

Консолидиран Баланс

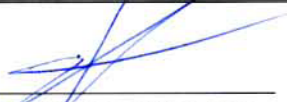
	Пояснение	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Собствен капитал			
Основен капитал	14.1	5	5
Преоценъчен резерв	14.2	4	7
Други резерви	14.3	94	94
Премиян резерв	14.4	4	-
Законови резерви	14.5	14	14
Финансов резултат		5 288	3 836
		5 409	3 956
Малцинствено участие			
		4 621	2 859
Общо собствен капитал			
		10 030	6 815
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни финансови пасиви	15	10 937	58
Други дългосрочни финансови пасиви		-	41
Отсрочени данъчни пасиви	10	3	-
		10 940	99
Текущи пасиви			
Търговски задължения		678	602
Краткосрочни финансови пасиви	16	493	10
Данъчни задължения	18	582	489
Задължения към персонала и осигурителни институции	17.2	221	310
Задължения за абонамент и публикуване на реклама		1 370	786
Краткосрочни задължения към свързани предприятия		58	2
Други задължения		230	96
		3 632	2 295
Общо пасиви			
		14 572	2 394
Общо собствен капитал и пасиви			
		24 602	9 209

Изготвил: 
 Дарина Стефанова

Дата: 30 юни 2008

Заверил: 
 Д-р Мариана Михайлова

0209 Мариана Михайлова
 Регистриран одитор

Прокурист: 
 Костадин Георгиев

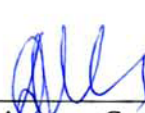
Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него



Консолидиран Отчет за доходите

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Приходи от продажби	19	25 667	19 263
Други доходи		484	586
Разходи за материали	20	(1 798)	(1 931)
Разходи за външни услуги	21	(10 234)	(7 945)
Разходи за персонала	17.1	(6 370)	(4 596)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(436)	(353)
Други разходи		(1 004)	(555)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство		33	(34)
Себестойност на продадените стоки		(323)	(130)
Суми с корективен характер		(3)	91
Резултат от оперативна дейност		6 016	4 396
Резултат от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия		8	-
Разходи за лихви	22	(207)	(5)
Приходи от лихви	22	108	51
Други финансови приходи /(разходи), нетно	23	(16)	(23)
Резултат за периода преди данъци от продължаващи дейности		5 909	4 419
Разходи за данъци	24	(654)	(673)
Нетен резултат за периода		5 255	3 746
Финансов резултат, принадлежащ на Групата		2 632	1 903
Финансов резултат, принадлежащ на Малцинственото участие		2 623	1 843

Изготвил:


 Дарина Стефанова

Прокурист:


 Костадин Георгиев

Дата: 30 юни 2008

Заверил:


 А-р Мариана Михайлова



Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

Консолидиран Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		30 568	22 358
Плащания към доставчици		(16 120))	(10 285)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(6 771)	(4 993)
Плащания за лихви		(43)	(20)
Плащания за данъци		(4 392)	(3 370)
Положителни и отрицателни валутни разлики		(1)	-
Други постъпления от оперативна дейност		243	(151)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		3 484	3 539
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(2 597)	(966)
Придобиване на финансови активи		(311)	(146)
Инвестиции в дъщерни предприятия		(9 279)	(1 385)
Придобиване на нематериални активи		(515)	(108)
Постъпления от бизнескомбинации		(143)	-
Предоставени заеми		(5 174)	(50)
Постъпления от продажба на финансови активи		449	-
Постъпления от предоставени заеми		729	278
Получени лихви		-	10
Получени дивиденди		-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(16 841)	(2 367)
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на капитал		30	2
Получени заеми		21 353	34
Получени заеми свързани лица		782	-
Плащания по банкови заеми		(7 882)	(60)
Плащания по финансов лизинг		(167)	-
Плащания на лихви		1	(4)
Плащания на дивиденди		(1 939)	(1 618)
Други постъпления/плащания		(43)	16
Нетен паричен поток от финансова дейност		12 135	(1 630)
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		-	(1)
Нето увеличение/(намаление) на парични средства		(1 222)	(459)
Парични средства в началото на периода		2 926	3 385
Парични средства в края на периода	13	1 704	2 926

Изготвила:

Дарина Стефанова

Дата: 30 юни 2008

Заверил:

Д-р Мариана Михайлова

Прокурист:

