

ГОДИШЕН ОТЧЕТ

НА РЪКОВОДСТВОТО

за 2010 г.

ДДБ СОФИЯ ООД

град София, бул. "Черни връх" № 20

Тел. (+359 2) 4898005; факс: (+359 2) 4898001

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ПЕРИОДА 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г.

Съдържание:

- 1 Доклад за дейността**
- 2 Финансов отчет с доклад на независимия одитор**

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Регистрация и развитие на дружеството

“ДДБ София” ООД е дружество със седалище в България, регистрирано с дело №29466/1993 от Софийски Градски Съд в съответствие с Търговския Закон на Република България. Дружеството е вписано в Агенцията по вписванията към МП на 24.08.2008 г. по партида с ЕИК 831466573/ 29446/1993 110.

Седалището и адресът на управление на дружеството е град София, бул. “Черни връх” 20, П.к. 1421, България. Адресът за кореспонденция на дружеството е град София, Бизнес парк София, Сграда 1А, ет.4 Седалището и адресът на управление на Дружеството е град София, бул. “Черни връх” № 20

Основната дейност на Дружеството е реклама и изработване на креативни концепции. Капиталът на Дружеството е 210 хил. лева е частен и е внесен изцяло. Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Капиталът се състои от 100 /сто/ дяла, всеки един от по 2100 /две хиляди и сто/ лева.

Дружеството е част от групата на “Омником Груп” – САЩ. Дружеството притежава 100% от капитала на “Оптимум Медия” ЕООД (5000 лева), със седалище гр. София бул. Черни връх № 20 и 24% от капитала на асоциираното дружество „Сивитас България” ООД, град София, Бизнес парк София, Сграда 1А, ет.2. Търговските взаимоотношения между ДДБ София ООД и дружества от икономическата група са поставени на равнопоставена търговска основа, като не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица.

Капиталът е притежание на от Olympic DDB Holdings Cyprus.- 85% и Ангелос Парасхакис -15%. Дружеството се представлява и управлява от Ангелос Парасхакис.

През 2010 г. дейността на Дружеството се развиваше в следните основни направления:

- Задържане на съществуващите клиенти, привличане на нови и запазване на пазарния дял в условията на икономическа криза
- Подпомагане на дъщерните дружества за осъществяване на дейността по отношение на производството и разпространението на реклама, рекламни форми и ПР дейности
- Обезпечаване на възможно най-добри ценови нива за производство и реализация на рекламните дейности и форми
- Кадрово обезпечаване и задържане на специалистите
- Подобряване на финансовата стабилност и обезпеченост на дейността, поддържане на балансиран нива на оборотен капитал

Дружеството предоставя услуги почти изцяло само на крайни клиенти и по-рядко на свързани лица.

Дружеството е член на Българска Търговско – Промислена Палата и на АРА. Компанията си сътрудничи коректно и професионално с доставчици и клиенти, с български и чужди компании. Натрупаният досега опит, реализираните и намиращите се в процес на изпълнение рекламни проекти, както и непрекъснатото разрастване, развитие

и разширяване на дейността, инвестирането в развитието и усъвършенстването на служителите, допринасят за повишаване конкурентноспособността на дружеството и увеличават възможностите за завоюване на висок имидж и привличането на нови клиенти.

Дейността и управлението на Дружеството са основани на общата политика на Омником Груп, САЩ, към която Дружеството принадлежи.

Банковите сметки на Дружеството са в Пиреос Банк България АД и Алфа Банка България АД. Компанията се управлява и представлява от Ангелос Парасхакис.

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на МСС и счетоводното законодателство.

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран при дълготрайните материални активи с преоценката към 31.12.2010 г.

Всички данни представени в настоящия финансов отчет са в хиляди левове.

Финансов резултат:

Текуща балансова печалба за отчетния период – 977 х.лв.

Данъци

Данъчната ставка за Корпоративен данък е 10%.

Дружеството е регистрирано по ЗДДС.

Дивидентна политика

Политиката на дружеството по отношение разпределянето на дивиденди е насочена към ежегодно реализиране на по-висока печалба и съответно – разпределяне на по-голям дивидент.

