влияние и върху неговата дейност. Тези рискове са характерни с това, че засягат целия пазар и всички негови участници, или големи части от него, като не могат да бъдат избегнати чрез похвати за диверсификация на риска.

Систематичният риск може да бъде разделен на:

#### ❖ *Валутен риск*

Приходите и разходите на „УЕБ Медия Груп“ АД са основно в лева и евро, поради което, валутният риск за *Дружеството* е минимизиран.

#### ❖ *Кредитен риск*

По данни публикувани на сайта на Министерство на финансите на Република България (<http://www.minfin.bg/bg/pubs/1/8451>), през месец юни 2014 г. агенцията за кредитен рейтинг Standard & Poor’s понижи дългосрочния и

краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута с една стъпка от 'BBB/A-2' на 'BBB-/A-3' със стабилна перспектива. В своя доклад, рейтинговата агенция изтъква като основна причина за ревизията на рейтинга нестабилната политическа ситуация. Според S&P, политическа среда към момента на изготвяне на *Проспекта* продължава да поставя предизвикателства за осъществяването на необходимите реформи за справяне с дългосрочни институционални и икономически проблеми и възпрепятства растежа. Като основен индикатор за недостатъчен растеж е посочен средният реален икономически растеж за периода 2010-2013 г., който е оценен на под 1%. Като силни страни на рейтинга, които подкрепят стабилната перспектива и балансират рисковете от политическа нестабилност, са посочени фискалната гъвкавост, както и ниските нива на дефицит и държавен дълг.

Въз основа на така изразените от тази и други водещи кредитни агенции очаквания, би могло да се прогнозира, че, вероятността кредитният рейтинг на Р България да бъде намален в краткосрочен план е сравнително малка, като цяло може да се очаква кратко- и средносрочно запазване или дори повишение на кредитния рейтинг, което би имало положителен ефект върху привличането на инвестиции в страната и би подобрило условията, при които може да се получи международно финансиране, респективно да има позитивно отражение върху цената на вътрешното кредитиране.

#### ❖ *Политически риск*

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционен климат, и в частност върху възвръщаемостта на активите. От съществено значение за този риск са водената от правителството икономическа политика, промените в законодателството, и като цяло, риска от политическа дестабилизация. По данни на изследванията на *НСИ* през цялата 2013 г., общият показател за бизнес климат в страната не благоприятства инвестиционния климат.

Оценката на мениджмънта „УЕБ Медия Груп“ АД е, че към датата на изготвяне на настоящия документ не би могло да се прогнозира дали в краткосрочен план политическата ситуация в страната ще се нормализира изцяло. **Конкретните предвиждания на повечето експерти са, че независимо от съществуващата политическа нестабилност, фискалната политика, касаеща инвестиционния климат и облагането на доходите на физическите и юридическите лица, генерирани от сделки на капиталовия пазар, няма да претърпят съществени промени в краткосрочен план.**

#### ❖ *Форсмажорни обстоятелства*

Проявата на форсмажорно обстоятелство би могло да причини значителни имуществени щети, в зависимост от силата на природното бедствие или авария, които да доведат до спирането и дори прекратяване на дейността на

цели сегменти в икономиката и на предприятията в тях. От тази гледна точка, макар и непряко, форсмажорни обстоятелства като военни действия, земетресения, наводнения и други природни бедствия, биха имали негативен ефект върху дейността и реализираните от „УЕБ Медия Груп“ АД финансови резултати.

❖ *Лихвен риск*

Лихвеният риск представлява риск от неблагоприятна промяна на лихвените равнища, която би довела до повишаване на лихвените разходи на дружеството, и/или би довела до затруднения в кредитирането. Промяната на лихвените равнища би довела до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от „УЕБ Медия Груп“ АД. Доколкото *Емитентът* не използва външно кредитиране този риск е индиректен и със сравнително ограничен ефект.

❖ *Инфлационен риск*

Инфлацията влияе пряко върху възвръщаемостта на инвестициите на компаниите. За 2013 година, по данни на *НСИ*, е отчетена средногодишна инфлация от 0.9%. Този факт е потвърждение на тенденцията от последните години инфлацията в страната да бъде на ниски, на моменти и дори леко отрицателни нива, което като цяло е благоприятно условие компаниите да прогнозираят бъдещите си резултати. Инфлационният риск е пряко свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Ниската степен на изложеност на инфлационен риск позволява да се генерират реални, а не инфлационни доходи.

❖ *Макроикономически риск*

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Този риск се характеризира и касае основните макроикономически индикатори – брутен вътрешен продукт, валутни курсове, лихвени равнища, инфлация, бюджетен дефицит, безработица и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. Политическият консенсус в България за запазване на валутния борд до влизането на страната в Еврозоната, както и възможността за заем от институциите на *ЕС* и *МВФ* в случай на необходимост, в значителна степен намалява риска от промяна на фиксирания курс на лева към еврото. Значителните валутни резерви, както и ниското ниво на държавен дълг, допълнително повишават сигурността на финансовата система.

През последните месеци нивото на безработица продължава да се повишава въпреки наблюдавания лек ръст на икономиката. Високата безработица от 12.9% за 2013 г. (отново по данни на *НСИ*), допълнително оказва пряко влияние върху дейността на компаниите. Растежът на *БВП* се дължи на основните експортно ориентирани отрасли, които, от своя страна, нямат съществено значение за динамиката на общата заетост в страната. Увеличаването на броя на безработните и обедняването на населението, задържа растежа в общия брой на интернет потребителите и създаването на нови стопански субекти като потенциални потребители. Слабото потребление, от своя страна, влияе негативно на динамиката на заетостта в услугите, както и в някои големи отрасли на преработващата промишленост, които имат важно значение за общия показател. Част от тази несигурност е породена от външни фактори, включително и от колебанията пред икономическото развитие на страните от ЕС, което безспорно влияе и на икономическите перспективи пред Република България.

❖ *Рискове на нововъзникващите пазари и рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа*

Инвеститорите на нововъзникващи пазари какъвто е Р България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави от региона би могло да има значително негативно влияние върху *БВП* на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите следва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в акциите на *Емитента* е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържана се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с развитите пазари в Европа и САЩ. *КФН* следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативните стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично

достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на предлаганите ценни книжа.

❖ *Рискове, свързани с промени в българското законодателство относно данъчно облагане на дохода от инвестиции в ценни книжа*

Основните закони в България, които регламентират облагането на печалбата и доходите на юридическите лица, както и доходите на физическите лица, включително от дейност като едноличен търговец, са съответно *ЗКПО* и *ЗДДФЛ*.

Към момента на съставяне на настоящия проспект разпоредбите на *ЗКПО* и *ЗДДФЛ* освобождават дохода, реализиран от сделки по покупко-продажба на ценни книжа извършени на регулиран пазар, от облагане с корпоративен данък, респективно с данък върху доходите на физическите лица. Въпреки горното, съществува риск от промяна в законодателството на местно или общоевропейско ниво, в което да се предвиди увеличение на данъчното облагане на доходите от сделки по покупко-продажба на ценни книжа.

❖ *Секторен риск*

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни доставчици на медийни продукти в българското интернет пространство. Пазарният сегмент, обхванат от „УЕБ Медия Груп“ АД има допирни точки с рекламния пазар на конвенционалните медии – вестници, списания, радио и телевизия.

Дейността на „УЕБ Медия Груп“ АД е концентрирана в областта на създаване и управление на интернет базирани медии, печатни издания, интернет съдържание, платформи за услуги, реклама.

През последните години, пазарът на уеб базирани медии в България се разви изключително динамично. Преки конкуренти на на „УЕБ Медия Груп“ АД в областта на уеб базирани медии са *Инвестор.БГ*, *Икономедия*, *Дарик нюз*, които са специализирани предимно в областта на финансовата информация.

Основните секторни рискове, които оказват влияние на дейността на *Дружеството* са:

- характер на търсенето – предлаганите продукти и услуги са с нарастващ темп на потребление с оглед увеличаващото се проникване на интернет технологията сред населението на страната;

- доходите на населението – увеличаване на мотивацията и възможностите на рекламодателите да рекламират в интернет, както и на населението да купува през интернет;
- концентрация по клиенти – зависи от качеството на съдържание и маркетирани на продукта;
- международни конкуренти – липсват реално;
- производствен (технологичен) риск – *Дружеството* работи със софтуер, изработен от една от водещите фирми в бранша по договор, обвързан с гаранционни клаузи и неустойки, което свежда технологичния риск до минимум.

❖ *Влияние на глобалната финансова криза върху търговията на Българска фондова борса и дейността на Дружеството*

Както последните няколко години, така и 2013 г. премина под знака на световната финансова криза. За съжаление дългоочаквано възстановяване на капиталовия пазар не се случи в пълна степен и през 2013 г. бяхме свидетели на ниски борсови обороти и слаба ликвидност. Очакванията за стабилизиране на българската икономика и запазването на тенденцията на намаляване на лихвите по банковите депозити ще бъдат катализатор за положително развитие на индустрията. Същевременно, състоянието на *БФБ* е от съществено значение за *Емитента* относно реализирането на настоящето увеличение на капитала.

*Несистематичен (фирмен) риск*

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на *Дружеството* и с неговата организационна, управленска и административна структура, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Обикновено, компаниите имат пряк контрол върху несистематичния риск, на който са изложени. Вероятността за тази възвръщаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвръщаемостта от изчислената средно-претеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

Мениджмънтът на *Емитента* се стреми да минимизира този риск във възможно най-висока степен, като членовете на *СД* на *Емитента* и управленският състав се съобразяват и спазват всички съвременни изисквания за добро корпоративно управление. Отделно от това, „УЕБ Медия Груп“ АД е публично дружество и извършва дейността си в съответствие с нормативните ограничения на чл. 114 и сл. от ЗППЦК, изискващи овластителен режим от страна на *ОСА* на „УЕБ Медия Груп“ АД и осъществяването на сделките с участие на заинтересовани лица единствено по пазарна цена.

Същевременно, рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвръщаемост от направената инвестиция. Основният риск и несигурност за акционерите на *Дружеството* е вероятността тяхната инвестиция в негови акции да не запази своята стойност, както и да не генерира очакваната от тях възвръщаемост.

В условията на глобална финансова криза потенциалният риск от неполучаване на възвръщаемост от направената инвестиция и дори до понасяне на значителни загуби се увеличава поради наблюдаваното значително подценяване на ценните книжа, търгувани на *БФБ*, както и поради свиването на търгуваните обеми, което се асоциира с повишен ликвиден риск за ценните книжа.

Глобалната финансова криза представлява външен макроикономически фактор, системен риск, върху който не биха могли да се приложат конкретни преки мерки за въздействие и ограничаване на негативните резултати от страна на *Емитента*.

**„УЕБ Медия Груп“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в обикновени акции е свързано с определени рискове. Инвеститорите трябва внимателно да прочетат и осмислят рисковете, свързани с инвестирането в обикновени акции от настоящата емисия, преди да вземат инвестиционно решение.**

❖ *Бизнес риск*

Свързан е със специфичната дейност на *Дружеството* и отразява несигурностите от получаване на приходи и формиране на положителен финансов резултат. Тук, особено сложно е предвиждането на движението на цените на услугите. Основният бизнес риск за „УЕБ Медия Груп“ АД е свързан с възможността за неблагоприятно изменение на цените на интернет рекламата и информационните интернет услуги, както и промяна на размера на разходите за интернет-свързаност, разходите свързани с функционирането на интернет сайтовете и други съпътстващи дейности. Намаляването на пазарните цени на интернет рекламата и информационните интернет услуги би довело до намаляване на приходите от продажби, съответно до намаляване на финансовия резултат. Факторите, влияещи върху пазарните цени, са много и трудно предвидими. Особено сложно е предвиждането на движението на цените на услугите. Въпреки, че не са пряко свързани с увеличението на цените на енергоносителите, инфлационните процеси в страната се отразяват косвено както в увеличаване разходите на *Дружеството* – чрез цените на използваните услуги и цената на работната сила, така и върху цените на крайния продукт, предлаган него.



Поради спецификата на предлаганите от „УЕБ Медия Груп“ АД продукти, търсенето им е сравнително константно, като нарастването на продажбите се дължи предимно на постоянното нарастване на аудиториите, което според очакванията на *Емитента* ще продължи в екстензивен план минимум още 5-8 години и поне още толкова аудиториите ще се развиват в дълбочина.

Основните рискове са свързани с възможна проява на непазарно поведение от страна на конкурентни фирми. Общата конкурентоспособност на *Дружеството* се обуславя от добрата пазарна позиция, добър потенциал за увеличаване на аудиториите, развиваните технологични проекти и проекти за развитие на съдържанието и услугите.

Управлението на бизнес риска по посока на неговото минимизиране за *Дружеството* следва да бъде в следните направления:

- Диверсификация на информационните канали и услуги, които предлага на аудиторията, и в които рекламодателите могат да рекламират;
- Бързо реагиране и адаптиране на предлаганите от *Дружеството* услуги, съобразно променящите се технологии и желания на интернет потребителите;
- Непрекъснато подобряване на софтуера и хардуера в съответствие с техническите иновации в бранша;
- Засилен контрол при прилагане на приетите планове и стратегии за развитие;
- Действаща организационна структура за извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара;
- Ефективно управление на финансовите ресурси;
- Запазване на специалистите в *Дружеството*, чрез добре работеща мотивационна система;
- Високо качество на предлаганите услуги.

#### ❖ *Финансов риск*

В хода на обичайната си стопанска дейност, *Дружеството* е изложено на различни финансови рискове. Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, които фирмата използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължениост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата

структура на *Дружеството*. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задължнялост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на *Дружеството* да плаща регулярно своите дългосрочни задължения. Показателите за дела на капитала, получен чрез дългови ценни книжа и/или заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения.

Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до входящите парични потоци, чрез които става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за изплащане на фиксираните плащания (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на *Дружеството* да изплаща дългосрочните си задължения. Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въвлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансов ливъридж се явява тогава, когато *Дружеството* печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Индикатор за риска в случая е степента на финансов ливъридж, която се изразява като отношение на дохода преди плащане на лихви и данъци към дохода преди плащането на данъци. Когато дадена фирма постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията). Приемливата или „нормалната“ степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

#### ❖ *Ценови риск*

Промените в цената на акциите на „УЕБ Медия Груп“ АД могат да бъдат породени както от фундаменталното състояние на *Дружеството* – настоящи и очаквани резултати от дейността – финансови резултати, нетна стойност на активите, реализация на инвестиционните намерения и др., така и от икономическите и пазарни условия в България, и в Европейския съюз като цяло. Акционерите следва да имат предвид, че е възможно да настъпят

събития, които да причинят резки колебания в пазарните цени на акциите, каквито и преди са се проявявали на българския капиталов пазар и на международните финансови пазари, както и че подобни колебания е възможно да засегнат в неблагоприятна посока акциите на *Емитента*.

Няма сигурност, че пазарната стойност на обикновените акции на *Дружеството* след старта на търговия на акциите на *БФБ* ще бъде над емисионната цена, при която инвеститорите са закупили тези акции. Пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането, и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези „колебания“ на цените могат да доведат до това, дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото в предходен такъв. Борсовите цени на акциите могат да бъдат предмет на резки колебания в резултат на публично оповестена информация за финансовите резултати на дружеството, промени в законодателството и други съществени събития.

Освен това е налице риск от това, доколко ще бъде постигнат активен борсов пазар за тези инструменти, което може да доведе до негативни движения за инвеститора, както по отношение на пазарната цена на акциите, така и по отношение на ликвидността на инструмента.

*Дружеството* не гарантира на инвеститорите, че цената на неговите акции ще се запазва стабилна и/или ще повишава своята стойност в бъдеще. Нито „УЕБ Медия Груп“ АД, нито някой от съществуващите акционери на *Дружеството* възнамеряват да осъществяват изкупуване на обикновени свои акции с цел запазване и/или повишение на пазарната им цена, след осъществяването на публичното предлагане и регистрирането на акциите за търговия на *БФБ*.

#### ❖ *Инфлационен риск*

Проявлението на инфлационния риск за притежателите на обикновени акции на „УЕБ Медия Груп“ АД би настъпило в случаите, когато доходите от акциите (повишение в цената и/или получени дивиденди) са по-малки от регистрираната инфлация за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. Въпреки, че практиката показва, че доходността от акции значително изпреварва инфлационните процеси в България и в други страни с развита пазарна икономика, няма гаранции за инвеститорите в акции на *Дружеството*, че тяхната инвестиция в акции на дружеството ще представлява реална защита срещу инфлацията.

#### ❖ *Ликвиден риск*

Ликвидните рискове са свързани с възможността *Дружеството* да не погаси в договорения размер и/или срок свои финансови задължения. Този риск е минимизиран предвид наличието на добре развита политика по управление на

парични потоци и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията. Търговските банки, с които дружеството поддържа добри бизнес отношения са друг източник на ликвидни средства.