Костадин Георгиев

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Grant Thornton
Audit



Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Преопе нъчен резерв	Премии ен резерв	Законо ви резерви	Други резерви	Финансов резултат	Собствен капитал, непринад лежащ на групата	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2006 г.	5	20	-	14	94	2 855	1 726	4 714
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	1 903	1 843	3 746
Разпределение на печалбата	-	(13)	-	-	-	(922)	(748)	(1 683)
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	38	38
Салдо към 31 декември 2006 г.	5	7	-	14	94	3 836	2 859	6 815
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	2 632	2 623	5 255
Разпределение на печалбата	-	(3)	4	-	-	(1 116)	(892)	(2 007)
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	(64)	31	(33)
Салдо към 31 декември 2007 г.	5	4	4	14	94	5 288	4 621	10 030

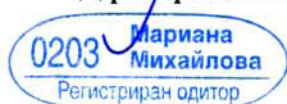
Изготвил:

Дарина Стефанова

Дата: 30 юни 2008

Заверил:

Д-р Мариана Михайлова



Прокурист:

Костадин Георгиев



Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

„Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД има за основна дейност събиране, обработване, анализ и разпространение на информация, свързана с икономическа дейност; издаване на периодични и непериодични издания във всички медии; рекламна и маркетингова дейност, услуги и дейност, свързани с медиите и рекламата, други дейности в тази насока, незбранени от закона.

Основните промени в капитала и дяловете на „Агенция за инвестиционна информация“ ООД (ново наименование „Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД), настъпили през 2007г. са:

С договор за прехвърляне на дялове, рег. No 4169/09.10.2007 г. на нотариус Елка Илиева, рег. No 207 на НК с район на действие – Районен съд, гр. София, Филип Михайлов Харманджиев прехвърля собствените си 245 дружествени дяла от капитала на „Агенция за инвестиционна информация“ ООД, София на Иво Георгиев Прокопиев.

С решение №8 от 10.10.2007 г. на СГС, шести състав, в регистъра за търговските дружества е вписано заличаване на Филип Михайлов Харманджиев като съдружник в „Агенция за инвестиционна информация“ ООД. Дружеството продължава дейността си като Еднолично дружество с ограничена отговорност с фирма „Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД.

Вследствие на промените и към датата на изготвяне на настоящия отчет, едноличен собственик на капитала на „Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД, София е Иво Георгиев Прокопиев, ЕГН: 7107105062, който притежава всичките 500 дяла от капитала.

Седалището и адресът на управление на Групата е гр.София, район Средец, ул.Иван Вазов 20 .

Прокуристи на Групата са Костадин Димитров Георгиев и Галя Валентинова Прокопиева. Групата се управлява и представлява от управителите и всеки от прокуристите заедно и поотделно.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Консолидираните Финансови отчети на Групата са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

Консолидираният Финансовия отчет към 31 декември 2007 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2006 г.) е одобрен и приет през месец юни 2008г.

Групата изготвя и консолидирани финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и одобрени от Европейския съюз. В тях инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Групата е приела да прилага за първи път МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване през 2007 г.

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година.

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатия стандарт по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, са представени в следващите пояснителни бележки. Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Групата в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.4.

3.2 Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети

В съответствие с промените в МСС 1 Групата сега оповестява основните цели на мениджмънта, политиките и процедурите за управление на капитала във всеки годишен финансов отчет. Необходимите оповестявания във връзка с тази промяна в МСС 1 са направени в Пояснение 26.

3.3 Прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване

Прилагането на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване е задължително за отчетни периоди, започващи от 1 януари 2007 г. или от по-късна дата. Новият стандарт замества и променя изискванията за оповестяване според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и оповестяване от Групата във консолидираните финансови отчети.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

3.4 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Групата

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени във финансовите отчети на Групата за 2007 г.

Стандарт или разяснение	В сила за отчетни периоди започващи на или след
МСФО 8 Оперативни сегменти	1 януари 2009 г.
МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007)	1 януари 2009 г.
КРМСФО 11 МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции	1 март 2007 г.
КРМСФО 12 Споразумение за концесионна услуга	1 януари 2008 г.
КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти	1 юли 2008 г.
КРМСФО 14 МСС 19 Таван на активите за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие	1 януари 2008 г.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Групата не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Групата след влизането в сила на разясненията.