Дейността и управлението на Компанията се основава на Общите правила на Омником Груп. Дейността на Дружеството се наблюдава допълнително и от избран от Омником Груп одитор за вътрешен контрол – Deloitte чрез Делойт и Туш ЕООД – България.

2. Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват текущо при тяхното извършване, като се спазва принципа на съпоставимост на приходите и разходите.

През 2009 г. дейността на Дружеството се развиваше в следните основни направления:

- Привличане на нови клиенти за рекламno обслужване и доставчици на медии
- Подпомагане на Дружеството-майка за осъществяване на дейността по отношение на производството и разпространението на рекламни форми
- Обезпечаване на възможно най-добри ценови нива за покупка на медийно пространство и съответни медийни комисионни и отстъпки.
- Подобряване на финансовата стабилност и обезпеченост на дейността и поддържане на високи нива на оборотен капитал

Водеща философия на Дружеството е:

- гарантиране на високо качество и професионален подход при обслужването на клиентите и производството на рекламни форми с високо качество на креативност и изпълнение;

- специално отношение към околната среда и обществото;

Няма настъпили промени в основните принципи на управление на Дружеството. Цялостната дейност и управление на дружеството е съобразена с корпоративните принципи на управление и дейност на Омникон Груп.

3. Основни рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството.

3.1. SWOT анализ

Силни страни

- Водеща позиция на българския медиен пазар
- Силна диверсификация на клиентския портфейл
- Дългосрочни договори и наличие на корпоративни международни клиенти
- Утвърдени дългогодишни доставчици
- Силно мениджърско присъствие и авторитет в сектора
- Водещо участие на Дружеството в бизнес група от фирми /медия шопове и рекламни фирми/, което позволява по-добро пазарно позициониране и фирмена стратегия
- Отсъствие на кредитна задлъжнялост
- Запазване на относителния дял на разходите за обичайна дейност

Слаби страни

- Наситеност на пазара на такъв вид услуги и фирми в сектора, присъствие на силни европейски рекламни компании
- Непрекъснато свиване на потреблението на такъв тип услуги
- Свити по обем клиентски бюджети спрямо предходната 2009 г.
- Липса на нови големи европейски инвеститори
- Увеличаваща се междуфирмена задлъжнялост

Възможности

- Относително стабилните цени на медийния пазар, клонящи към спад във връзка с икономическата криза
- Участие в публични търгове във връзка с европейските програми
- Ограничение на пазара за навлизане на нови участници
- Предлагане на нови услуги и иновативни решения

Опасности

- Рязко свиване на европейския пазар през следващите години заради кризата
- Възможни проблеми с платежоспособността, ликвидността и недостиг на паричен ресурс
- Поява на нови компании в сектора на рекламните услуги
- Скъпоструващи инициативи (маркетингови и инвестиционни)

Пазарна позиция

Пазарът на рекламни форми и креатив идеи се свива в резултат на продължаващата икономическа криза. Дружеството се нарежда на първо място сред най-големите и

влиятелни рекламни компании със значително ядро от постоянни клиенти и доставчици, което е предпоставка за запазването на пазарния му дял, като беше призирано за **Рекламна агенция на годината** за 2010 г.

Рисковете, в зависимост от това до каква степен могат да бъдат управлявани, наблюдавани или елиминирани, най-общо могат да бъдат определени като общи рискове, генерирани от икономиката като цяло в резултат на колебанието на макроикономическите показатели и специфични рискове за дейността.

Основна задача пред ръководството е запазване на съществуващите и привличане на нови клиенти с качествени услуги и диверсификация на портфейла на предоставяните услуги.

Икономическата криза принудително сви бюджетите на редица рекламодатели през 2010 г., основно банки, които скъсиха хоризонта на планиране и отложиха прогнозираните ръстове на продажбите за по-далечни периоди.