❖ *Риск от промяна на интересите на мажоритарния акционер*

Мажоритарен собственик на капитала на „УЕБ Медия Груп“ АД към момента на изготвяне на настоящия документ е „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, с ЕИК: 201507193, с регистрация и адрес на управление: България, гр. София, 1680, район Витоша, бул. „България“ № 102, Бизнес център „Белисимо“, ет. 8, ап. 16, притежаващо 1 352 840 броя акции или 95.27% от размера на записания и внесен капитал на *Емитента*. Като мажоритарен собственик на повече от 2/3 от капитала на *Дружеството*, акционерът може да упражнява решаващо влияние върху всички въпроси, изискващи решение на *ОСА* на *Дружеството*, като например промени в устава, назначаване и освобождаване на членовете на *СД*, одобряване на съществени за *Дружеството* сделки, разпределянето на дивиденди и др. За инвеститорите в акции на „УЕБ Медия Груп“ АД съществува риск от настъпването на евентуални промени в интересите на основния акционер, които биха могли да имат неблагоприятно проявление, както по отношение на дейността на *Дружеството*, така и спрямо интересите на миноритарните акционери.

Мениджмънтът на „УЕБ Медия Груп“ АД смята този риск за незначителен, като се им предвид последователната политика на мажоритарния акционер във връзка с управлението на дейностите на *Емитента*.

❖ *Последващи увеличения на капитала*

Към настоящия момент, освен описаната в настоящия проспект емисия обикновени акции на *Дружеството*, никой от компетентните органи на „УЕБ Медия Груп“ АД не е поемал ангажимент за последващо увеличение на капитала на *Емитента*. Независимо от горното, инвеститорите в акции от увеличението на капитала на „УЕБ Медия Груп“ АД следва да имат предвид, че е възможно *Дружеството* да увеличи капитала си и в бъдеще, с оглед необходимост от финансиране. Като публично дружество, „УЕБ Медия Груп“ АД е задължено при увеличаване на капитала си да спазва изискванията на чл. 112 и следващите от ЗППЦК. Всяко допълнително финансиране на „УЕБ Медия Груп“ АД под формата на увеличение на капитала чрез издаването на нови акции, може да има „разводняващ“ ефект за обикновените акционери на *Дружеството*, а използването на алтернативно финансиране под формата на дълг може да намали доходността от дейността на *Дружеството*, както и да доведе до ограничения за последващи бъдещи финансираня.

❖ *Валутен риск за инвеститора*

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си, в следствие на засилване или отслабване на курса на лева/евро спрямо валутата, в която са средствата на инвеститора. Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране и/или неутрализиране (хеджиране). Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния борд в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, ограничават в известна степен наличието на валутен риск.

❖ *Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди*

Няма гаранция, че *Дружеството* ще разпределя парични дивиденди на акционерите. След вземане на съответното решение от ОСА, на разпределяне подлежи печалбата на „УЕБ Медия Груп“ АД след облагането ѝ с дължимите данъци. Възможно е за дадена финансова година *Дружеството* изобщо да не реализира печалба, а дори и да има такава, ОСА може да не приеме решение за разпределянето ѝ под формата на дивидент. Всякакви бъдещи плащания на дивиденди ще зависят от печалбите и паричния поток на „УЕБ Медия Груп“ АД, от разходите и инвестиционните планове на *Дружеството*, както и от намеренията на основния акционер.

❖ *Оперативни рискове*

Оперативните рискове са свързани с управлението на *Дружеството*, а именно:

- вземане на грешни инвестиционни решения от мениджърите на *Дружеството* или невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти;
- липса на подходящо ръководство за конкретните проекти или напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с търсените качества;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на *Дружеството*;
- рискове, отнасящи се до привличането и задържането на опитни и квалифицирани кадри. Предвид спецификите на образователната система и демографския срив в Република България, много сектори на националната икономика започват да изпитват недостиг на квалифициран персонал. Тази тенденция е особено забележима в сектора на информационните и високите технологии. Макар и непряко,

финансовите резултати на „УЕБ Медия Груп“ АД ще се определят до известна степен и от способността на Дружеството да набира, задържа и мотивира качествени кадри.

- ❖ *Риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните*

Рискът от извършване на сделки със свързани предприятия при условия различаващи се от пазарните към момента на сделката се елиминира и поддържа минимален дотолкова, доколкото *Емитентът* се стреми да спазва прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на свързаните дружества. Доколкото съществуват сделки в икономическа група, те се сключват при стандартните пазарни условия в дадения момент и не облагодетелстват никоя от страните.

- ❖ *Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на емитента*

Глобалната финансова криза, както и текущото състояние на българската икономика и в частност липсата на интерес за инвестиции на българския капиталов пазар, поражда риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции от настоящото увеличение на капитала. Настоящото увеличение на капитала на „УЕБ Медия Груп“ АД е свързано с, и цели оптимизиране на капиталовата структура на *Дружеството*, както и извършването на капиталови инвестиции за подобряване на неговата конкурентоспособност. От тази гледна точка неговото евентуално неосъществяване не поражда риск за сегашната дейност на „УЕБ Медия Груп“ АД, тъй като не е породено от несъответствие на дейността или основни показатели на *Дружеството* с императивни законови изисквания. Публичното предлагане ще се счита за успешно приключило, ако бъдат записани и платени не по-малко от 710 000 броя нови акции от увеличението на капитала. В случай, че бъдат записани по-малък брой акции от 710 000 броя, *Дружеството* ще публикува покана във в-к „Новинар“ и в-к „Сега“ до лицата, записали акции, за условията и реда за възстановяване на набраните суми, ще уведоми за резултата от подписката ТБ „Централна кооперативна банка“ АД, в която е открита набирателна сметка, и КФН по реда на чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК.

Внесените суми се връщат на лицата, записали акции, в едномесечен срок от уведомлението по чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой на каса.

## **2) Управление на риска**

Голяма част от рисковете, пред които е изправен *Емитентът* са подробно описани в настоящата т. IV „РИСКОВИ ФАКТОРИ“, по-горе, като целта на този

раздел е да се опишат стъпките и процедурите, предприети от мениджмънта на „УЕБ Медия Груп“ АД с цел следване на дългосрочната политика за развитие на *Дружеството*, където рисковете са надлежно идентифицирани и тяхното въздействие се управлява по начин, минимизиращ негативният им ефект върху дейността и финансовото състояние на *Дружеството* и гарантиращ непрекъснатост на бизнеса.

Управлението на риска цели да:

- ❖ Идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят на функционирането на *Емитента* и постигането на определени оперативни цели;
- ❖ Контролира значимостта на риска до степен, която е сметена за допустима за *Емитента*;
- ❖ Постигне финансовите цели на *Емитента* при възможно по-малка степен на поет риск.

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### 1) История и развитие на „УЕБ Медия Груп“ АД:

#### а) Юридическо и търговско наименование

Юридическото и търговско наименование на *Дружеството* е „УЕБ Медия Груп“ АД.

#### б) Място и регистрация. Единен идентификационен код (ЕИК)

*Дружеството* е вписано в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд по фирмено дело № 2314/2005 г. и му е присвоен ЕИК 131387286 в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

#### в) Дата на създаване и продължителност на дейността

*Дружеството* е учредено през 2005 година с предмет на дейност включващ: *маркетинг и реклама, консултации и други услуги във връзка с рекламната дейност, връзки с обществеността, консултантска, информационна и комисионна дейности, строителство и ремонт, изграждане и отдаване под наем на търговски площи, вътрешна и външна търговия, туризъм и хотелиерство, услуги по финансиране и кредитиране на проекти, търговско представителство и посредничество на български и чужди физически и юридически лица, транспортна и спедиторска дейност в страната и чужбина, внос и износ, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.*

Съществуването и дейността му не са ограничени от прекратително условие или срок на съществуване.

**г) Страна на регистрация, седалище и адрес на регистрация според устройствения акт; правна форма; законодателство, съгласно което Дружеството упражнява дейността си**

*Дружеството* е регистрирано и упражнява дейността си според законодателството на Р България, и е със седалище и адрес на регистрация според устройствения си акт в гр. София, 1113, район Изгрев, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 10, тел.: +359 2 8164 318, имейл: [office@wmg.bg](mailto:office@wmg.bg), интернет страница: [www.wmg.bg](http://www.wmg.bg).

**д) Важни събития в развитието на стопанската дейност на Дружеството**

**„УЕБ Медия Груп“ АД е публично дружество, като акциите му се търгуват на алтернативния пазар на БФБ – *BaSEMarket*, под борсов код (тикер) 45W.**

От учредяването си през 2005 година до 2006 г. „УЕБ Медия Груп“ АД е било обект на консолидация като асоциирано дружество на „ВАРИАНТ АБВ“ АД.

„УЕБ Медия Груп“ АД има едно дъщерно дружество – „УЕБ НЮЗ БГ“ ЕООД, регистрирано в ТР на 31.05.2014 г.

От вписването на „УЕБ Медия Груп“ АД в регистъра на търговските дружеството при Софийски градски съд през 2005 г. до настоящия момент:

- ❖ Не е извършвана промяна на фирменото наименование на *Дружеството*;
- ❖ Не е осъществявано прехвърляне или залог на *Дружеството*;
- ❖ *Дружеството* не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;
- ❖ Няма подадени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на *Дружеството*;
- ❖ Не са настъпвали съществено промени в предоставяните от *Дружеството* услуги.

Чрез поредица от сделки, извършени през м. април и м. май 2013 година на БФБ – София, дружеството „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД придобива 1 232 676 акции от капитала на *Емитента*.

По-късно през 2013 година, в законово определения срок, мажоритарният акционер „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД изпълнява задължението си за отправяне на търгово предложение към останалите акционери на *Емитента*, в резултат на което, делът му в акционерния капитал на „УЕБ Медия Груп“ АД достига до 95.27%.



Към момента, капиталът на *Дружеството* е в размер на 1 420 000 лв. (един милион четиристотин и двадесет хиляди лева), разпределен в 1 420 000 (един милион четиристотин и двадесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Сайтовете на „УЕБ Медия Груп“ АД са носители на редица престижни награди като:

### **News.bg**

- 1999 г., 2002 г., 2001 г., 2002 г. – награда на ODG уеб сайт категория „Новини“;
- 2006 г. – БГ сайт, първа награда, категория „Новини“;
- 2007 г. – News.bg – български бранд на годината.

### **Topsport.bg**

- 2006 г. – БГ сайт, първа награда, категория „Спорт“;
- 2009 г. – Най-добър спортен Уеб сайт – Български награди за Уеб.

### **Money.bg**

- 2006 г. – БГ сайт, първа награда, категория „Финанси“.

### **Finance.news.bg**

- 2006 г. – награда на „Асоциация на индустриалния капитал в България“ за принос в подобряването на социално-икономическата среда в България;
- 2007 г. – годишна награда за Медия, най-пълно и правдиво отразяваща събитията на капиталовия пазар.

### **Gladen.bg**

- 2005 г. – БГ сайт, 1-ва награда в категорията „Електронна търговия“;
- 2006 г. – Golden Umbrella – сертификат за най-добър сайт в категория: “E-commerce, International WEB FESTIVAL Albena”;
- 2006 г. – Удостоверение в конкурса БГ сайт, 2-ра награда в категорията „Електронна търговия“;
- 2006 г. – “Computer space, web design, Technology&marker”;
- 2007 г. – Golden Umbrella награда за най-добър бизнес сайт, “MEDIAMIXX 07, International festival&market, The International Media Awards For Website”.

През м. май 2006 година „Уеб Медия Груп“ АД става пълноправен член на Българската уеб асоциация, а през есента на същата година компанията се включи в програмата *i-mode* на Глобул.

**2) Инвестиции:****а) Главни инвестиции за всяка финансова година за 2011 г., 2012 г., 2013 г.**

Основните капиталови инвестиции на *Дружеството* за периода 2012-2013 г. са свързани предимно и основно с придобиване на нематериални активи. Нематериалните активи на *Дружеството* включват права върху собственост, интернет сайтове, авторски права, ноу-хау и други. В *Таблица 3*, по-долу, са представени основните инвестиции, с техните размери, извършени от дружеството в периода 2011 г.-2013 г.:

Таблица № 3

<b>Инвестиционна дейност* на „УЕБ Медия Груп“ АД</b>			
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>	<b>141</b>	<b>155</b>	<b>1 438</b>
Възстановени предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг:	-	-	1 200
Получени лихви по предоставени заеми	-	-	32
Разходи за придобиване и ликвидация на активи по стопански начин	-13	-	-4
Придобиване на нематериални активи, в т.ч:	153	155	186
<i>Търговски марки, права и лицензи</i>	-	-	1
<i>Софтуер</i>	-	-	-
<i>Интернет сайтове, уеб базирани данни и ноу-хау</i>	153	155	185
Други	1	-	24

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

Авторските и други права върху собственост включват закупени авторски статии, анализи и видеоматериали, публикувани на интернет сайтовете на *Дружеството*, патенти за прилежащите търговски марки и следните интернет сайтове: *News.bg*, *TopSport.bg*, *Money.bg*, *Vsi4ko.bg*, *Lifestyle.bg*, *Ibox.bg*, *Glade.bg.*, а също така и разширяване на информационната база данни на *Дружеството*.

**б) Главни инвестиции в процес на изпълнение**

Към датата на изготвяне на настоящия документ, *Дружеството* се придържа към политиката си основните капиталови инвестиции да са насочени към разширяване на обема на нематериалните активи, чрез придобиване на права върху собственост, интернет сайтове, авторски права, ноу-хау и други. За *H1* 2014 г., Емитентът е извършил инвестиции за 95 000 лева и няма сериозни инвестиции, които са в процес на изпълнение.

**в) Главни бъдещи инвестиции**

Предвижданията за основните капиталови инвестиции на *Дружеството* за периода през, и след 2014 г. са свързани предимно с желанието на мениджмънта за увеличаване на трафика, генериран от интернет търсачката *Google*; за увеличаване на трафика, генериран от социалните мрежи, което в крайна сметка да генерира растеж на приходите и да създаде нарастваща стойност на капитала. Средствата за главните бъдещи инвестиции се очаква да бъдат взети от набраните средства при това увеличение на капитала на „УЕБ Медия Груп“ АД. Очакваният бюджет за предвидените главни бъдещи инвестиции, за които органите на управление на *Емитента* са поели ангажимент, както и направлението за тяхното изразходване е показано в *Таблица 4*, по-долу:

Таблица № 4

<b>Главни бъдещи инвестиции* за „УЕБ Медия Груп“ АД</b>	
<b>Наименование на инвестицията</b>	<b>Сума (лева)</b>
Цялостно пренаписване на сайтовете	200 000
Закупуване и инсталиране на нов компютър за видео отдела в Дружеството + монитор от най-ново поколение	5 000
Закупуване и инсталиране на нов storage сървър	15 000
Окабеляване за модерна LAN мрежа	10 000
Закупуване и инсталиране на 3 броя висок клас работни климатици специално пригодени за денонощна употреба	15 000
Подсигуряване на вътрешната мрежа на Дружеството с 6 броя гигабитови суичове	18 000
Закупуване и инсталиране на 10 броя UPS устройства, 3000 VA	30 000
Изграждане на 3 броя Wi-Fi точки от висок клас	3 000
Закупуване и инсталиране на 2 броя видеокамери	30 000
Закупуване и инсталиране на 5 броя микрофони	4 000
Закупуване и инсталиране на 18 броя терминални работни станции от ново поколение	9 000
Закупуване и инсталиране на 30 броя монитори	15 000
Закупуване и инсталиране цветен принтер	2 500
Закупуване и инсталиране на 2 броя принтери (черно-бели) от висок клас	1 800
Закупуване на „Квадрокоптер“ с HD или Full HD камера	10 000
Закупуване на 10 броя таблети и/или нови лаптопи	20 000
Закупуване и подмяна на офис оборудване	162 000
Закупуване на 3 броя автомобили	100 000
Закупуване на софтуерни лицензии (Master collection, WINDOWS, MS Office Pro2010)	59 700
<b>Общ размер на предвижданите инвестиции</b>	<b>710 000</b>

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

## VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 1) Основни дейности

- а) Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите и основните дейности на „УЕБ Медия Груп“ АД за периода, обхванат от историческата финансова информация

Услугите, предоставяни от *Дружеството* включват рекламни услуги; финансова, политическа, развлекателна и спортна информация чрез сайтовете от портфолиото на „УЕБ Медия Груп“ АД, както и абонаментни услуги за оповестяване на регулирана информация от публични дружества. Тези услуги се предоставят по договори с фиксирани цени или по конкретни поръчки, като договорите обикновено са с фиксиран срок от 1 година, с опция за продължаването им.