Групата не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Консолидираните Финансови отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Консолидираните Финансови отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

4.2 Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани дружества. Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват първоначално по себестойност.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на консолидираните финансови отчети на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Консолидираните Финансови отчети на Групата са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Групата по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Консолидирания Отчет за доходите.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1 евро = 1.95583 лв.

4.4 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Групата. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Консолидирания Отчет за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, се признават в момента на тяхното разпределение.

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им.

4.5 Репутация

Всяко превишение на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения към датата на придобиване представлява положителната репутация и се признава като актив. Положителната репутация се оценява първоначално по цена на придобиване, която представлява превишението на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения.

След първоначално признаване репутацията, придобита в бизнескомбинация, се оценява по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценка.

Репутацията, придобита в бизнескомбинация, не се амортизира. Вместо това, веднъж годишно или по-често се извършва проверка на репутацията за обезценка, ако събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

Ако делът на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения, надвишава цената на придобиване на бизнескомбинацията, се преразглежда идентификацията и оценката на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания и оценката на цената на придобиване на комбинацията и всяко превишение оставащо след това преразглеждане се признава незабавно в печалбата или загубата.

4.6 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

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

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Консолидирания Отчет за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Консолидирания Отчет за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години
- други 4 години

Групата извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 500 лв.

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Консолидирания Отчет за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	25.00 години
• Машини	3.40 години
• Транспортни средства	4.00 години
• Стопански инвентар	6.70 години
• Компютри	2.00 години
• Други	6.70 години

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 500 лв.

4.8 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2006), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности— справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Консолидирания Отчет за доходите към момента на възникването им.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

4.9 Обезценка на активите на Групата

При изчисляване на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индигират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Групата, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.10 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- заеми и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Консолидирания Отчет за доходите или директно в собствения капитал на Групата.

При първоначално признаване на финансов актив Групата го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Групата загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Консолидирания Отчет за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Консолидирания Отчет за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Консолидирания Отчет за доходите.

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Консолидирания Отчет за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

4.11 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.12 Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Консолидирания Отчет за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Групата и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Консолидирания Отчет за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на земя) се отразяват директно в собствения капитал.

4.13 Пари и парични еквиваленти

Групата отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

4.14 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Основният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Групата има формиран фонд “Резервен” за сметка на нетната печалба.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди, посочени в Консолидирания Отчет за доходите.

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

4.16 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Консолидирания Отчет за доходите.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите на Групата, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

4.17 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Групата, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Групата. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Групата има сегашно задължения в резултат от минали събития
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Групата взима под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Групата се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация.

Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

5 База за консолидация

5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Следните дъщерни предприятия са включени в консолидация:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	2007 участие %	2006 Участие %
Икономедиа АД	България	Издателска	51,00	50,00
Гурме ООД	България	Издателска	-	60,00
Списание 1 ООД	България	Издателска	-	70,00
Кар енд карго сървисиз ЕООД	България	Издателска	-	100,00

Дружествата са регистрирани в България .

Методът, по който са отразени във финансовите отчети на Групата, е себестойностният метод.

Акциите на дъщерните предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата стойност на акциите.

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини, съоръже ния	Тран- спортни средства	Други	Разходи за придо- биване	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
За 2006 г.							
Начално салдо балансова стойност	-	225	169	284	84	-	762
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-		140	53	20	-	213
Бизнес комбинации – амортизация			(108)	(29)	(17)	-	(154)
Новопридобити активи	257	442	143	233	107	117	1 299
Отписани активи – отчетна стойност	-	-	22	27	1	-	50
Отписани – амортизация		-	(20)	(101)	(31)	(64)	(216)
Начислена амортизация за периода	-	(11)	(148)	(79)	(48)	-	(286)
Крайно салдо балансова стойност	257	656	198	338	116	53	1 668
Към 31 декември 2006 г.							
Отчетна стойност	257	723	827	501	401	53	2 762
Натрупана амортизация	-	(67)	(629)	(113)	(285)	-	(1 094)
Балансова стойност	257	656	198	338	116	53	1 668
За 2007 г.							
Начално салдо балансова стойност	257	656	198	338	116	53	1 668
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-	-	33	56	14	-	103
Бизнес комбинации – амортизация	-	-	(40)	(222)	(42)	-	(384)
Новопридобити активи	-	-	211	495	45	2 343	3 094
Отписани активи – отчетна стойност	-	(17)	(26)	(14)	-	(144)	(171)
Отписани – амортизация	-	(16)	-	(10)	-	-	(26)
Начислена амортизация за периода	-	(11)	(145)	(72)	(27)	-	(255)
Крайно салдо балансова стойност	257	612	231	571	106	2 252	4 029
Към 31 декември 2007 г.							
Отчетна стойност	257	706	1 045	1 038	460	2 282	5 788
Натрупана амортизация	-	(94)	(814)	(467)	(354)	(30)	(1 759)
Балансова стойност	257	612	231	571	106	2 252	4 029