3.2. Систематични рискове

Систематичните рискове са тези, които действат на макроикономическо ниво, оказват влияние на стопанските субекти, но не са под прекия им контрол каквито са *политическия* и *макроикономически* рискове. По данни от изследванията на НСИ общият показател за бизнес климат в страната не благоприятства инвестиционния климат. През декември, НСИ отчете продължаващ спад в стойностите на общия показател за бизнес климат след започналото от октомври 2008 г. негативно развитие на стопанската конюнктура в страната. Търсенето намалява, поради икономически затруднения на потенциалните клиенти. Очакванията за следващите три месеца на 2011 г. са изключително песимистични по отношение на търсенето и цените.

Независимо от негативните икономически последици, членството на страната ни в ЕС намалява политическия риск. Макроикономическият риск се характеризира чрез основните макроикономически индикатори - брутен вътрешен продукт, валутни курсове, лихвени равнища, инфлация, бюджетен дефицит, безработица и др. От изброените индикатори равнището на инфлация влияе пряко върху възвращаемостта на инвестициите в Дружеството. За декември 2010 г. по данни на НСИ инфлацията е 4.5%, което е два пъти по-високо от очакванията на правителството. Средногодишната инфлация е 3%. Икономическата несигурност на стопанските субекти, увеличаване броя на безработните и обедняването на населението, задържа растежа на частния сектор и създаването на нови стопански субекти, което косвено се отразява в намаление на търсенето на услугите, предлагани от Дружеството.

3.2.1. Политически риск

Този вид риск е свързан с вероятността за възникване на вътрешнополитическа нестабилност, граждански и професионални брожения, местни конфликти. Политическият риск е от особено значение за чуждите инвеститори.

България от 01.01.2007 год. е пълноправен член на ЕС. Позитивните политически тенденции, общата политическа стабилност и предсказуемост, заедно с подобряването на макроикономическата среда, фискалната дисциплина и стратегическите регионални преимущества на страната са предпоставка за нарастване вътрешните и чуждите инвестиции в нашата икономика през 2007 и 2008 г. и съответното им намаляване през 2009 г. и 2010 г. Финансовата и икономическа криза, която засегна и България, поставя своя негативен отпечатък върху развитието на местния пазар, особено на рекламния сектор. Фирмата обслужва предимно гръцки инвеститори на местния пазар и корпоративни клиенти на групата.

3.2.2. Макроикономически риск

Министерството на финансите на Р.България се ангажира да поддържа макроикономическа и финансова стабилност, която е задължително условие за постигане на устойчив икономически растеж, да запази валутния борд и осигури добра макроикономическа рамка, както и да подготви България за влизане в ERM II.

3.2.3. Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените във валутния курс на националната валута спрямо другите валути. Въвеждането на валутния борд през 1997 год. и фиксирането на курса на българския лев към ДМ, в последствие към еврото, доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо курса на другите валути. Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като:

- продажби по основната дейност на Дружеството – 97.51% от продажбите са реализирани на местния пазар през 2010 г.(2009: 95%).
- 100% продажбите на външен пазар са реализирани в евро

Вносът на услуги през 2009 и 2010 е деноминиран в евро.

3.2.4. Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с намаляне на покупателната способност на икономическите субекти и евентуална обезценка на активите, деноминирани в национална валута. През 2009 год. ръстът на инфлацията /по данни на НСИ към м. Декември 2009 г. е най-нисък от 15 годишен период, което се отрази незначително в повишаване на себестойността на доставяните услуги и до увеличаване на вътрешните разходи за ел. енергия, горива, наеми и др. През 2010 год. средният ръст на инфлацията е 3%, което е повишение спрямо миналата година с 2.5%.

3.2.5. Оперативен риск

Оперативният риск се явява вследствие на грешки на персонала и недостатъци на системата за управление на дружеството. Този риск е незначителен поради добрата квалификация на персонала и утвърдената през годините корпоративна система за управление на предоставяните услуги.

3.2.5. Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността дружеството да не е в състояние да обслужва текущите си задължения. Това се обуславя в голяма степен от вътрешно фирмената задължнялост, което през 2010 г. беше значително преодоляно чрез системни мерки и действия от страна на финансовата структура на Дружеството и ръководството.

Компанията обслужва основно корпоративни крайни клиенти.

3.2.7. Кредитен риск

Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти. Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар, на който Дружеството оперира. Приблизително 84% от приходите на Дружеството за 2010 г. са резултат от продажби към десет клиента (2009 г. – 75%). 3.6% от приходите за 2010 г. са реализирани от износ (2009: 5%).