Към настоящия момент „УЕБ Медия Груп“ АД притежава някои от най-популярните марки в българския интернет – *news.bg*, *topsport.bg*, *money.bg*, *finance.news.bg*, *vsi4ko.bg*, *gladen.bg* и има изготвени проекти за редица специализирани медии и сайтове за услуги. Проектите са част от цялостна дългосрочна програма, реализирана включително и през 2011 г, 2012 г. и 2013 г., за превръщането на компанията в една от най-големите групи от интернет медии в *България*.

#### Продуктовата гама и портфейла на компанията включва:



*News.bg* съществува от месец ноември 1998 г. Сайтът съдържа актуална изчерпателна информация, коментари и анализи на събитията в страната и по света. Статистиката показва, че всеки месец сайтът се посещава от над 600 000 уникални потребители от *България* и чужбина.

Основните предимства на сайта са изчистеният му дизайн, благоприятстващ бързото и лесно възприемане на информацията, добре организираният архив, с над 150 000 новини, систематизираното представяне на отделните рубрики и др. Сайтът покрива широк обхват на теми от обществения, политическия, икономическия, културния, технологичния и спортния живот. *News.bg* предлага реклама на различни по вид продукти и форми (банери, линкове, игри, PR материали), възможност за бърза промяна на рекламната форма и послание, реална статистика за броя на импресиите и кликовете върху избраната реклама.



Сайтът *money.bg* съществува от месец септември 2006 г. и реално е наследник на най-старият сайт за финансова информация в *България* – *finance.news.bg* с всичките му исторически бази данни – от 1997 г.

до момента. *Finance.news.bg* е и първият платен финансово-информационен сайт с аудитория от близо 100 000 уникални потребители месечно. Сайтът е посещаван редовно от служители от различни министерства, държавни и общински учреждения, банки, застрахователни компании, приватизационни и пенсионни фондове, инвестиционни посредници, финансово-брокерски къщи, обменни бюра, както и от множество търговски дружества и частни лица.

Чести посетители са и българи, живеещи извън страната, които се интересуват от състоянието на българската, регионалната и световната икономика.

В структурата на сайта влизат следните блокове:

- ❖ **Валутен пазар:** новини, коментари, анализи, икономически показатели, котировки и валутни фиксинги;
- ❖ **Фондов пазар:** котировки и сделки на „Българска фондова борса – София“ АД в реално време, новини, богата база с финансови данни, включително счетоводни отчети, финансови показатели и исторически котировки за компаниите, търгувани на БФБ;
- ❖ **Дългов пазар:** първичен и вторичен пазар на държавни ценни книжа, външен дълг, облигационен пазар, паричен пазар, новини и анализи;
- ❖ **Статистика:** седмична и месечна статистическа информация, икономически данни за България, ЕС и САЩ.



*Topsport.bg* е създаден през месец април 2002 г. и в момента е най-посещаваният спортен сайт в България. Сайтът се разглежда средно от 300 000 уникални посетители месечно. На него се публикуват спортни новини и резултати, както и актуална информация за провеждащи се големи спортни първенства.

Особен акцент се поставя върху предаване на събития в реално време, организиране на онлайн интервюта със значими личности от областта на спорта и шоубизнеса в страната и на възможността всеки потребител да изрази мнението си относно публикуваните материали във форума на сайта.

В структурата на сайта влизат следните блокове:

- ❖ **Футбол:** съдържа новини за европейските първенства, резултати от мачове, както и класиране;
- ❖ **БГ футбол:** съдържа новини и информация за футболните първенствата в България, включително програма, резултати, класиране, голмайстори;
- ❖ **Формула 1:** новини и информация за класирането, тимовете, пилотите и конструкторите;
- ❖ **Баскетбол:** новини и информация за класирането и програмата на първенствата в България и НБА;

❖ **Тенис:** новини и информация от света на тениса, включително препратки към сайтовете на основните турнири – откритите първенства на Австралия и САЩ, Уимбълдън и Ролан Гарос;

❖ **Други спортове:** секцията съдържа спортни новини от България и света.



Създаден в края на 2005 година сайтът е притежател на всички награди в българското уеб пространство: БГ сайт, Златен чадър, Компютърно пространство и Медиямикс.

*Gladen.bg* е едно от местата в българския интернет, където може да се поръча храна с възможност за онлайн плащане.

Потребителите, които ползват услугите на каталога за доставка на храна имат възможност да удовлетворят кулинарните си предпочитания от менюто на 60 ресторанта и вериги заведения. Освен това от страницата може да бъде направена поръчка още на вода, детска кухня, торти, сладоледи, кошници с плодове, вина, погачи и кетъринг.

ГЛАДЕН.БГ покрива територията на София, Варна, Пловдив, Бургас, Русе, Стара Загора, Благоевград, Перник, Велико Търново, Габрово, Плевен, Пазарджик и Търговище.



*Vsi4ko.bg* е сайт за обяви. На страницата се публикуват малки обяви за продажба, замяна и наемане на стоки и услуги, търсене и предлагане на работа. *Vsi4ko.bg* е онлайн вестник за обяви, в който с няколко кликания може да се регистрират до 10 обяви на ден напълно безплатно и лесно. Сайтът е най-новия проект на „УЕБ Медия Груп“ АД, със средно месечен ръст на потребителите от 55%.



Първият сайт за лайфстайл в България. Една интернет страница за бляскавата страна на живота, за интересното, любопитното, известните и техния начин на живот, и не само. Основна целева група на сайта са дамите.

Общо аудиторията на групата, след като се изключи припокриването, среднодневно е около 90 000 посетители, а средномесечно близо 1 милион уникални потребители, генериращи над 20 млн. импресии месечно. По тези показатели медиите на „УЕБ Медия Груп“ АД надминават най-големия и влиятелен ежедневник в България.

**б) Значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени; информация за състоянието на разработването им**

През периода, обхванат от историческата финансова информация (2011 г., 2012 г., 2013 г. и до момента), *Емитентът* не е разработвал или въвеждал значителни нови продукти и/или услуги.

**2) Главни пазари**

„УЕБ Медия Груп“ АД е компания с водещи позиции на българския медиен и рекламен онлайн пазар, като всички продажби от основната дейност на „УЕБ Медия Груп“ АД се осъществяват в интернет пространството. *Дружеството* работи последователно за постигането на следните цели:

- ❖ Да създаде Новата българска медия за масово осведомяване в универсална уеб среда;
- ❖ Да създаде платформа за предоставяне на широка гама от информационни интернет услуги, включваща:
  - различни по тематика и насоченост информационни канали на български и английски език – политика, икономика, финанси, спорт, култура, технологии, туризъм, лайфстайл и др.;
  - безплатни и платени услуги – обяви, новини, архиви, статистики, снимки, видео, котировки, онлайн търговия, онлайн разплащания, запознанства, справочник и др.;
  - различни информационни в технологично отношение формати – видео, аудио и други формати, свързани с новите поколения информационни устройства – трето и четвърто поколение мобилни мрежи.
- ❖ Да заеме сериозни позиции на динамичния интернет рекламен пазар.

Към момента компанията развива проектите си в четири основни направления на новинарския бизнес:

- ❖ В сферата на общата новинарска част за вътрешна и външна политика – *news.bg*;
- ❖ В сферата на спортната информация – *topsport.bg*;
- ❖ В сферата на икономическата и финансова информация – *money.bg*;
- ❖ В сферата на развлекателната информация – *lifestyle.bg*;

„УЕБ Медия Груп“ АД е с утвърдени пазарни позиции не само на вътрешния но и на външния пазар, като българският пазар заема 99% от общия дял на продажбите.

На фигурите по-долу е показана детайлна структура на приходите от продажби по категория дейност и географски пазар за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация – по пазари.

Таблица № 5

Структура на приходите от продажби – по вид на услугата*						
	2013		2012		2011	
<b>Продукти</b>	<b>479</b>	<b>100.0%</b>	<b>339</b>	<b>100.0%</b>	<b>350</b>	<b>100.0%</b>
Рекламни услуги	385	80.4%	309	91.2%	310	88.6%
Комисионни услуги	17	3.5%	15	4.4%	18	5.1%
Абонаментни услуги	1	0.2%	1	0.3%	2	0.6%
Други	76	15.9%	14	4.1%	20	5.7%

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

Таблица № 6

Структура на приходите от продажби – по пазари*						
	2013		2012		2011	
България	475	99.2%	334	98.5%	345	98.6%
Европа	2	0.4%	2	0.6%	1	0.3%
Америка	2	0.4%	3	0.9%	4	1.1%

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

Определящо значение за обема на приходите от продажби имат приходите от продажби от рекламни услуги, които представляват между 80% и 91% от общите приходи.

#### *Вътрешен пазар:*

Към момента целевата група на предлаганите от *Емитента* услуги представлява над 40% от активното население на страната. В основния си дял това е най-образованата и най-активна част от обекта на реклама за всички основни рекламодатели. Основно, това са потребители, които непрекъснато увеличават разходите си през онлайн каналите.

#### *Външен пазар:*

Включва цялата емигрантска аудитория, която в огромната си част ползва интернет като средство за комуникация и средство за набиране на информация.

Независимо от ползвателите на български новини от емигрантската общност от различни страни, приходите на дружеството се формират основно от българския пазар. Поради характера на предлаганите услуги, ползвателите им в чужбина не биха могли да се обобщят и идентифицират до момента с характеристиките за чужди пазари. Приходите от продажби по клиенти се формират основно чрез посредници-рекламни агенции.

В следващата таблица може да се види статистика за развитието в мащаба на аудиторията на сайтовете на *Емитента* от последните няколко години до момента.



Таблица № 7

	Уникални посетители	Посещения	Брой импресии	Страници/ посещение
<b>2009</b>				
News.bg	563 678	2 820 385	10 090 787	3.58
topsport.bg	315 042	1 846 698	7 305 237	3.96
lifestyle.bg	198 894	458 264	1 494 637	3.26
money.bg	111 403	250 316	539 289	2.15
<b>ОБЩО</b>	<b>1 189 017</b>	<b>5 375 663</b>	<b>19 429 950</b>	
<b>2010</b>				
News.bg	620 000	3 200 000	10 700 000	3.58
Topsport.bg	300 000	1 650 000	7 000 000	3.96
Lifestyle.bg	230 000	500 000	1 520 000	3.26
Money.bg	110 000	240 000	530 000	2.15
<b>ОБЩО</b>	<b>1 260 000</b>	<b>5 550 000</b>	<b>19 750 000</b>	
<b>2011</b>				
News.bg	630 000	3 300 000	11 000 000	3.36
Topsport.bg	250 000	1 330 000	5 100 000	4.30
Lifestyle.bg	290 000	720 000	2 100 000	3.01
Money.bg	90 000	250 000	620 000	2.20
<b>ОБЩО</b>	<b>1 260 000</b>	<b>5 600 000</b>	<b>19 820 000</b>	
<b>2012</b>				
News.bg	530 000	2 800 000	8 000 000	3.36
topsport.bg	300 000	1 730 000	6 750 000	4.30
lifestyle.bg	350 000	950 000	2 900 000	3.10
money.bg	110 000	260 000	630 000	2.25
<b>ОБЩО</b>	<b>1 290 000</b>	<b>5 730 000</b>	<b>18 280 000</b>	
<b>2013</b>				
News.bg	385 030	2 573 931	7 083 268	2.75
topsport.bg	173 413	1 440 681	5 836 429	4.05
lifestyle.bg	195 708	789 913	2 522 063	3.19
money.bg	63 953	200 039	394 903	1.97
<b>ОБЩО</b>	<b>818 104</b>	<b>5 004 563</b>	<b>190 039 951</b>	
<b>Q1 2014</b>				
News.bg	526 645	2 388 927	6 561 073	2.75
topsport.bg	222 216	1 675 513	7 352 521	4.39
lifestyle.bg	208 913	753 878	2 569 147	3.41
money.bg	85 969	226 893	456 815	2.01
<b>ОБЩО</b>	<b>1 043 743</b>	<b>5 045 211</b>	<b>16 939 557</b>	

\* Заб. Данните са средномесечни за съответната година Източник: Google Analytics

Основният и най-важен сайт на групата е *news.bg*, генериращ около половината от трафика и притежаващ най-голяма аудитория, за групата, от над 600 хил. потребители.

По-важните показатели, които трябва да бъдат следени при определяне на конкурентоспособността на *Дружеството* са:

- ❖ Брой показани страници (импресии) – Огромната конкуренция, която се появи в последните 2 години е причината *news.bg* да отчете лек спад на показателите си за 2012 г. и 2013 г. – на фона на свръхконкурентната среда показателите на *news.bg* могат да се коментират като успешна защита на пазарния дял. Друга причина за спада е общото състояние на интернет аудиторията в страната. За последните две години ръстът е незабележим (за сравнение през периода 2005 – 2009 годишно ръстът бе над 20%). За цялата група отстъплението е минимално, тъй като „загубите“ на *news.bg* са до голяма степен компенсирани от ръста на другите медии и особено на *lifestyle.bg* и *topsport.bg*;
- ❖ Уникални посетители – По този показател групата отчита непрекъснат ръст и достига численост за 2012 г. от 1 290 000 посетители. Зад това понятие се крие всъщност аудиторията на съответната медия. Специфичното за уникалните посетители на сайтовете на „Уеб Медия Груп“ АД е, че те в огромната си част са лоялни потребители, посещаващи редовно съответната медия. Това е най-важната отлика от голяма част от конкурентните медии, които правят „аудиториите“ си чрез т. нар. трафикгенератори (*Facebook*, торент сайтове, електронни пощи, сайтове за споделяне на информация и т. н.) На практика тези сайтове нямат собствени аудитории, въпреки че статистиките отчитат големи стойности за тях;
- ❖ Време прекарано в сайта – относително стабилен показател от над 4 (четири) мин., при съотношение 1:2 или 1:3 посетители/посещения това прави около 10-12 мин. среднодневно на посетител, което е много добър показател за рекламна ефективност в сектора.

Източници на трафик или произход на трафика – *news.bg* е вероятно новинарския сайт в България с най-добрите показатели по този критерий. Дори и бегъл анализ на данните показва, че т.нар. директен трафик е над 70%.

Друг важен показател, определящ популярността и лоялността на аудиторията е *Google PageRank*. Сайтове с PR 5 и по-висок са сайтове, които Google счита за най-качествени и ползващи се с високо доверие от аудиторията. Съответно, търсещата машина на Google класира тези сайтове в най-предни позиции при търсене по ключова дума, т.е. те са по-конкурентоспособни на онлайн рекламния пазар. Сайтовете от групата на „Уеб Медия Груп“ АД са с *Google PageRank* както следва:

- ❖ *news.bg* – 6/10;
- ❖ *topsport.bg* – 5/10;
- ❖ *money.bg* – 5/10;
- ❖ *lifestyle.bg* – 5/10;

- ❖ *gladen.bg* – 5/10;
- ❖ *vsi4ko.bg* – 5/10.

### Онлайн реклама

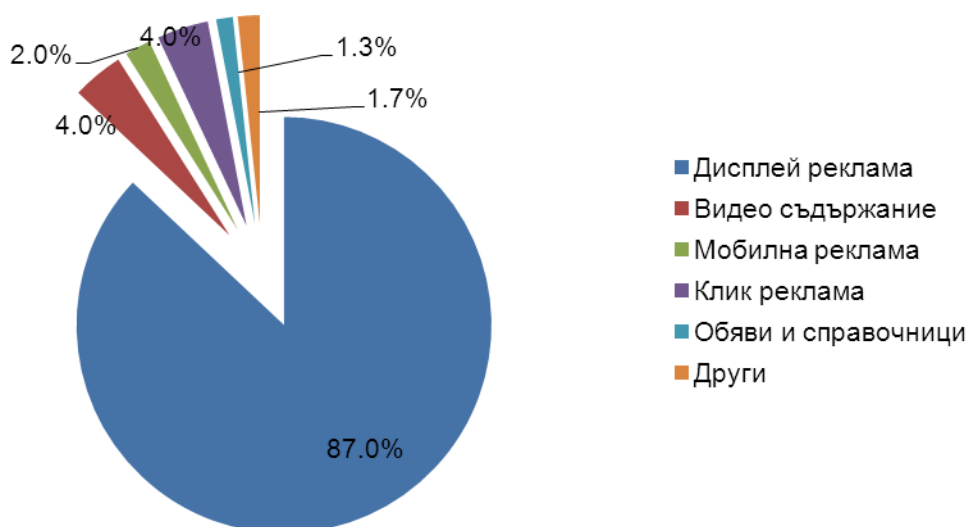
Според последни данни на организацията на създателите на онлайн съдържание в България – *IAB Bulgaria (Interactive Advertising Bureau)*, **пазарът на интернет реклама за 2013 година възлиза на 38.6 млн. лева** (спрямо 45.4 млн. лева година по-рано и 42 млн. лева през 2011 г.).