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2007г. Групата има десет договора за финансов лизинг. Активите са включени в групата на “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” – (виж Пояснение б).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на текущия и предходния отчетен период са както следва:

31 декември 2007 г.	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Над 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Лизингови плащания	125	171	-	296
Дисконтиране	(19)	(14)	-	(33)
Нетна настояща стойност	106	157	-	263

31 декември 2006 г.	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Над 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Лизингови плащания	39	64	-	103
Дисконтиране	(4)	(6)	-	(10)
Нетна настояща стойност	35	58	-	93

Лизинговият договор включва фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на годината от срока на лизинга. Лизинговият договор е неотменяем, но не съдържа други ограничения.

7.2 Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Групата са както следва:

	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Над 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 31 декември 2006 г.	319	84	-	403
Към 31 декември 2007 г.	393	109	-	502

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с рязко покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденди, последващ лизинг или допълнителни задължения.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

8 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Групата включват придобити софтуерни лицензи и вътрешно разработен софтуер. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Програмни продукти	Търговски марки	Други НМДА	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
За 2006 г.				
Начално салдо на балансовата стойност	47	20	22	89
Бизнес комбинации – отчетна стойност	30	-	-	30
Бизнес комбинации – амортизация	(28)	-	-	(28)
Новопридобити	27	-	81	108
Амортизация	(34)	(2)	(11)	(47)
Крайно салдо на балансовата стойност	42	18	92	152
Към 31 Декември 2006				
Отчетна стойност	326	38	111	475
Натрупана амортизация и обезценка	(284)	(20)	(19)	(323)
Балансова стойност	42	18	92	152
За 2007 г.				
Начално салдо на балансовата стойност	42	18	92	152
Бизнес комбинации – отчетна стойност	5	-	10	15
Бизнес комбинации – амортизация	(5)	(8)	(9)	(22)
Новопридобити	34	235	261	530
Амортизация	(35)	(35)	(61)	(131)
Крайно салдо на балансовата стойност	41	210	293	544
Към 31 Декември 2007				
Отчетна стойност	365	273	382	1 020
Натрупана амортизация и обезценка	(324)	(63)	(89)	(476)
Балансова стойност	41	210	293	544

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

9 Положителна репутация

	Репутация '000 лв
Към 1 януари 2006 г.	
Отчетна стойност	-
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	-
За 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	-
Увеличения	1 456
Намаления	-
Амортизация	-
Крайно салдо балансова стойност	1 456
Към 31 декември 2006 г.	
Отчетна стойност	1 456
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	1 456
За 2007 г.	
Начално салдо балансова стойност	1 456
Увеличения	9 150
Намаления	-
Обезценка за периода	-
Крайно салдо балансова стойност	10 606
Към 31 декември 2007 г.	
Отчетна стойност	10 606
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност	10 606

Положителната репутация, възникнала през 2006г. е резултат от придобиването на 100 % от капитала на АСТ Медиа ЕООД. През 2007г. репутацията се увеличава с 405 хил. лв., във връзка с придобиването на 60 % от капитала на София Ехо Медиа ООД, както и с придобиване на 1 % от капитала на „Икономедиа” АД.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби, и могат да бъдат представени като следва:

	2007		2006	
	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Нетекущи активи				
Нематериални активи	-	1	-	-
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	2	-	-
Пенсионни и други задължения към персонала	6	-	8	-
Други краткосрочни задължения	14	-	5	-
Общо	20	3	13	-

За повече информация относно разходите за данъци на Групата виж Пояснение 25.

11 Материални запаси

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Продукция	70	375
Материали и консумативи	19	5
Незавършено производство	2	-
Стоки	152	19
Материални запаси	243	399

При определянето на нетната продажна цена на материалните запаси ръководството използва възможно най-надеждната информация, която е налична към момента на извършване на преценката.

Материалните запаси не са заложили като обезпечение на задължения на Групата.