По данните изнесени от *IAB Bulgaria*, през изминалата 2013 г. дисплей рекламата продължава да бъде с най-голямо тегло в сегмента – 87% или около 33.7 млн. лв. (без промяна спрямо година по-рано).

Като цяло, структурата на пазара остава почти непроменена, но забележимото е, че бюджетите за рекламни и ПР публикации са се увеличили с 42.7% (от 698 хил. лв. на 1 млн. лв.), а за малки обяви са спаднали със 17.8%.

През 2013 година, най-сериозно е изменението в ръста на видеорекламата и мобилната реклама. И двете категории са се разраснали двойно – съответно от 2% на 4% и от 1% на 2% дял от общите рекламни бюджети. Докато през 2011 г. в *България* сегмент на мобилната реклама бе изключително трудно различим по отношение на неговия обем, и на практика не съществуваше, една година по-късно мобилната реклама реализира ръст от 580%. Това е и сегментът на който се възлагат основните надежди за растеж през следващите години. Постоянно нарастващият брой притежатели на смартфони и планшети в Република България – по последни данни над 1.2 млн. човека ползват подобни устройства, разкриват огромният потенциал на мобилната реклама.

### Структура на онлайн рекламния пазар в България през 2012 година



Източник: *IAB Bulgaria*

Данните за стагнация в българския онлайн рекламен пазар, обаче не кореспондират с показателите за развитието на сектора в Европа. Отново според IAB Bulgaria, през 2013г. европейският пазар на онлайн реклама е регистрирал ръст от 11.9% на годишна база и приходи от над 27.3 млрд. евро, като за първи път мобилната дисплей реклама има дял от над 10% в рекламните инвестиции.

Общият обем инвестиции в онлайн реклама обаче е значително под средните стойности за развитите световни пазари. Със своите около 5% в общия маркетингов микс, интернет рекламата остава далеч след водещите Европейски страни. Отново според IAB, за 2012 година общият дял в ЕС възлиза на 20%, за Великобритания надвишава 32%, за САЩ е 17.6%, за Русия – 15%.

Значителен е потенциалът за развитие и вътре в структурата на сегмента. Средният дял за видео съдържанието в ЕС е 8.2%, а мобилната реклама, независимо от все още ранния си стадий на развитие отчита средно 3% в общия онлайн маркетингов микс.

### **3) Изключителни фактори, влияещи върху основните дейности и главните пазари на *Емитента***

Върху дейността на *Емитента* биха могли да окажат влияние евентуална нормативна промяна в изискванията към предлаганите услуги. Доколкото е известно на мениджмънта на *Емитента* и на съставителите на настоящия просpekt, няма други подобни изключителни фактори.

### **4) Съществена зависимост от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от производствени процеси**

Дейността на „Уеб Медия Груп“ АД е пряко обвързана и зависи от притежаваните права върху собственост, интернет сайтове, авторски права, ноу-хау, както и необходимостта от заплащане такси за ползване на различни права (основно софтуерни лицензии).

Авторските и други права върху собственост включват закупени авторски статии; анализи и видеоматериали, публикувани на интернет сайтовете на *Дружеството*; патенти за притежаваните търговски марки и следните интернет сайтове: *News.bg*, *TopSport.bg*, *Money.bg*, *Vsi4ko.bg*, *Lifestyle.bg*, *Ibox.bg*, *Gladden.bg*.

*Дружеството* следва строга политика за запазване интереса на своите акционери, чрез поддържане на модерен и адекватен подход към притежаваните права върху собственост и търговски марки на своите продукти.

## 5) Конкурентна позиция

През последните години, пазарът на уеб базираните медии в България се разви изключително динамично. Преки конкуренти в областта на уеб базираните медии са *Инвестор.БГ*, *Икономедия*, *Дарик нюз*, които основно са специализирани предимно в областта на финансовата информация.

Пазарът на който *Дружеството* среща реална конкуренция е рекламния пазар. Развитието на технологиите и появата на нови интернет компании създават условия за засилване на конкурентната среда.

Основни предимства на „Уеб Медия Груп“ АД пред конкурентите са:

- ❖ Наложени марки в българското интернет пространство, както и солиден опит в създаване и управление на онлайн продукти;

И

- ❖ За създаване на предпоставки за висока конкурентоспособност на Емитента е необходимо и поддържане на висока технология, което определя необходимостта от предвижданите инвестиции.

## VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### 1) Описание на групата на *Емитента* и неговото положение в нейните рамки

„Уеб Медия Груп“ АД е част от икономическа група, по смисъла на § 1, т. 7 от *допълнителните разпоредби на Наредба № 2*. Икономическата група се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества. Към датата на изготвяне на настоящия документ, 95.27% от капитала на „УЕБ Медия Груп“ АД (1 352 840 броя акции) се притежават от дружеството „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД – представляващо дружество майка в групата.

Дъщерните предприятия на *Емитента* са изчерпателно изброени в т. VII.2), по-долу.

### 2) Значителни дъщерни предприятия на *Емитента*

Към датата на изготвяне на настоящия документ, „УЕБ Медия Груп“ АД има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

- ❖ „УЕБ НЮЗ БГ“ ЕООД, с регистриран капитал 5 000 лв., 100% (сто процента) собственост на „УЕБ Медия Груп“ АД, регистрирано на 31.05.2014 г. в град София, Р България.

## VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

### 1) Информация относно съществуващи или запланувани значителни ДМА, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях

В следващата таблица е представена информация за значимите дълготрайни материални активи на *Дружеството*, класифицирани според техния вид:

Таблица № 8

Структура на ДМА, включително лизинговани имоти на „УЕБ Медия Груп“ АД*					
	Н1 2014	Н1 2013	2013	2012	2011
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	11	2	16	38

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

### 2) Екологични проблеми, които могат да засегнат ДМА на Емитента

Не съществуват екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от *Емитента*.

## IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### 1) Финансово състояние

Настоящият регистрационен документ включва чрез позоваване (вж. т. XXVI „Включване чрез позоваване“) и включва информация, извлечена от одитираните неконсолидирани годишни финансови отчети на *Емитента* към 31 декември 2011 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2013 г., неодитираните неконсолидирани междинни финансови отчет към 30.06.2013 г. и към 30.06.2014 г., изготвени в съответствие с МСФО, приети в Европейския съюз.

В *Таблица № 7* по-долу е представена систематизирана финансова информация за „УЕБ Медия Груп“ АД на неконсолидирана база за последните три финансови години и за последния завършен междинен период (30.06.2014 г.), както и сравнителни данни за съответните предходни периоди.

Данните към 31 декември 2011 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2013 г. са взети от одитираните годишни финансови отчети на „УЕБ Медия Груп“ АД за съответните финансови години.

Таблица № 9

<b>Финансово състояние* за „УЕБ Медия Груп“ АД</b>					
	<b>Н1 2014</b>	<b>Н1 2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>АКТИВИ</b>	<b>3 773</b>	<b>4 000</b>	<b>3 773</b>	<b>3 928</b>	<b>2 726</b>
<b>НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	<b>3 647</b>	<b>3 868</b>	<b>3 644</b>	<b>3 812</b>	<b>2 607</b>
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	11	2	16	38
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-
Нематериални активи	3 633	3 856	3 641	3 795	2 568
Търговска репутация	-	-	-	-	-
Финансови активи	5	-	-	-	-
Търговски и други вземания	-	-	-	-	-
Активи по отсрочени данъци	1	1	1	1	1
<b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	<b>126</b>	<b>132</b>	<b>129</b>	<b>116</b>	<b>119</b>
Материални запаси	-	-	-	-	-
Търговски и други вземания	75	96	98	106	93
Финансови активи	-	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	47	24	27	9	25
Разходи за бъдещи периоди	4	12	4	1	1
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>3 773</b>	<b>4 000</b>	<b>3 773</b>	<b>3 928</b>	<b>2 726</b>
Основен капитал	1 420	1 420	1 420	1 420	1 420
<b>Собствен капитал</b>	<b>1 393</b>	<b>1 732</b>	<b>1 612</b>	<b>1 803</b>	<b>1 013</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>2 380</b>	<b>2 268</b>	<b>2 161</b>	<b>2 125</b>	<b>1 713</b>
<b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ, в това число:</b>	<b>2 281</b>	<b>1 699</b>	<b>2 036</b>	<b>1 630</b>	<b>1 553</b>
Задължения към свързани предприятия	1 746	1 490	2 036	1 630	1 553
Задължения по облигационни заеми	-	-	-	-	-
Задължения по търговски заеми	535	209	-	-	-
<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>99</b>	<b>569</b>	<b>125</b>	<b>495</b>	<b>160</b>
Текуща част от нетекущи задължения	-	179	-	-	-
Текущи задължения, в т.ч.:	53	381	100	491	157
<i>Задължения към свързани предприятия</i>	-	307	-	397	96
<i>Задължения към доставчици и клиенти</i>	25	33	51	44	26
<i>Задължения към персонала</i>	19	19	25	28	24
<i>Задължения към осигурителни предприятия</i>	2	6	8	6	6
<i>Данъчни задължения</i>	7	16	16	16	5
Други	18	4	22	3	2
Приходи за бъдещи периоди	28	5	3	1	1

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

През разглеждания исторически период, структурата на активите на Дружеството се запазва стабилна, като не се наблюдават сериозни

изменения в нея. В периода 2012 – 2013 години, общата стойност на активите на *Емитента* остава сравнително непроменена, отчитайки слабо понижение от близо 4% през 2013 г., основно за сметка на нетекущите активи.

В резултат на преценка на търговски марки, права и лицензии на *Дружеството*, извършена през 2012 г., общите активи на „УЕБ Медия Груп“ АД отбелязват ръст от малко над 44%, от 2.726 млн. лева, в края на 2011 година, до 3.928 млн. лева към 31.12. 2012 г.

За периода, обхванат от историческата финансова информация, най-голям дял от нетекущите активи заема стойността на интернет сайтовете и уеб базираните данни към тях, които достигат стойности от 3 644 000 лева или 96.58% от общата стойност на активите, към края на 2013 година. Това съотношение се запазва относително стабилно през разглеждания финансов период – 97.05% и 95.6% съответно за 2012 г. и 2011 година. В разглежданите междинни периоди, съотношението е близко – съответно 96.3% и 96.5% за *H1* 2014 и *H1* 2013 година.

За 2013 година, 80% от общия размер на вземанията представлява вземания от доставчици и клиенти по текущи търговски сделки.

През последната финансова година, дългосрочните задължения на Дружеството заемат 94% от пасивите му, и основно са формирани от дългосрочния заем към мажоритарния собственик.

## 2) Резултати от дейността

В *Таблица № 8* по-долу е представена систематизирана финансова информация за „УЕБ Медия Груп“ АД на неконсолидирана база за последните три финансови години и за последния завършен междинен период (30.06.2014 г.), както и сравнителни данни за съответните предходни периоди.

Данните към 31 декември 2011 г., 31 декември 2012 г. и 31 декември 2013 г. са взети от одитираните годишни финансови отчети на „УЕБ Медия Груп“ АД за съответните финансови години.

Таблица № 10

Резултати от дейността* за „УЕБ Медия Груп“ АД					
	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011
<b>ПРИХОДИ</b>	<b>230</b>	<b>214</b>	<b>479</b>	<b>339</b>	<b>352</b>
Нетни приходи от продажби	230	214	479	339	350
Финансови приходи	-	-	-	-	2
<b>РАЗХОДИ</b>	<b>449</b>	<b>282</b>	<b>695</b>	<b>630</b>	<b>642</b>



Разходи по икономически елементи, в т. ч.:	395	241	603	550	532
Разходи за материали	16	5	20	13	11
Разходи за външни услуги	131	103	249	265	258
Разходи за амортизации	94	10	16	30	39
Разходи за възнаграждения	124	103	226	201	185
Разходи за осигуровки	21	19	42	38	36
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	-	-	10	-	1
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	-	-	-	-	-
Други	9	1	40	3	2
Финансови разходи	54	41	92	80	110
Печалба/Загуба от дейността	- 219	- 68	- 216	- 291	- 290
Печалба/Загуба преди облагане с данъци	- 219	- 68	- 216	- 291	- 290
<b>Печалба/Загуба</b>	<b>- 219</b>	<b>- 68</b>	<b>- 216</b>	<b>- 291</b>	<b>- 290</b>

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

През 2013 г., *Дружеството* отбелязва ръст в приходите от основна дейност с 41%, до 479 хиляди лева. Генерираният ръст в приходите до голяма степен е и в резултат от включването на новия мажоритарен акционер, в лицето на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД и политиката му на консолидиране на медийния му портфейл.

За разглеждания исторически финансов период, почти 100% от приходите на „УЕБ Медия Груп“ АД представляват нетни приходи от продажби. Съотношението на приходите от реклама за същия период се запазва сравнително неизменно, с тегло от около 80% от общите приходи.

Декларираните от „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД намерения за оптимизиране на работата на *Дружеството*, и подобряване на неговото представяне рефлектира и върху структурата на разходите за 2013 година, и по-конкретно върху статията „Разходи за икономически елементи“, „Разходи за външни услуги“, които намаляват своето тегло в общата сума на разходите по икономически елементи на *Емитента* до малко над 40%, в сравнение с 48.2% и 48.5%, съответно за 2012 и 2013 години.

**а) Значителни фактори, включително необичайни или редки събития, или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на *Емитента*, включително степента, в която се засягат приходите**

През разглеждания период, бе извършено придобиване, чрез поредица от сделки, сключени през м. април и м. май 2013 година на 1 232 676 (един милион двеста тридесет и две хиляди, шестстотин седемдесет и шест) броя акции, представляващи 86.81% (осемдесет и шест цяло, осемдесет и един процента) от капитала и от гласовете в ОСА на „УЕБ Медия Груп“ АД.

С придобиването на горепосочените акции, приобретателят – фирма „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД в един и същ момент превиши едновременно праговете от 1/3, 50% и 2/3 от капитала и от гласовете в ОСА на Дружеството, поради което на основание чл.149, ал.1, т.1, ал.6 във връзка с ал.7 от ЗППЦК отправи търгово предложение към останалите акционери, в изпълнение на задължението си по чл.149, ал.1, т.1 и ал.6 от ЗППЦК.

До цитираната дата, „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД не бе осъществявал предишно търгово предложение, тъй като не са били налице предпоставките за това.

Целта на търговото предложение и придобиването на акциите в резултат на осъществяване на търговото предложение бе увеличаване на дяловото участие на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД в „УЕБ Медия Груп“ АД.

В резултат на горепосочените действия, към датата на изготвяне на настоящия документ, „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД притежава 1 352 840 (един милион триста петдесет и две хиляди, осемстотин и четиридесет) броя акции, представляващи 95.27% (деветдесет и пет цяло, двадесет и седем процента) от капитала и от гласовете в ОСА на „УЕБ Медия Груп“ АД.

Емитентът разглежда гореизложените събития, като необичайни или редки събития, или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Дружеството.

Не са на лице други значителни фактори, включително необичайни или редки събития, или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Дружеството.

**Инвеститорите следва да имат предвид, че предходните финансови резултати не могат да се считат за непременно показателни за бъдещите финансови резултати на Дружеството, както и, че резултатите от междинните периоди не могат да се считат за непременно показателни за годишните финансови резултати.**

#### **б) Значителни промени в нетните продажби или приходи**

Действията на мениджмънта на „УЕБ Медия Груп“ АД в посока оптимизиране на работния процес в Дружеството, както и включването му в групата на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД рефлектират съответно и в постигнатите резултати.

С извършването на посочените в буква а), по-горе, сделки и действия, „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД цели да превърне „УЕБ Медия Груп“ АД в качеството му на част от вече установената и работеща структурата на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, във водеща и една от най-големите групи – онлайн медии в България.

За реализиране на поставените цели и очаквания, мениджмънтът на „УЕБ Медия Груп“ АД се води основно от стратегията за развитие на *Дружеството*, маркирана от следните ключови елементи:

- ❖ Увеличаване на общата аудитория на интернет сайтовете, притежавани от „УЕБ Медия Груп“ АД;
- ❖ Увеличаване на приходите от продажби на рекламни експозиции;
- ❖ Увеличаване на ефективността на *news.bg* и *topsport.bg*, чрез ясно позициониране и таргетиране на аудиторията;
- ❖ Развитие на *lifestyle.bg* и *money.bg* в съдържателно и аудиторийно отношение;
- ❖ Оптимизиране на дейността и разходите на компанията, чрез повишаване на ефективността на всички звена от работния процес в *Дружеството*.

По-конкретно, стратегията за развитие на „УЕБ Медия Груп“ АД следва процеса на подобряване на политиките по привличане и задържане на клиенти в дългосрочен план, чрез предоставяне на възможности за рекламиране в различни сайтове от групата.

Във връзка с предвижданията за повишаване на ефективността на всички звена от работния процес в „УЕБ Медия Груп“ АД се следва програма на оптимизиране на заетостта в *Дружеството*, основно чрез възприемането на модерни технологии и системи. Четирите основни медии (*news.bg*, *money.bg*, *topsport.bg* и *lifestyle.bg*) имат изградени екипи за работа от висококвалифицирани журналисти (редактори и репортери), коментатори, анализатори и оператори. Към момента персоналът е оптимизиран като численост и разходи, вследствие основно на свиването на целия медиен пазар.

Посочените действия засягат директно възможността на *Дружеството* да генерира приходи от основна дейност, както и техния размер. Приходите от дейността за 2013 г. нарастват с 41.3%, спрямо година по-рано, а за първото полугодие на 2014 година повишението е с повече от 7.5%.

- в) Правителствена, икономическа, фискална, парична политика или политически курс и фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на *Емитента***

През разглеждания период, както и към настоящия момент, дейността на *Дружеството* не е изложена пряко на действието на други правителствени, икономически, фискални, фактори на паричната политика или на политическия курс, както и други фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, дейността на *Емитента*.

Лицата отговорни за изготвянето на този документ считат, че косвено, дейността на *Дружеството* не е изложена в по-голяма степен на горепосочените рискове от останалите участници в сектора.

По-подробна информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко могат да окажат съществено влияние върху дейността на *Дружеството* са разгледани в глава IV, „Рискови фактори“, т. „Общи рискове“.

## X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### 1) Краткосрочните и дългосрочни капиталови ресурси на *Емитента*

През разглеждания период, основните капиталови ресурси на *Дружеството* са:

- ❖ Финансиране от мажоритарния акционер;
- ❖ Дългосрочни заеми от свързани лица;
- ❖ Приходи от продажби.

Таблица № 11

<b>Капиталови ресурси* за „УЕБ Медия Груп“ АД</b>					
	<b>Н1 2014</b>	<b>Н1 2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>3 773</b>	<b>4 000</b>	<b>3 773</b>	<b>3 928</b>	<b>2 726</b>
Основен капитал	1 420	1 420	1 420	1 420	1 420
<b>Собствен капитал</b>	<b>1 393</b>	<b>1 732</b>	<b>1 612</b>	<b>1 803</b>	<b>1 013</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>2 380</b>	<b>2 268</b>	<b>2 161</b>	<b>2 125</b>	<b>1 713</b>
<b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ, в това число:</b>	<b>2 281</b>	<b>1 699</b>	<b>2 036</b>	<b>1 630</b>	<b>1 553</b>
Задължения към свързани предприятия	1 746	1 490	2 036	1 630	1 553
Задължения по търговски заеми	535	209	-	-	-
<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ, в това число:</b>	<b>99</b>	<b>569</b>	<b>125</b>	<b>495</b>	<b>160</b>
Текуща част от нетекущите задължения	-	179	-	-	-
Задължения към свързани предприятия	-	307	-	397	96
Задължения към доставчици и клиенти	25	33	51	44	26
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	21	25	33	34	30
Други задължения	25	20	38	19	7
Приходи за бъдещи периоди	28	5	3	1	1
<b>ПРИХОДИ</b>	<b>230</b>	<b>214</b>	<b>479</b>	<b>339</b>	<b>352</b>
Нетни приходи от продажби	230	214	479	339	350
Финансови приходи	-	-	-	-	2

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

В следствие на включването на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД като мажоритарен акционер, и приобщаването на продуктовото портфолио на „УЕБ Медия Груп“ АД към групата от медии вече притежавани от мажоритарния акционер, през 2013 година се наблюдава нарастване на нетекущите задължения към свързани предприятия до 2.036 млн. лева, които заедно със средствата, предоставени от акционерите на Дружеството формират основния капиталов ресурс на „УЕБ Медия Груп“ АД.

## 2) Източници и размер на паричните потоци на Емитента

По-долу е представена обобщена информация за паричните потоци на Дружеството за разглеждания период (2011 г. – 2013 г.), съгласно одитираните годишни финансови отчети и междинния, неодитиран отчет за Н1 2014 г.

Таблица № 12

Парични потоци* за „УЕБ Медия Груп“ АД					
	Н1 2014	Н1 2013	2013	2012	2011
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>					
1. Постъпления от клиенти	325	161	422	312	467
2. Плащания на доставчици	- 199	- 197	- 308	- 133	- 212
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия					
4. Плащания, свързани с възнаграждения	- 178	- 177	-344	- 295	- 303
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	- 25	- 18	- 50	- 29	- 42
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата					
7. Получени лихви					
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства					
9. Курсови разлики					
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	1	- 2	- 6	13	19
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):</b>	<b>- 76</b>	<b>- 233</b>	<b>- 286</b>	<b>- 132</b>	<b>- 71</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>					
1. Покупка на дълготрайни активи	- 90	- 66	-141	- 155	- 182
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи					
3. Предоставени заеми					
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг					- 1 200
5. Получени лихви по предоставени заеми					- 32
6. Покупка на инвестиции	- 5				

7. Постъпления от продажба на инвестиции					
8. Получени дивиденди от инвестиции					
9. Курсови разлики					
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност					- 24
<b>Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>- 95</b>	<b>- 66</b>	<b>- 141</b>	<b>- 155</b>	<b>- 1 438</b>
<b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>					
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа					
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа					
3. Постъпления от заеми	192	349	493	280	1531
4. Платени заеми		- 31	- 47	- 9	
5. Платени задължения по лизингови договори					
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		- 3			
7. Изплатени дивиденди					
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност	- 1	- 1	- 1		- 2
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност (В):</b>	<b>191</b>	<b>314</b>	<b>445</b>	<b>271</b>	<b>1 529</b>
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	20	15	18	- 16	20
Д. Парични средства в началото на периода	27	9	9	25	5
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	47	24	27	9	25
Наличност в касата и по банкови сметки	47	24	27	9	25
Блокирани парични средства	-	-	-	-	-

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

### Парични потоци от оперативна дейност

*Дружеството* генерира входящите си парични потоци от основна/оперативна дейност от продажба на реклама и съдържание на интернет сайтовете от продуктовото си портфолио на крайни клиенти – основно юридически лица и сдружения. През 2013 г., в следствие на включването на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД като мажоритарен акционер, и приобщаването на продуктовото портфолио на „УЕБ Медия Груп“ АД към групата от медии вече притежавани от мажоритарния акционер, независимо от стагниращия пазар, се наблюдава сериозно увеличение на постъпленията от клиенти – с 35.3%, до 422 хиляди лева, спрямо еквивалентния период година по-рано. Тази тенденция се запазва и в началото на 2014 година. За *H1* 2014 г., постъпленията от клиенти достигат 325 000 лв., което представлява увеличение от 101.9%, спрямо *H1* 2013 година.

Същевременно, оптимизирането на работните процеси в *Дружеството*, и работата на мениджмънта в посока запазване и стимулиране на най-ценните служители на „УЕБ Медия Груп“ АД се отразява и в леко увеличаване на плащанията, свързани с възнаграждения на персонала – до 344 000 лв., за 2013 г., спрямо 295 хил. лв. година по-рано (увеличение от 16.6%).

### *Парични потоци от инвестиционна дейност*

За разглеждания исторически период (2011 г. – 2013 г.), както и за първото полугодие на 2014 година не е налице сериозна динамика в паричните потоци от този вид дейност. Паричните потоци от инвестиционна дейност на *Дружеството* са свързани основно със следване на инвестиционната програма на „УЕБ Медия Груп“ АД и придобиването на нематериални активи, подробно представени в т. V.2) от настоящия регистрационен документ.

Единственото изключение по тази статия е предсрочното погасяване на емитирания през 2008 година заем, емисия 2008, ISIN BG2100006084, погасен чрез обратно изкупуване на непадежиралата част от заема със средства от нов дългосрочен заем, съгласно решение на ОСА на *Дружеството* от 16.03.2011 г., с цел рефинансиране и подобряване на структурата на задълженията на *Дружеството*, както и за финансиране на оперативните му дейности.

### *Парични потоци от финансова дейност*

За разглеждания исторически период (2011 г. – 2013 г.) *Емитентът* генерира предимно постъпления от заеми от свързани предприятия, които средства се използват основно за разширяване на инвестиционната дейност на „УЕБ Медия Груп“ АД. Такъв е и полученият през 2011 г. заем от 1.5 млн. лв. от „Развитие имоти“ ООД, предоставен на *Дружеството* за срок от 10 години, с едногодишен гратисен период, и годишна лихва от 5%.

В контраст с посоченото в предишния абзац, постъпленията от свързани предприятия генерирани през първата половина на 2014 година са основно с цел финансиране на оперативната дейност на *Дружеството*.

**По предвиждания на мениджмънта на „УЕБ Медия Груп“ АД основната част от средствата набрани по настоящата емисия ценни книжа ще бъде използвана за изпълнение на инвестиционната програма на *Дружеството* и за оптимизиране на капиталовата му структура.**

### **3) Структура на финансирането на *Емитента*; нужда от заеми**

Високата нетекуща и текуща задлъжнялост на *Дружеството* към свързани предприятия, както и преобладаващото тегло на нематериални активи в балансовата структура на „УЕБ Медия Груп“ АД ограничава възможността за привличане на дългосрочен капитал от банкова институция. В случай, че настоящата емисия нови акции е успешна, *Дружеството* ще оптимизира капиталовата си структура чрез увеличаване на размера на собствения си капитал.

В случай на записване на емисията в минимално допустимия размер, мениджмънтът на *Дружеството* няма да ползва допълнителни заеми.

В случай, че записването на емисията е неуспешно, мениджмънтът на *Дружеството* ще потърси възможност за привличане на дългов капитал от банкова институция и заеми от дружества партньори, включително дружеството майка.

**4) Ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на *Емитента***

Липсата на активи, които биха могли да послужат като обезпечение при дългосрочно финансиране от банкови институции ограничават възможностите на *Дружеството* да използва този вид капиталов ресурс. Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, на *Емитента* не са известни други ограничения, които значително да са засегнали, или които е вероятно да засегнат пряко или косвено дейността му.

**5) Информация, отнасяща се до очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в т. т. V.2).в) и VIII.1)**

За осъществяване на поетите ангажименти по инвестиционната си програма основно целяща увеличаване на трафика, генериран от социалните мрежи, което в крайна сметка се очаква да генерира растеж на приходите и да създаде нарастваща стойност на капитала на *Дружеството*, мениджмънтът на „УЕБ Медия Груп“ АД предвижда средствата за главните бъдещи инвестиции да бъдат генерирани от набраните средства при увеличаване на капитала на „УЕБ Медия Груп“ АД.

В случай на записване на емисията в минимално допустимия размер, мениджмънтът на *Дружеството* няма да ползва допълнителни заеми.

В случай, че записването на емисията е неуспешно, мениджмънтът на *Дружеството* ще потърси възможност за привличане на дългов капитал от банкова институция и заеми от дружества партньори, включително дружеството майка.

## **XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ**

*Емитентът* не е развивал научноизследователска и развойна дейност през периода, обхванат от историческата финансова информация (2011 г., 2012 г., 2013 г. и до момента).

Дейността на „Уеб Медия Груп“ АД е пряко обвързана и зависи от притежаваните права върху собственост, интернет сайтове, авторски права,



ноу-хау, както и необходимостта от заплащане такси за ползване на различни права (основно софтуерни лицензии).

Авторските и други права върху собственост включват закупени авторски статии; анализи и видеоматериали, публикувани на интернет сайтовете на *Дружеството*; патенти за притежаваните търговски марки и следните интернет сайтове: *News.bg*, *Topsport.bg*, *Money.bg*, *Vsi4ko.bg*, *Lifestyle.bg*, *Ibox.bg*, *Gladen.bg*.

*Дружеството* следва строга политика за запазване интереса на своите акционери, чрез поддържане на модерен и адекватен подход за защита и управление на притежаваните права върху собственост и търговски марки на своите продукти.

## ХІІ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

### 1) Най-значителни неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия документ

За периода от края на 2013 г. до датата на изготвяне на *Проспекта* в основната дейност на *Дружеството* се наблюдават следните съществени тенденции:

#### *Предоставяни услуги*

*Дружеството* продължава програмата си за разширяване на информационната си база-данни, и оптимизиране работата на интернет сайтовете от продуктовото си портфолио.

#### *Тенденции в приходите от продажби/Продажни цени*

Таблица № 13

Резултати от дейността* за „УЕБ Медия Груп“ АД			
	Н1 2014	Н1 2013	2013
<b>ПРИХОДИ</b>	<b>230</b>	<b>214</b>	<b>479</b>
Нетни приходи от продажби	230	214	479
Финансови приходи	-	-	-
<b>РАЗХОДИ</b>	<b>449</b>	<b>282</b>	<b>695</b>
Разходи по икономически елементи, в т.ч.:	395	241	603
-разходи за материали	16	5	20
-разходи за външни услуги	131	103	249
-разходи за амортизации	94	10	16
-разходи за възнаграждения	124	103	226

-разходи за осигуровки	21	19	42
-балансова стойност на продадени активи (без продукция)	-	-	10
-изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-	-	-
-други	9	1	40
Финансови разходи	54	41	92
Печалба/Загуба от дейността	- 219	- 68	- 216
Печалба/Загуба преди облагане с данъци	- 219	- 68	- 216
<b>Печалба/Загуба</b>	<b>- 219</b>	<b>- 68</b>	<b>- 216</b>

\* стойностите са в хиляди лева

Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

През първото полугодие на 2014 г., *Дружеството* отбелязва ръст в приходите от основна дейност с повече от 7%, до 230 хиляди лева, спрямо съответстващия период година по-рано. Генерираният ръст в приходите до голяма степен е и в резултат от включването на новия мажоритарен акционер, в лицето на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД.

И през *H1* 2014 г., спрямо края на 2013 година, както и през целия разглеждан исторически финансов период, почти 100% от приходите на „УЕБ Медия Груп“ представляват нетни приходи от продажби. Съотношението на приходите от реклама за *H1* 2014 г. се запазва сравнително неизменно, с тегло от над 80% от общите приходи.

През първото полугодие на 2014 година, считано от края на 2013 г., *Дружеството* не е извършвало ревизия и промяна на тарифите, на които предоставя реклама и съдържание на сайтовете от продуктово си портфолио.

#### *Разходи/Разходи по икономически елементи*

Предвид характера на основната си дейност, *Дружеството* не поддържа сериозни материални запаси, като основните разходи са за външни услуги, амортизации и възнаграждения.

От края на 2013 г. се наблюдава леко увеличение на разходите за външни услуги, свързани основно със заплащане на права върху съдържание, предоставено от трети страни, и публикувано на сайтовете на *Дружеството*. Тази тенденция обаче не е устойчива, предвид деклариранията от „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД намерения за оптимизиране на работата на *Дружеството*, и подобряване на неговото представяне, като основната насока в която се работи тук, е оптимизиране на тези разходи във връзка със съдържанието, което се разменя между медиите и сайтовете в групата.

## **2) Известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента**

„Уеб Медия Груп“ АД е водеща медийна интернет компания с богат опит в маркетинга и рекламата, както и в създаването, и управлението на онлайн медии.

### *Онлайн реклама*

Мениджмънтът на „Уеб Медия Груп“ АД счита, че независимо от глобалният растеж, онлайн рекламният пазар в *България* преживява трудни моменти. Според последни данни на *IAB Bulgaria*, пазарът на интернет реклама за 2013 година възлиза на 38.6 млн. лева, което представлява свиване от 15% на годишна база. Цитираните стойности предполагат, че очакванията в сектора за ръст през 2014 година трудно ще бъдат потвърдени.

### *Пренос на данни*

В последните години Европейската комисия регулира активно комуникационния сектор в ЕС, а в частност и мобилния интернет трафик. Регулациите засягат директно цените на едро, по които операторите се таксуват помежду си, но по косвен път те засягат и крайните потребители.

### *Технологично проникване*

Към 2013 година, по данни на *IAB Bulgaria* ([http://iabulgaria.bg/wp-content/uploads/2013/05/Mobile-challenges\\_Mtel-ppp.pdf](http://iabulgaria.bg/wp-content/uploads/2013/05/Mobile-challenges_Mtel-ppp.pdf)), потребители на т.нар. умни телефони (смартфони) в България са над 1.5 млн. души, а още около 300 000 са притежателите на таблети. Постоянно понижаващите се цени на тези устройства и тяхната все по-голяма достъпност откриват възможност за динамичен ръст в потреблението им, а косвено и в потреблението на интернет и интернет маркетингови продукти.

Посочените статистически данни отчитат ясно тенденцията за развитие на интернет рекламата и потенциала пред този сектор. Ярко се откроява стремежът към засилено присъствие и разпознаваемост на фирмите в дигиталния свят. Основната цел на рекламата е да достигне до максимално широк кръг от хора, и в този смисъл, възможностите, които дават социалните мрежи, високият процент 3G/GSM проникване, бързите скорости и все по-голямата достъпност на устройствата гарантират средносрочен ръст в сектора.