12 Търговски вземания

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Търговски вземания, бруто	2 792	1 631
Обезценка	(2)	(4)
Търговски вземания, нето	2 790	1 627

Балансовата стойност на търговските вземания се счита за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Търговските вземания са дължими в срок от 90 дни и не съдържат ефективна лихва.

Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Групата не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

13 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в брой	108	2 454
Парични средства в банки	1 544	416
Блокирани парични средства	52	56
	1 704	2 926

14 Собствен капитал

14.1 Основен капитал

Регистрираният капитал на Групата се състои от 500 дяла с номинална стойност в размер на 10лв за дял.

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Издадени и напълно платени дялове:		
- в началото на годината	500	500
- издадени през годината	-	-
Дялове издадени и напълно платени към 31 декември	500	500
Общо дялове, оторизирани към 31 декември	500	500

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

Списъкът на основните притежатели на дялове е както следва :

	2007	2007	2006	2006
	Брой дялове	%	Брой дялове	%
Иво Прокопиев	500	100,00	255	51,00
Филип Харманджиев	-	-	245	49,00
	500	100,00	500	100,00

14.2 Преоценъчен резерв

Групата има формиран преоценъчен резерв в размер на 4 хил.лв , който е формиран от преоценка на дълготрайни активи през 1998 год.

14.3 Други резерви

Други резерви са формирани от разпределение на реализирана печалба от минали години .

14.4 Премиян резерв

Групата има формиран премиян резерв от превишението на цената на оценителите на апроотираните през 2007 г.активи над номиналната стойност на акциите.

14.5 Законови резерви

Законовите резерви са формирани от разпределение на реализирана печалба от минали години по решение на акционерите на Групата

15 Дългосрочни финансови пасиви

	2007	2006
	‘000 лв	‘000 лв
Банкови заеми	10 780	-
Задължения по финансов лизинг	157	58
	10 937	58

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

АИИ ЕООД има сключен банков заем с Алфа Банк АД. Размера на разрешеният кредит е 4,590 хил.евро. Към 31.12.2007 размера на усвоената сума е 3,825 хил.евро . За усвоените суми по кредита се заплаща годишна лихва в размер на 1 месечен EURIBOR, който се променя всеки ден , увеличен с надбавка от 1.75% годишно. Начислява се ежемесечно и е платима ежегодно на последния работен ден от месец април на съответната година .

Изпължаването на кредита ще се извършва на вноски , както следва :
Гратисен период до април 2009г., по време на който се дължи само лихвата .
Шест погасителни вноски по главница, дължими както следва:

- Април 2009 – EUR 252 450
- Април 2010 - EUR 331 500
- Април 2011 - EUR 464 100
- Април 2012 - EUR 618 120
- Април 2013 - EUR 736 950
- Април 2014 - EUR 2 186 880

За обезпечаване на отпуснатия кредит , ведно с дължимите лихви, комисионни и разноски, и като условие за усвояване на суми по кредита са предоставени в полза на банката следните обезпечения : залог върху поименни акции от капитала на Икономедиа, залог върху платимите от Икономедиа АД на Агенция за инвестиционна информация ЕООД дивиденди, залог върху 100% от дружествените дялове в Агенция за инвестиционна информация ЕООД .

Задълженията по банков заем са свързани с банков заем на ПД ЕАД.
Размер на банковия заем към ОББ: 4 650 0000 евро
Лихва :Тримесечен EURIBOR плюс надбавка 3(три)пункта годишно

Погасителен план на заем към ОББ: 93 месечни вноски по 49 465 евро, платими на 25 число от всеки месец, считано от 25.09.08 до 25.05.2016 г. 1 последна изравнителна вноска от 49 755 евро платима на 25.06.2016 г.

Обезпечение:

- Договорна ипотека на недвижими имоти, находящи се в кв.25В по плана на град София, м.НПЗ “Искър-юг”, представляващи УПИ VI, ведно с изграденото в него хале №8 и УПИ VII, ведно с изграденото в него хале №9, ведно с правото за извършване на преустройство на двете халета.
- Залог на бъдещи движими вещи представляващи всички части на печатна машина, закупуването на която се финансира с част от кредита на стойност не по-малко от 2 400 000 евро.
- Запис на заповед в размер на 4 740 582 евро, платим на предявяване в срок до 1 месец след крайния срок на кредита, а именно до 25.07.2016 г.