Като най-перспективни се открояват групите на мобилната реклама и видео съдържанието, а традиционно водещите дисплей/банер реклами затвърждават позициите си в сектора.

Друга основна тенденция, която разпознава мениджмънта на *Дружеството* е свързана с текущото увеличение на капитала и пласиране на емисия ценни книжа. В случай на успешна емисия, *Емитентът* ще има възможност да стабилизира финансовото си състояние чрез оптимизиране на капиталовата си структура, намаляване на задълженията си и получаване на свеж финансов ресурс и ще се създадат условия за стартиране на предвижданите капиталови инвестиции, посочени в т.V.2).в).

Това от своя страна ще даде възможност за засилване конкурентоспособността на *Дружеството*, по-добро позициониране в сектора, по-висока разпознаваемост и търсене на неговите продукти, и в крайна сметка следва да увеличи приходите му.

Потенциална опасност пред *Дружеството* представлява нарастващата конкуренция в сектора, в следствие на големите консолидации от последните месеци. В различна степен значение биха имали и описаните опасности в т.IV „*Рискови фактори*“.

### **XIII. ПРОГНОЗНИ/ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ**

*Емитентът* е взел решение да не включи прогнозни или приблизително изчислени печалби. Т. т. XIII.1) – XIII.4) от *Регламентта* са неприложими.

В случай, че *Дружеството* изготви прогнозна информация в бъдеще, същата ще бъде представяна едновременно на обществеността и на Комисията за финансов надзор. На *КФН* информацията ще бъде предоставяна посредством единната система за предоставяне на информация от емитентите. Регулираната информация, включително прогнозната такава, следва да се разкрива на обществеността по начин, който осигурява достигането ѝ до възможно най-широк кръг лица едновременно, и по начин, който не ги дискриминира. *Дружеството* ще използва информационна агенция или друга медия, която може да осигури ефективното разпространение на регулираната информация.

Изискванията към формата и съдържанието на регулираната информация, както и условията, начините и реда за нейното разкриване се определят с разпоредбите на *ЗППЦК* и *Наредба № 2*.

#### **XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО**

**1) Данни за ключови лица при *Емитента*; индикации за основни дейности, извършвани от тях извън *Емитента***

*Дружеството* има едностепенна система на управление. Съгласно решение на ОСА, проведено на 14.06.2013 година, е избран нов тричленен състав на *СД* за петгодишен период. Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, *Дружеството* се управлява от следния състав на *СД*:

- ❖ Павлина Василева Моллова – Председател на съвета на директорите;
- ❖ Красимир Димитров Тодоров – Изпълнителен член на *СД*;
- ❖ Милослав Йосифов Йосифов – Независим член и Заместник-председател на *СД*.

Мандатът на настоящите членове на *СД* изтича на 14.06.2018 година.

*Дружеството* се представлява от Павлина Моллова и Красимир Тодоров.

Съгласно изискванията на *чл. 116а, ал.2* от *ЗППЦК* независим член в *СД* е Милослав Йосифов и по отношение на него са спазени следните изисквания на закона:

1. не е служител в *Дружеството*;
2. не е акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с *Дружеството* лице;
3. не е лице, което е в трайни търговски отношения с *Дружеството*;
4. не е член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. не е свързано лице с друг член на управителния орган на *Дружеството*.

Бизнес адресът на всички членове на *СД* е: България, гр. София, 1113, район Изгрев, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 10.

Няма фамилни връзки между лицата, посочени в тази точка.

По-долу са представени данни за имената, функциите, управленския опит и знания, както и за основните дейности, извършвани извън „Уеб Медия Груп“ АД за период от пет години назад, относно всеки един от членовете на *СД*:

**Имена: Павлина Василева Моллова;**

**Функция: Председател на съвета на директорите;**

**Знания и управленски опит: Висше икономическо образование, „Икономическия университет“ – гр. Варна специалност „Счетоводство и контрол“, с дългогодишен стаж в областта на счетоводството и контрола.**

Основни дейности, извършвани извън *Дружеството*: Съдружник, собственик на 50% от капитала, и Управител на „Моллова и Манова“ ООД; Член на съвета на директорите на „Сън Медия Сървисиз“ АД; Член на съвета на директорите на „МАГ Комюникейшънс“ ЕАД; Управител на „Сънрайз турист енд травърл сървисиз“ ЕООД; Управител на „УЕБ НЮЗ БГ“ ЕООД; Член на съвета на директорите на „Аут ъф хоум медия“ ЕАД до 21.07.2013 година; Член на съвета на директорите на „Беллиссимо“ АД; Член на съвета на директорите на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД.

**Имена: Красимир Димитров Тодоров;**

Функция: Изпълнителен член на съвета на директорите;

Знания и управленски опит: Висше юридическо образование, СУ „Св. Климент Охридски“, специалност „Право“, с дългогодишен юридически стаж;

Основни дейности, извършвани извън *Дружеството*: Член на съвета на директорите на „Балканкар импекс К 99“ АД (в ликвидация) до 26.07.2010 година; Член на съвета на директорите на „Балканкар приват 2000К“ АД (в ликвидация) до 02.08.2010 година; Управител на „УЕБ НЮЗ БГ“ ЕООД; Управител на „Естакада“ ЕООД; Неограничено отговорен съдружник на „СКАММ Горанова и С-ие“ СД (в ликвидация) до 14.10.2010 година.

**Имена: Милослав Йосифов Йосифов;**

Функция: Член на съвета на директорите;

Знания и управленски опит: Висше образование, СУ „Св. Климент Охридски“, специалност „Български език и литература“. Редактор във в. „Вечерни новини“, редактор на сп. „Стил на живот“, мениджър в рекламна агенция „Периодика“, зам. гл. редактор, а от 2002 г., гл. редактор на news.bg.;

Основни дейности, извършвани извън *Дружеството*: Съдружник, собственик на 50% от капитала на „Р.Д. Едюкейшън“ ООД; Член на съвета на директорите на „Интрансмаш-инженеринг“ АД.

Никой от членовете на *СД* не е осъждан за измама за последните пет години. На членовете на *СД* на *Емитента* не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

Никой от членовете на *СД* през последните пет години преди изготвянето на настоящия Регистрационен документ не е бил член на управителните или надзорни органи, неограничено отговорен съдружник или лице, заемащо ръководна функция в дружество, спрямо което е открито производство по обявяване в несъстоятелност, прекратено поради несъстоятелност дружество, дружество управлявано от синдик или прекратено с ликвидация дружество.

Спрямо никой от членовете на *СД* не е открито производство по обявяване в несъстоятелност и не е обявяван в несъстоятелност.

Спрямо никой от членовете *СД* не са налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), никой от членовете на *СД* не е лишаван от правото да бъде член на административни, управителни или ръководни функции в емитент или от изпълняване на длъжност в ръководство, или изпълняване на дейност на емитент, за последните пет години, преди изготвянето на настоящия Регистрационен документ.

Освен членовете на *СД*, други служители на *Дружеството* нямат отношение за установяването на факта, дали „Уеб Медия Груп“ АД разполага с подходящи знания и опит за управлението на своята стопанска дейност.

Директор за връзки с инвеститорите е Геновева Хаджидимитрова, с бизнес адрес: България, гр. София, 1113, район Изгрев, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 10.

## **2) Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство**

Посочените по-горе лица, членове на *СД* на „Уеб Медия Груп“ АД заявяват, че не е налице:

- ❖ Потенциален конфликт на интереси между задълженията им към *Дружеството* и техния личен интерес или други задължения;
- ❖ Договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други лица, въз основа на което някой от членовете е избран за член на *СД*;
- ❖ Ограничения, приети от членовете на *СД*, относно разпореждането с техни авоари в ценни книжа на *Дружеството*, в рамките на определен период.

## **XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ**

### **1) Размер на изплатеното възнаграждение на лицата по т. XIV.1)**

Във връзка с последната пълна финансова година, лицата, посочени в т. XIV.1) от настоящия документ са получили финансови възнаграждения в размер на 30 655,23 лв., и по отделно, за всяко от тях, както следва:

Имена: **Павлина Василева Моллова;**

Възнаграждение: 5 635,50 лв.

Имена: **Красимир Димитров Тодоров;**

Възнаграждение: 17 903,87 лв.

Имена: **Милослав Йосифов Йосифов;**

Възнаграждение: 7 115,86 лв.

Размерът на възнагражденията, посочени по-горе включва всички непредвидени или отсрочени компенсации и обезщетения в натура, дадени на лицата по т. XIV.1) от *Емитента* и неговите дъщерни предприятия за услуги, във всичките им функции по отношение на *Емитента* и негови дъщерни предприятия.

**2) Общи суми, заделяни или начислявани от *Емитента* за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения**

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, *Дружеството* и неговите дъщерни предприятия не са заделяли и не са начислявали суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

## **XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ**

**1) Дата на изтичане на текущия срок за заемане на длъжност от лицата по т. XIV.1)**

Съгласно чл. 33, ал. 2 от *Устава* на „Уеб Медия Груп“ АД, който настоящият Регистрационен документ включва чрез позоваване (вж. т. XXVI „Включване чрез позоваване“) *СД* се избира за срок от 5 години. Членовете на *СД* могат да бъдат преизбирани без ограничения, и могат да бъдат освободени от длъжност с решение на *ОСА* на *Дружеството*, преди изтичането на мандата, за който са избрани и при спазване на ограниченията на чл. 33, ал. 5 от *Устава*. Съгласно ал. 7 от същия член, след изтичане на мандата им членовете на *СД*, ако не бъдат заличени по тяхно желание по реда на чл. 33, ал. 6, продължават да изпълняват своите функции до избирането от *ОСА* на нов съвет (член на съвета) на директорите.

**Павлина Василева Моллова** – член на *СД* от 26.06.2013 г.;

**Красимир Димитров Тодоров** – член на *СД* от 26.06.2013 г.;

**Милослав Йосифов Йосифов** – член на *СД* от 26.01.2010 г.;

Мандатът на настоящите членове на *СД* изтича на 14.06.2018 година.



**2) Договори на лицата по т. XIV.1) с Емитента или с негово дъщерно предприятие, предоставящи обезщетения при прекратяване на заетостта**

Членовете на административните и управителните органи на „Уеб Медия Груп“ АД нямат договори с Емитента или негово дъщерно дружество, предоставящи обезщетения при тяхното прекратяване.

**3) Информация за одитния комитет на Емитента или комитет за възнагражденията**

Дружеството е приело политика за възнагражденията, определяща принципите и изискванията, касаещи възнагражденията на членовете на СД на „Уеб Медия Груп“ АД, както и практиката за тяхното определяне и изплащане. Към настоящия момент „Уеб Медия Груп“ АД не е назначавал и не счита за необходимо да назначава комитет за възнагражденията.

В изпълнение разпоредбите на чл. 40 от ЗНФО, Дружеството е определило функциите на одитния комитет да се изпълняват от четирима членове – членовете на СД и Председател.

Настоящите членове на Одитния комитет са членовете на СД – Павлина Моллова, Красимир Тодоров, Милослав Йосифов, както и Йонка Кънева – Председател. Одитният комитет е избран с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 14.06.2013 г. и е с мандат до 14.06.2018 г.

Основните функции, които изпълнява Одитният комитет на „Уеб Медия Груп“ АД са:

- ❖ Да наблюдава процесите на финансово отчитане на Дружеството;
- ❖ Да наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в Дружеството;
- ❖ Да наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в Дружеството;
- ❖ Да наблюдава независимия финансов одит в Дружеството;
- ❖ Да извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на Дружеството в съответствие с нормативните изисквания и Етичния кодекс на професионалните експерт-счетоводители.

Одитният комитет отчита дейността си пред ОСА на Дружеството, като от създаването му неговите доклади са приемани с единодушие от акционерите.

**4) Режим за корпоративно управление**

„Уеб Медия Груп“ АД извършва дейността си в съответствие с законодателството на Р България и добрите корпоративни практики.

*Дружеството* изготвя Програма за добро корпоративно управление и всяка година, в доклада за дейността се включва отчет, засягащ доброто корпоративно управление.

През месец октомври 2007 г. е приет Национален кодекс за корпоративно управление, съответстващ на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на *ОИСП*. Кодексът е приет от „БФБ – София“ АД, която се задължава дружествата, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на регулиран пазар да спазват цитирания кодекс.

В качеството си на публично дружество, чиито акции се търгуват на *БФБ – София*, „Уеб Медия Груп“ АД приема Националния кодекс за корпоративно управление и се задължава да извършва дейността си в съответствие с неговите изисквания. В случай, че бъде допуснато отклонение от принципите, заложиени в Кодекса, ръководството на *Дружеството* дава разяснения за причините за това (принципът „спазвай или обяснявай“).

Действията на ръководството и служителите на „Уеб Медия Груп“ АД са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на „Уеб Медия Груп“ АД, и поощряване на успешните стопански дейности.

Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса от различните страни. Кодексът за корпоративно управление е съобразен с нормативната уредба, без да я повтаря. Той препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса са стандарти за управлението и надзора на публични дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

Заложен е и принципът за избягване и недопускане от членовете на съвета на директорите на потенциален или реален конфликт на интереси. Кодексът съдържа правила при избор на одитор, като препоръчва корпоративното ръководство да се ръководи от установените изисквания за професионализъм и ротационния принцип. Акцентирано е и върху необходимостта от гарантиране на равнопоставеност при третирането на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защитата на техните права от корпоративното ръководство. Дадени са насоки на корпоративните ръководства за утвърждаване на политиката за разкриване на информация в съответствие

със законовите изисквания и устройствените актове и за създаване и поддържане на система за разкриване на информация, която да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Кодексът съдържа указания към корпоративните ръководства за идентифициране и ефективно взаимодействие със „заинтересованите лица“. Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

## XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА

### 1) Средно-списъчен състав и разбивка по категории дейности на персонала за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия документ

По-долу са дадени данни за средно-списъчния състав на зетите при *Емитента* лица, за всяка финансова година от разглеждания исторически период.

Таблица № 14

Средно-списъчен състав на персонала в „УЕБ Медия Груп“ АД за всяка финансова година от разглеждания период				
	Към датата на настоящия документ	2013 г.	2012 г.	2011 г.
Съвет на директорите	3	3	3	3
Ръководни специалисти	3	2	1	1
Аналитични	23	22	22	21
Приложни специалисти	4	5	4	4
Административен	1	1	1	1
<b>Общо</b>	<b>34</b>	<b>33</b>	<b>31</b>	<b>30</b>

\* Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД

Географското местоположение на зетите при *Емитента* лица е гр. София, Р. България, като те изпълняват своите трудово-правни задължения основно на адреса на управление на *Емитента*: гр. София, 1113, район Изгрев, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 10.

За периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия регистрационен документ, *Дружеството* не е наемало значителен брой временно зети лица.

## **2) Акционерни участия и стокови опции на лицата по т. XIV.1)**

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, няма лица по т. XIV.1), които да имат дялово участие (притежават акции) в *Емитента*:

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, на лицата по т. XIV.1) не са предоставяни стокови или други видове опции за акции на *Емитента*.

## **3) Договорености за участието на служителите в капитала на *Емитента***

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, не са налице договорености, касаещи участие на служители на *Емитента* в неговия капитал.

# **XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**

## **1) Лица, различни от членове на управителния орган, които пряко или косвено имат участие в капитала на *Емитента* или акции с право на глас, което участие подлежи на оповестяване по българското законодателство, заедно с размера на участието на всяко такова лице**

Определеният в българското законодателство праг, при който всеки акционер е длъжен да разкрие информация за своето пряко и/или непряко участие в капитала на публично дружество, каквото е и „Уеб Медия Груп“ АД, е достигането, надхвърлянето или падането под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на публичното дружество.

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, дружеството „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД притежава 1 352 840 (един милион триста петдесет и две хиляди, осемстотин и четиридесет) броя акции, представляващи 95.27% (деветдесет и пет цяло, двадесет и седем процента) от капитала и от гласовете в ОСА на „УЕБ Медия Груп“ АД.

## **2) Права на глас**

Всички акции от капитала на „Уеб Медия Груп“ АД са с еднакви права. Посоченият по-горе мажоритарен акционер не притежава различни права от останалите акционери на *Дружеството*.

## **3) Контрол**

Съгласно т. 14 на § 1 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК „контрол“ е налице, когато едно лице:

1. притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 % от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
2. може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
3. може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД притежава 1 352 840 (един милион триста петдесет и две хиляди, осемстотин и четиридесет) броя акции, представляващи 95.27% (деветдесет и пет цяло, двадесет и седем процента) от капитала и от гласовете в ОСА на „УЕБ Медия Груп“ АД.

„МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД има едностепенна система на управление състояща се от общо събрание на акционерите и съвет на директорите. Съветът на директорите на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД се състои от:

- ❖ Султанка Костова Кралева – гр. София, 1680, бул. „България“ № 102, Бизнес център „Белисимо“, ет. 8, ап. 16;
- ❖ Красен Кирилов Кралев – гр. София, 1680, бул. „България“ № 102, Бизнес център „Белисимо“, ет. 8, ап. 16, Изпълнителен директор;
- ❖ Павлина Василева Моллова – гр. София, 1680, бул. „България“ № 102, Бизнес център „Белисимо“, ет. 8, ап. 16.

Съгласно устава на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, дружеството се представлява пред трети лица от Изпълнителния му директор.

Акционери, притежаващи пряко или чрез свързани лица повече от 5% от гласовете в общото събрание на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД са:

- ❖ „Маг Комюникейшънс“ ЕАД, ЕИК 103113577, седалище и адрес на управление – гр. София, 1680, бул. „България“ № 102, Бизнес център „Белисимо“, ет. 8, ап. 16, притежава 37 500 обикновени, поименни, налични акции, представляващи 75% от капитала на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД. Единоличен собственик на капитала на „Маг Комюникейшънс“ ЕАД е Султанка Костова Кралева;
- ❖ Павлина Василева Моллова, адрес – гр. София, бул. „България“ № 102, Бизнес център „Белисимо“, ет. 8, ап. 16, притежава 12 500 обикновени, поименни, налични акции, представляващи 25% от капитала на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД.

„Маг Комюникейшънс“ ЕАД упражнява пряк контрол върху „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД, в качеството си на мажоритарен собственик.

Султанка Костова Кралева, в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Маг Комюникейшънс“ ЕАД, упражнява непряк контрол върху „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД.

С цел предотвратяване на злоупотреба с този контрол, *Дружеството* въвежда и спазва строго политики на добро корпоративно управление в съответствие с модерните световни практики. За повече информация – вж. т. XVI от настоящия регистрационен документ.

В допълнение,

**ЗППЦК предвижда специфичен режим за извършването на определени сделки на публичното дружество, който би могъл да бъде възприет и като своеобразна законова мярка за ограничаване въздействието на лица, които биха имали контролно положение, ако и когато някое лице или лица придобият подобно положение по отношение на „УЕБ Медия Груп“ АД.**

Лицата, които управляват и представляват публично дружество, включително лицата – представители на юридическо лице, което е член на управителен орган на публичното дружество, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание на публичното дружество, не могат да извършват сделките, описани в чл. 114, ал. 1, т. 1 – т. 7 от ЗППЦК.

Сделките на публично дружество с участие на заинтересовани лица, извън посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, подлежат на предварително одобрение от управителния орган на публичното дружество.

Съгласно чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК при вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас. Заинтересуваните членове на управителния орган не участват във вземането на решения по чл. 114, ал. 2 и 3 от ЗППЦК. На основание чл. 114а, ал. 5 от ЗППЦК сделките по чл. 114, ал. 1, т. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от управителния орган, а в случаите по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „б“ от ЗППЦК – от определени от него независими експерти с необходимата квалификация и опит.

Заинтересовани лица са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, лицата – представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, а при сделки на дъщерно дружество – членовете на управителните и контролните му органи, лицата – представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото

събрание на дружеството, различни от публичното дружество, както и свързаните с тях лица, когато те:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката или в тяхна полза се извършват сделките или действията, или
2. притежават пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката или в чиято полза се извършват сделките или действията;
3. са членове на управителни или контролни органи, представители на юридически лица, членове на такива органи или прокуристи на юридическо лице по т. 1 и 2 по-горе.

**4) Договорености, известни на „УЕБ Медия Груп“ АД, действието на които могат на някоя следваща дата да доведат до промяна в контрола на Емитента**

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, на *Дружеството* не са известни договорености, действието на които може в следващ етап да доведат до промяна в контрола на *Емитента*.

## **XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Съгласно МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“, дадено лице се счита за свързано, когато:

- ❖ Директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:
  - Контролира или е контролирано, или е под общ контрол на предприятието(последното включва предприятието майка, дъщерни предприятия, дъщерни на дъщерни предприятия);
  - Има дял в предприятието, което му дава възможност да управлява значително влияние над предприятието; или
  - Упражнява общ контрол върху предприятието.
- ❖ Лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;
- ❖ Лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник;
- ❖ Лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или негово предприятие майка;
- ❖ Лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в т. т. 1) или 4) по-горе;
- ❖ Лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в т. т. 4) или 5), или

притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

- ❖ Лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Съгласно същия стандарт сделка между свързани лица е налице, когато има прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена. Подробна информация за сделките между свързани лица е достъпна в Пояснителните бележки към Финансовите отчети на дружеството за разглеждания исторически период (2011г., 2012г., 2013г. и към 30.06.2014г.) включени чрез позоваване в настоящия документ. Към датата на проспекта не са сключвани нови сделки между свързани лица.

През разглеждания исторически период са извършени следните транзакции между свързани лица: „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД придобива акции от капитала на „УЕБ Медия Груп“ АД чрез следните сделки, осъществени на „БФБ – София“ АД:

- ❖ 30.04.2013 г. при цена от 0.480 лв. за една акция – 250 броя акции;
- ❖ 30.04.2013 г. при цена от 0.890 лв. за една акция – 300 броя акции;
- ❖ 30.04.2013 г. при цена от 0.899 лв. за една акция – 304 броя акции;
- ❖ 30.04.2013 г. при цена от 1.199 лв. за една акция – 311 броя акции;
- ❖ 30.04.2013 г. при цена от 1.200 лв. за една акция – 111 броя акции;
- ❖ 30.04.2013 г. при цена от 1.200 лв. за една акция – 523 400 броя акции;
- ❖ 30.04.2013 г. при цена от 1.200 лв. за една акция – 708 000 броя акции.

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, дружеството „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД притежава 1 352 840 (един милион триста петдесет и две хиляди, осемстотин и четиридесет) броя акции, представляващи 95.27% (деветдесет и пет цяло, двадесет и седем процента) от капитала и от гласовете в ОСА на „УЕБ Медия Груп“ АД.

Транзакции между други свързани лица/притежавани акции (броя) към края на съответния период:

Таблица № 15

	Към датата на настоящия документ	2013 г.	2012 г.	2011 г.
Павлина Моллова	-	-	-	-
Красимир Тодоров	-	-	-	-
Милослав Йосифов	-	-	85	85

\* Източник: „УЕБ Медия Груп“ АД



## **XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ**

### **1) Историческа финансова информация**

Годишните финансови отчети за 2011 г., 2012 г. и 2013 г., одитирани от регистриран одитор, включващи:

- ❖ Отчет за финансовото състояние;
- ❖ Отчет за всеобхватния доход;
- ❖ Отчет за собствения капитал;
- ❖ Отчет за паричните потоци;
- ❖ Пояснителни сведения за оповестяване на счетоводната политика;
- ❖ Доклад за дейността.

са приложени към *Проспекта*.

### **2) Проформа финансова информация**

Към датата на изготвянето на настоящия регистрационен документ не е налице значителна обща финансова промяна, изискваща предоставяне на информация във формата и по реда, описан в чл. 5 от *Регламента*, поради което *Емитентът* не е взел решение да предоставя проформа финансова информация.

### **3) Финансови отчети**

*Емитентът* не изготвя консолидирани финансови консолидирани финансови отчети.

### **4) Одитирана историческа годишна финансова информация**

#### **а) Изявление**

Представената от *Емитента* историческа годишна финансова информация за разглеждания период – 2011 г., 2012 г. и 2013 г. е одитирана.

#### **б) Друга одитирана информация**

Не съществува друга информация от този Регистрационен документ, която да е била одитирана.

#### **в) Източник**

Представени са данни от одитираните финансови отчети на *Дружеството*, т. XX.4).с) от *Регламента* е неприложима.

## 5) Актуалност на финансовата информация

Одитираната финансова информация от последната година е за 2013 година и е изготвена през Q1 на 2014 година.

## 6) Междинна и друга финансова информация

*Емитентът* е публикувал тримесечна финансова информация за H1 2013 и H1 2014 година. Неодитираните междинни неконсолидирани финансови отчети на *Дружеството* към 30.06.2014 г. и 30.06.2013 г. са оповестени по надлежния ред и са достъпни на страницата на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)), раздел „Новини от Е-Регистър“, както и на интернет страницата на *Дружеството*.

Финансовите отчети на *Емитента* са изготвени в съответствие с МСС и МСФО. Тази финансова информация не е одитирана и е включена в настоящия регистрационен документ.

Настоящият регистрационен документ е с дата, която не е по-късна от 9 (девет) месеца след края на последната одитирана финансова година. Разпоредбите на т. XX.6).b) от *Регламентта* са неприложими.

## 7) Политика по отношение на дивидентите

Вземането на решение от страна на *ОСА* на *Дружеството* за разпределение на дивидент се извършва при наличието на определени в закона предпоставки – приет от *ОСА* одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на *ОСА* за разпределяне на печалбата в съответствие с *Устава* и при спазване на ограниченията на чл. 247а от ТЗ, при положение, че е налице положителен финансов резултат за *Дружеството* от отчетната финансова година.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери на „УЕБ Медия Груп“ АД на 14-тия ден след датата на *ОСА*, на което са приети годишният финансов отчет и решението за разпределяне на печалбата.

*Дружеството* е длъжно незабавно да уведоми *Заместник-председателя*, *ЦД* *АД* и *БФБ* за решението на *ОСА* относно вида и размера на дивидента, както и относно условията за неговото изплащане.

„Централен депозитар“ АД предоставя на *Дружеството* списък на акционерите към посочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. *Дружеството* е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му, като разходите по изплащането са за сметка на *Дружеството*. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок,

след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в *Дружеството*, като се отнасят във фонд „Резервен“.

Разпределението на финансовия резултат под формата на дивидент е поставено под определени законови условия, които биха могли в обобщен вид да се изложат по следния начин:

- ❖ Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет годишен финансов отчет, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата от капитала на *Дружеството*, фонд „Резервен“ и другите фондове, които *Дружеството* е длъжно да образува по закон или *Устава*;
- ❖ Не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на *Дружеството*, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове на *Дружеството*;
- ❖ Недопустимо е авансово изплащане на дивидент преди приемане на годишния финансов отчет;
- ❖ Най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното дружество трябва да се отделя, докато средствата във фонд „Резервен“ достигнат поне 1/10 част от капитала;
- ❖ Правото да се получи дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.

До момента *Емитентът* не е разпределял дивиденди между своите акционери. Мениджмънтът на *Дружеството* не предвижда промяна на дивидентната си политика в обозримо бъдеще. Т. XX.7).а) от *Регламента* е неприложима.

## 8) Правни и арбитражни производства

През изминалите 12 месеца *Емитентът* не е бил страна по държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива, висящи производства или опасност за такива, за които *Емитентът* е осведомен), и които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за *Дружеството* и/или за финансовото му състояние или рентабилност.

За същия период, нито дъщерното дружество на *Емитента*, нито групата на „МАГ ПЪБЛИК КОМЮНИКЕЙШЪНС“ АД са били страна по държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива, висящи производства или опасност за такива, за които *Емитентът* е осведомен), и които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за *Дружеството* и/или за финансовото му състояние или рентабилност.

## **9) Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента**

Не е настъпвала значителна промяна във финансовата или търговска позиция на *Емитента* и на групата на *Емитента*, която е настъпила от края на последния финансов период, за който е публикувана одитирана финансова информация, както и от края на периода, за който е представена последната междинна финансова информация.

## **XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **1) Акционерен капитал**

#### **а) Размер**

Към датата на изготвяне на настоящия документ акционерният капитал на „УЕБ Медия Груп“ АД е в размер на **1 420 000 лв. (един милион четиристотин и двадесет хиляди лева), разпределен в 1 420 000 (един милион четиристотин и двадесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.**

Емитираният от *Дружеството* капитал е изцяло записан и внесен.

Емитираните от „УЕБ Медия Груп“ АД акции в обръщение през целия период, обхванат от историческата финансова информация не е променян и възлиза на 1 420 000 (един милион четиристотин и двадесет хиляди) броя.

При учредяване на *Дружеството*, част от капитала на „УЕБ Медия Груп“ АД е внесен чрез апортни вноски. Срещу записаните 708 000 (седемстотин и осем хиляди) броя акции от капитала на *Дружеството*, учредителят „Хирон – 91“ ЕООД, гр. София е направил непарична (апортна) вноска в капитала – уеб сайтовете: *News.bg*, *TopSport.bg*, *Finance.news.bg*, на обща стойност 708 000 лв. (седемстотин и осем хиляди лева), съгласно съдебно-оценителна експертиза, приета с Определение от 09.02.2005 г. по фирмено дело №23/2005 г.

#### **б) Акции, които не представляват капитал**

Всички издадени от „УЕБ Медия Груп“ АД акции са от един клас и представляват капитал.

#### **в) Счетоводна и номинална стойност на акциите на „УЕБ Медия Груп“ АД, държани от или от името на самото Дружество, или от дъщерните предприятия на Емитента**

*Дружеството* не държи собствени акции.

Трети лица не държат акции от капитала на *Дружеството* от името и за сметка на „УЕБ Медия Груп“ АД, като дъщерните предприятия на *Емитента* също не притежават акции от неговия капитал.

**г) Конвертируеми ценни книжа**

*Дружеството* не е емитирало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

**д) Права за придобиване или за включване на уставен, но неемитиран капитал**

Не съществуват условия или права за придобиване или задължения за издаване на уставен, но неемитиран капитал.

**е) Капитал под опция**

Не съществува капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

**ж) История на акционерния капитал**

За периода, обхванат от историческата финансова информация, не са настъпвали промени в размера на капитала на *Емитента*.

Юридическото и търговско наименование на *Дружеството* е „УЕБ Медиа Груп“ АД. Същото е вписано в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд по фирмено дело № 2314/2005 г. с капитал от 1 420 000 (един милион четиристотин и двадесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, и му е присвоен ЕИК 131387286.

**2) Учредителен договор и устав**

Актуалният устав на *Дружеството* (с последна промяна от 23.06.2014 г.), който е включен чрез позоваване в този документ, е приложен към настоящия Регистрационен документ. В т. XXVI „Включване чрез позоваване“ са представени данни и за останалите документи, включени чрез позоваване.

**а) Предмет на дейност и цели на *Емитента***

Съгласно чл. 5 от *Устава* на *Дружеството*, предметът на дейност на „УЕБ Медиа Груп“ АД включва:

Научни и технологически услуги и свързаните със тях изследователски и проектантски услуги, проектиране и разработване на компютърен софтуер и хардуер, трансфер на данни по електронен път, създаване и обработка на бази

данни, информационни услуги, рекламна дейност и всяка друга дейност, незабранена от закон.

**б) Разпоредби, във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи**

Преценката на „УЕБ Медиа Груп“ АД е, че уставът на *Дружеството* е изцяло съобразен с разпоредбите на действащото българско законодателство и в частност *ТЗ* и специалния по отношение на *Емитента* закон – *ЗППЦК*. Независимо от горепосоченото, инвеститорите следва да имат предвид, че ако разпоредба от *Устава* противоречи на законова разпоредба, то с предимство се прилага законовата разпоредба.

„УЕБ Медиа Груп“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Органи на *Дружеството* са *Общото събрание на акционерите* и *Съвета на директорите*.

Основните разпоредби в *Устава*, касаещи общото събрание на *Дружеството* са чл. чл. 22 – 41.

*Общо събрание на акционерите*

Съгласно чл. 24, ал. 1 от *Устава*, *Общото събрание на акционерите* взема решения по следните въпроси:

1. изменя и допълва устава на *Дружеството*;
2. увеличава и намалява капитала на *Дружеството*;
3. преобразува и прекратява *Дружеството*;
4. избира и освобождава членовете на *Съвета на директорите*;
5. определя възнагражденията и тантиемите на членовете на *Съвета на директорите*, както и срока, за който са дължими и правото да придобият акции и облигации на *Дружеството*;
6. назначава и освобождава регистрирани: одитор на *Дружеството* въз основа на препоръка на одитния комитет;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от регистрирания одитор на *Дружеството*, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент;
8. назначава ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на *Дружеството* по решение на общото събрание (освен в случаите на несъстоятелност);
9. определя размера на гаранцията за управление на членовете на *Съвета на директорите*;
10. решава издаването на облигации и други дългови ценни книжа;
11. освобождава от отговорност членовете на *Съвета на директорите*;

12. приема решения по въпросите, посочени в чл. 40а, ал. 1 от Устава, включен чрез позоваване в настоящия Регистрационен документ (без изключенията на алинея 6 от същия член);
13. одобрява договора за съвместно предприятие по глава VIII, раздел III от ЗППЦК, по който Дружеството е страна;
14. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или Устава;
15. избира одитен комитет, определя броя на членовете и мандата му или избира председател, ръководещ заседанията на Съвета на директорите, когато функциите на одитен комитет се осъществяват от Съвета на директорите и определя мандата му.

#### *Съвет на директорите*

Съгласно чл. чл. 33 – 34 от Устава:

*Дружеството* се управлява от съвет на директорите, който се състои от 3 (три) физически и/или юридически лица. Съставът на *Съвета на директорите* може да бъде променен от ОСА по всяко време.

*Съветът на директорите* на *Дружеството* се избира за срок до 5 (пет) години, с изключение на първия *Съвет на директорите*, членовете на който имат мандат до 3 (три) години.

Членовете на *Съвета на директорите* могат да бъдат преизбрани без ограничения.

Членовете на *Съвета на директорите* могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани, но при спазване на ограниченията по следващото изречение.

Общото събрание на акционерите може да освободи едновременно най-много 1/3 (една трета) от всички членове на СД.

Член на *Съвета на директорите* може да поиска да бъде заличен от ТР с писмено уведомление до *Дружеството*. В срок до 6 (шест) месеца след получаване на уведомлението *Дружеството* трябва да впише освобождаването му в Търговски регистър. Ако *Дружеството* не направи това, заинтересуваният член на *Съвета на директорите* може сам да заяви за вписване това обстоятелство и съдът го вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

След изтичане на мандата им членовете на *Съвета на директорите*, ако не бъдат заличени по тяхно искане по реда на предходното изречение, продължават да изпълняват своите функции до избирането от ОСА на нов Съвет (член на Съвета) на директорите.

**в) Права, преференции и ограничения, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции**

Акциите на *Дружеството* са безналични, обикновени, свободно прехвърляеми, поименни с право на 1 (един) глас в ОСА и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

*Дружеството* може да издава привилегировани акции, както и такива без право на глас по реда, посочен в *Устава*. *Дружеството* не може да издава акции, даващи право на повече от 1 (един) глас в ОСА. Акциите без право на глас, издадени от *Дружеството*, се включват в номиналната стойност на капитала, но не могат да надхвърлят 50% (петдесет процента) от общия брой на издадените от *Дружеството* акции.

Акциите на *Дружеството* са неделими. В случай, че съществува режим на съсобственост по отношение на акции на *Дружеството*, съсобствениците упражняват правото на глас по своите акции заедно, като упълномощават лице, което да гласува от тяхно име на ОСА (това може да бъде и един от акционерите-съсобственици). Упълномощаването по предходното изречение се извършва по реда на чл. 28 от *Устава*, включен чрез позоваване в този Регистрационен документ.

Всяка акция дава на своя притежател право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, освен ако друго е предвидено в решението на дружествения орган за издаване на дадена емисия акции. Дружествен орган не може да предостави повече от 1 (един) глас на акция.

Акциите с еднакви права образуват отделен клас. Не се допуска ограничаване на правата на отделни акционери от един клас.

За вземане на решения, с които се ограничават предимствата, произтичащи от привилегированите акции без право на глас, ако са издадени такива, е необходимо съгласието на привилегированите акционери, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най-малко 50% (петдесет процента) от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство най-малко 3/4 (три четвърти) от представените акции. Акциите придобиват право на глас с отпадането на привилегиите.

Акцията дава на своя притежател и право на информация за воденето на дружествените дела, както и други права, изрично посочени в закона или в *Устава*.

Акционери, притежаващи не по-малко от 10% (десет процента) от капитала на *Дружеството*, могат:



Да предявят иск пред регистрирания съд по седалището на *Дружеството* за обезщетение на вреди, причинени на *Дружеството* от действия или бездействия на членовете на неговия *Съвет на директорите*.

Да поискат от *ОСА* или от регистърния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на *Дружеството* и да изготвят доклад за констатациите си.

Акционери, които повече от три месеца притежават заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на *Дружеството* могат:

1) Да поискат от *Съвета на директорите* свикване на общо събрание. В случай, че това тяхно искане не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, регистърният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието;

2) Да включат нови въпроси в дневния ред на вече свикано *ОСА* по реда на чл.223а от *ТЗ*.

В случай, че *Дружеството* има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на *Дружеството* могат да предявят иск пред регистрирания съд по седалището на *Дружеството* за обезщетения на вреди, причинени на последното от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

**г) Действия, необходими за промяна правата на държателите на акциите**

Уставът на „УЕБ Медиа Груп“ АД на съдържа специфични разпоредби, касаещи промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

**д) Условия за свикване на годишните и извънредни ОСА, включително условия за допускане**

Според чл. 25 от *Устава*:

Общото събрание се свиква от *Съвета на директорите*. Общо събрание може да се свика и по реда на чл.20, ал. 2, т.1 от *Устава*.

Свикването се извършва чрез покана обявена в Търговския регистър и се оповестява пред обществеността по определен от съвета на директорите начин най-малко 30 дни преди откриването на общото събрание.

Поканата трябва да е със съдържание съгласно изискванията на *ТЗ* и *ЗППЦК*.

Времето от обявяването на поканата до откриването на общото събрание не може да бъде по-малко от 30 дни.

Поканата, заедно с материалите за общото събрание се изпращат на *КФН* и се публикуват на интернет страницата на *Дружеството* в срок не по-малък от 30 дни.

**е) Разпоредби в устройствените актове на *Емитента*, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в неговия контрол**

Няма разпоредби в *Устава* на „УЕБ Медиа Груп“ АД или негови вътрешни правилници, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на *Дружеството*

**ж) Разпоредби в устройствените актове на *Емитента*, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена**

*Уставът* не съдържа други разпоредби, които да определят праг на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

*Емитентът* е публично дружество, по смисъла на *чл. 110, ал. 1* от *ЗППЦК*. Съгласно *чл.145, ал.1* от *ЗППЦК*, всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по *чл. 146* от *ЗППЦК* право на глас в общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми *КФН* и публичното дружество, когато:

- ❖ В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;
- ❖ Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по предходната точка, в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно *чл. 112д* от *ЗППЦК*.

Съгласно *чл.146, ал.1* от *ЗППЦК* задължението по *чл. 145, ал. 1* се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в общото събрание на публично дружество в един или повече от следните случаи:

- ❖ Права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;

- ❖ Права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;
- ❖ Права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;
- ❖ Права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;
- ❖ Права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно *т. т. 1 - 4*, по-горе, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;
- ❖ Права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
- ❖ Права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;
- ❖ Права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на представител, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Съгласно *чл. 114б* от *ЗППЦК*, членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред *КФН* и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

- ❖ За юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;
- ❖ За юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
- ❖ За известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

### **з) Разпоредби в устройствените актове на Емитента, които управляват промените в капитала на Емитента**

*Уставът* не предвижда условия за промени в капитала на *Дружеството*, които да са по-строги от условията на действащото законодателство в *Р България*.

## XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

През изминалите три години, непосредствено предхождащи публикуването на настоящия регистрационен документ, *Емитентът* не е сключвал договори, и не му е известно друг член на групата да е сключвал договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната им дейност. За същия период, *Емитентът* не е бил задължена или оправомощена страна по подобни договори, сключени от трети лица – членове на групата. Към датата на настоящия документ на Емитента не му е известно съществуването на договори извън обичайната дейност, сключени от член на групата, които да съдържат разпоредби, пораждащи някакво задължение или право, съществено за групата.

## XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В настоящия документ не са включени изявления, доклади или други експертни становища, освен тези на лицата, отговорни за изготвянето на проспекта. В изготвянето на *Проспекта*, не са включвани записи или доклади, изготвени по искане на *Емитента*. Разпоредбите на т. XXIII.1) на *Регламентта* са неприложими. В определени части на *Проспекта* са включени доклади и изявления от трети страни, с изричното им посочване, а именно:

- ❖ Евростат – [www.ec.europa.eu/eurostat](http://www.ec.europa.eu/eurostat) – за информация за безработицата и инфлацията;
- ❖ Национален статистически институт – [www.nsi.bg](http://www.nsi.bg) – за информация за безработицата и инфлацията;
- ❖ Българска народна банка – [www.bnb.bg](http://www.bnb.bg) – за информация за икономическия растеж, БВП и информация за фискалната политика;
- ❖ Международен валутен фонд – [www.imf.org](http://www.imf.org) – за информация за икономическия растеж, БВП и информация за фискалната политика;
- ❖ Министерство на финансите – <http://www.minfin.bg> – за информация за кредитния рейтинг на Р България;
- ❖ Агенция Блумбърг: <http://www.bloomberg.com> – за информация за кредитния рейтинг на Р България;
- ❖ IAB Bulgaria: <http://iabulgaria.bg> – за информация за сектора на интернет и мобилните комуникации в Р България.

Експертите, изготвили настоящия документ декларират, че са интерпретирали коректно и точно използваната информация и данни, без да се пропускат факти, които биха ги направили подвеждащи или неточни.

Цитираните разпоредби на *Устава* и действащите нормативни и други актове, които регламентират публичното предлагане на ценни книжа в Република България са коректно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

## XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия регистрационен документ, следните документи (или копия от тях) могат да бъдат инспектирани:

- ❖ Устав на *Емитента*;
- ❖ Одитирани годишни финансови отчети за периода 2011 г. – 2013 г.
- ❖ Междинни финансови отчети на *Дружеството* към 30.06.2013 г. и към 30.06.2014 г.

Посочените документи са достъпни за инспекция всеки работен ден, от 09:00 до 18:00 часа, в офисите на:

	<b>„УЕБ Медия Груп“ АД</b>
<b>Адрес</b>	България, гр. София, 1113, район Изгрев, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 10
<b>Телефон</b>	+359 2 8164 318
<b>Имейл</b>	<a href="mailto:office@wmg.bg">office@wmg.bg</a>
<b>Интернет страница</b>	<a href="http://www.wmg.bg">www.wmg.bg</a>
<b>Лице за контакт</b>	Геновева Хаджидимитрова

И

	<b>ИП „Де Ново“ ЕАД</b>
<b>Адрес</b>	България, гр. София, 1000, район Средец, ул. „Христо Белчев“ № 28
<b>Телефон</b>	+359 2 9505 194
<b>Факс</b>	+359 2 9506 123
<b>Имейл</b>	<a href="mailto:contact@denovo.bg">contact@denovo.bg</a>
<b>Интернет страница</b>	<a href="http://www.denovo.bg">www.denovo.bg</a>
<b>Лиценз № за извършване на дейност като инвестиционен посредник</b>	Лиценз от КФН : № РГ-03-0238/03.01.2012 г.
<b>Лице за контакт</b>	Йордан Дамянов Попов

А също така и на интернет страницата на Дружеството – [www.wmg.bg](http://www.wmg.bg).

## XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

В периода от учредяването си през 2005 година до 2006 г. „УЕБ Медия Груп“ АД е било обект на консолидация като асоциирано дружество на „ВАРИАНТ АБВ“ АД.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, „УЕБ Медия Груп“ АД има следните инвестиции в дъщерни, свързани дружества или такива, в които държи част от капитала си:

- ❖ „УЕБ НЮЗ БГ“ ЕООД, с регистриран капитал 5000 лв., със 100% (сто процента) собственост на „УЕБ Медия Груп“ АД, регистрирано на 31.05.2014 г.

До момента дружеството „УЕБ НЮЗ БГ“ ЕООД не е изготвяло финансов отчет, и съответно не е било предмет на консолидация във финансовия отчет на Емитента.

## XXVI. ВКЛЮЧВАНЕ ЧРЕЗ ПОЗОВАВАНЕ

Този регистрационен документ препраща (чрез позоваване по смисъла на чл. 28 от Регламента) към следните документи, които се считат за част от Проспекта:

- ❖ Годишен неконсолидиран финансов отчет на „УЕБ Медия Груп“ АД за 2011 г., заедно с одиторски доклад;
- ❖ Годишен консолидиран финансов отчет на „УЕБ Медия Груп“ АД за 2012 г., заедно с одиторски доклад;
- ❖ Годишен неконсолидиран финансов отчет на „УЕБ Медия Груп“ АД за 2013 г., заедно с одиторски доклад;
- ❖ Отчети за управлението (неконсолидирани) на „УЕБ Медия Груп“ АД за 2011 г., 2012 г. и 2013 г.;
- ❖ Междинен (неодитиран) неконсолидиран финансов отчет на „УЕБ Медия Груп“ АД към 30 юни 2013 г.;
- ❖ Междинен (неодитиран) неконсолидиран финансов отчет на „УЕБ Медия Груп“ АД към 30 юни 2014 г.;
- ❖ Устав на „УЕБ Медия Груп“ АД;
- ❖ Декларации по чл. 81, ал. 5 ЗППЦК относно информацията в този проспект от членовете на съвета на директорите на „УЕБ Медия Груп“ АД, съставителите на финансовите отчети и одиторите.

Всяко изявление, съдържащо се в документ, включен чрез позоваване в този проспект ще се счита за изменено или отменено, доколкото това се налага, от изявление, съдържащо се в този документ или от изявление в документ с по-близка дата, също включен чрез позоваване в Проспекта.

Невключените части от горепосочените документи или нямат отношение към инвеститора, или са обхванати на друго място в *Проспекта*.

Горепосочените документи, включени чрез позоваване, които са представени в *КФН* и се считат по силата на закона за част от *Проспекта*, са достъпни за преглед от датата на публикуване на *Проспекта* в срока на неговата валидност, в офиса на „УЕБ Медия Груп“ АД в гр. София, 1113, район Изгрев, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ № 20, ет. 10, в офиса на упълномощения ИП „Де Ново“ ЕАД, гр. София, 1000, район Средец, ул. „Христо Белчев“ № 28, където се приемат заявки за записване на акции, както и на интернет страницата на Емитента: [www.wmg.bg](http://www.wmg.bg).

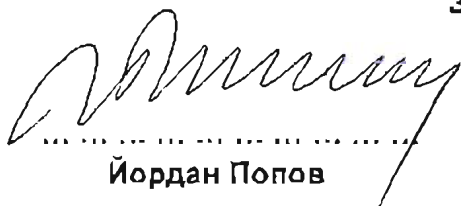
Финансовите отчети на *Емитента* са на разположение на обществеността и на интернет страницата на финансово-информационния сайт [www.fininfo.news.bg](http://www.fininfo.news.bg), чрез която „УЕБ Медия Груп“ АД разкрива регулирана информация). Част от горепосочените документи са достъпни и в публичния регистър, воден от *КФН* на нейния адрес или на [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg).

На адресите, посочени в предходния параграф, ще бъдат достъпни за инвеститорите (без да се считат за включени чрез позоваване) последващи финансови отчети на *Емитента* със съответните одиторски доклади (ако са налице) след тяхното изготвяне и публикуване.

Изготвили

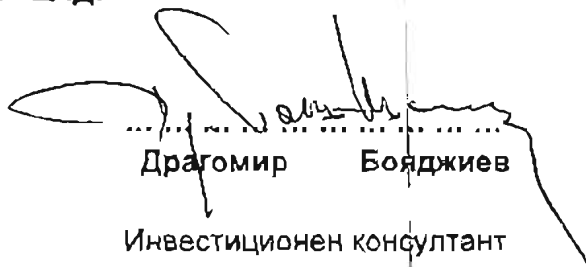
Регистрационния документ:

За ИП „Де Ново“ ЕАД:



Йордан Попов

Изпълнителен директор

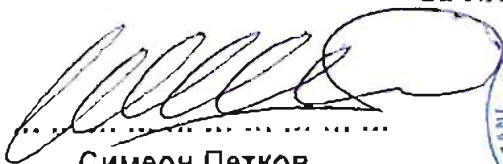


Драгомир Бояджиев

Инвестиционен консултант

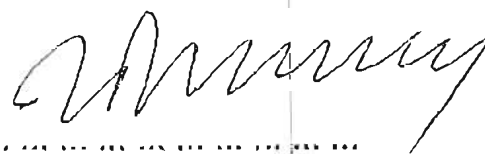
Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи съответно „УЕБ Медия Груп“ АД и ИП „Де Ново“ ЕАД, с подписа си, положен на 19.09.2014 г. декларират, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

За ИП „Де Ново“ ЕАД:



Симеон Петков


Председател на СД



Йордан Попов

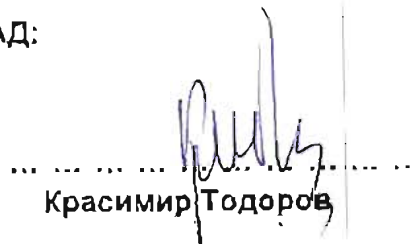
Изпълнителен директор

За „УЕБ Медия Груп“ АД:



Павлина Василева Моллова

Председател на СД



Красимир Тодоров

Изпълнителен директор