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на баланса, чрез използването

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

на метода на ефективният лихвен процент. В Консолидирания Отчет за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в баланса на Групата те са отразени по амортизируема стойност.

16 Краткосрочни финансови пасиви

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми	387	2
Лизингови плащания	106	8
	493	10

17 Персонал

17.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за заплати	(5 792)	(4 220)
Разходи за социални осигуровки	(578)	(376)
Разходи за персонал	(6 370)	(4 596)

17.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за заплати и други възнаграждения, включени в Баланса, се състоят от следните суми:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения за хонорари	20	-
Задължения за заплати към персонала	115	253
Задължения за неизползван отпуск	67	-
Задължения за социални осигуровки	19	57
	221	310

18 Данъчни задължения

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения за корпоративен данък	89	152
Задължения по ЗДДС	410	257
Други данъци	83	80
	582	489

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

19 Приходи от продажби

	2007 ‘000 лв	2006 ‘000 лв
Приходи от обяви и реклама	20 367	16 281
Директни продажби	1 487	1 327
Приходи от абонамент	1 333	1 098
Приходи от организиране на специализирани мероприятия	2 480	-
Приходи от продажба на стоки	-	206
Други приходи	-	351
	25 667	19 263

20 Разходи за материали

	2007 ‘000 лв	2006 ‘000 лв
Разходи за хартия	(1 093)	(1 246)
Разходи за офис консумативи	(84)	(76)
Разходи за енергия	(61)	(53)
Разходи за опаковане	(55)	(37)
Разходи за периодика	(43)	(37)
Други	(462)	(482)
	(1 798)	(1 931)

21 Разходи за външни услуги

	2007 ‘000 лв	2006 ‘000 лв
Разходи за печат	(3 795)	(2 175)
Маркетинг разходи	(815)	(580)
Разходи за хонорари	(639)	(666)
Разходи за реклама	(644)	(671)
Предпечатна подготовка и експонация	(326)	(367)
Разходи за конференции	(402)	-
Наеми	(785)	(401)
Разпространение	(336)	(361)
Телефонни разходи	(207)	-
Опаковане	(226)	-
Транспортни разходи	-	(288)
Информационни услуги	(199)	-
Други	(1 860)	(2 436)
	(10 234)	(7 945)

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него

22 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходи от лихви и разходи за лихви не включват тези, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в Отчета за доходите за периода:

	2007 ‘000 лв	2006 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	57	47
- други приходи от лихви	51	4
Приходи от лихви	108	51
Разходи за лихви, свързани с:		
- заеми	(195)	(5)
- финансови лизинг	(12)	-
Разходи за лихви	(207)	(5)

23 Други финансови приходи/(разходи), нетно

	2007 ‘000 лв	2006 ‘000 лв
Резултат от промяна във валутните курсове	(1)	-
Банкови комисионни	(14)	(2)
Други финансови разходи	(1)	(21)
	(16)	(23)

24 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2006 г.: 15 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2007		2006	
	'000 лв		'000 лв	
Печалба за периода преди данъци	5 909		4 419	
Данъчна ставка	10%		15%	
Очакван разход за данък	(590)		(663)	
	Базисна сума	Данъчен ефект При 10 %	Базисна сума	Данъчен ефект При 15 %
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	700	(70)	273	(41)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	10	1	180	27
Текущ разход за данък	(659)		(677)	
Отсрочен данъчен (разход)/приход, в резултат от:				
- възникване и обратно проявление на временни разлики	5		4	
Действителен разход за данък, нето	(654)		(673)	

Виж Пояснение 10 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

25 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собственици.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

25.1 Салда към края на годината

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Вземания от:		
- Пи Ейч Медиа ЕООД	1 478	-
	1 478	-
Задължения към:		
- Пи Ейч Медиа ЕООД	58	2
	58	2

26 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество с Борда на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

26.1 Валутен риск

Групата няма кредити от финансови институции в чуждестранна валута и по-голямата част от сделките Групата се осъществяват в български лева.

26.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Всички финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

26.3 Кредитен риск

Изагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Консолидирания Баланс, както е посочено по-долу:

	2007	2006
	‘000 лв	‘000 лв
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	1 704	2 926
Търговски и други вземания	6 697	1 941
	8 401	4 867

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Групата, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Групата няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

26.4 Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди –ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Групата държи пари в брой и ценни книжа за търгуване, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

27 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет.

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него