Отчетната стойност на краткосрочните финансови активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

Търговски и други вземания

Търговски и други вземания

В хиляди лева

	%	2010	%	2009
Търговски вземания от трети лица	12.64	365	30.74	1,119
Обе ценка на вземанията	(0.21)	(6)	(0.16)	(6)
Вземания от свързани лица	8.70	251	15.02	547
Други вземания	8.14	235	15.18	552
		845		2,212

Видно е, че търговските вземания са намалели спрямо предходния период, като съответно са посочени процентите, които са изразени спрямо общите текущи активи на Дружеството.

3.2.8. Ликвиден риск

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството разполага с достатъчно добра ликвидност и не ползва външно финансиране или овърдрафт.

3.3 Несистематични рискове

Несистематичните рискове са фирмени рискове, върху които Дружеството има пряк контрол. В зависимост от пораждащите ги фактори, несистематичните рискове се разделят на секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, който обединява бизнес риска и финансовия риск.

3.3.1. Секторният риск се поражда от влиянието на търсенето и предлагането на управление на инвестициите, поведението на мениджмънта, конкуренцията на външни и вътрешни доставчици. Тази дейност беше силно засегната от глобалната криза, която създаде допълнителна несигурност по отношение на търсенето на предлаганите услуги, което създава изключителни трудности при изграждане на прогнозите за развитие.

Този риск е свързан с възможността на Дружеството да предоставя услуги, което би се изразило в намаляване на рекламните обеми и търсенето през 2010.

Основни рискове, които оказват влияние върху дейността на „ДДБ София“ ООД са следните:

- Характер на търсенето – предлаганите услуги са главно на фирми от финансовия и търговски сектори, свързани с инвестиционен характер, и потреблението им е свързано с общата икономическа активност в страната
- Липса на възможности за разширяване на пазара и висока конкуренция
- Иновационен риск – ниска честота на създаване на нови услуги

3.3.2. Бизнес рискът е свързан със специфичната дейност на Дружеството и отразява несигурността от получаване на приходи и формиране на положителен финансов резултат. Управлението на бизнес риска по посока на неговото минимизиране за Дружеството в условията на криза е в следните направления:

- реструктуриране на разходите по посока на тяхното минимизиране.
- изключителна предпазливост при вземане на решения относно изпълнението на средносрочната бизнес-програма;

- ефективно управление на паричните потоци и инвестиране на свободните парични ресурси в ниско рискови вложения
- непрекъснато подобряване качеството на предлаганите услуги.

Рискът, свързан с бизнеса и конкуренцията се отнася преди всичко до загуба на клиенти или намаляване на обема на планираните поръчки.

4. Основни резултати за 2010 г.

През 2010 г. ДДБ София ООД е реализирало общо приходи за основната си дейност в размер на 9 251 х.лв. и извършило общо разходи за основната си дейност в размер на 8 166 х.лв. Финансовият резултат на дружеството е счетоводна печалба в размер на 1 085 х.лв., като след преобразуване балансовата печалба е в размер на 977 х.лв.

Приходите от рекламни услуги възлизат на 9,229 х.лв. и включват приходите от производство на рекламни форми и услуги.

№	Показатели	2010 г.	2009 г.	Разлика	
		Стойност в хил. лв.	Стойност в тил. лв.	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	61	59	2	3%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	2 886	3 643	(757)	-21%
3	Краткосрочни вземания	845	2 121	(1 367)	-62%
4	Парични средства	1 863	1 393	470	34%
5	Обща сума на активите	2 947	3 702	(755)	-20%
6	Собствен капитал	210	210	-	
7	Финансов резултат	977	1 455	(478)	-33%
8	Краткосрочни пасиви	1 759	2 275	(516)	-23%
9	Обща сума на пасивите	1 759	2 275	(516)	-23%
10	Приходи общо	9 251	11 873	(2 621)	-22%
11	Приходи от продажби	9 229	11 619	(2 390)	-21%
12	Разходи общо	8 166	10 282	(2 116)	-21%

През отчетния период основният обем от приходи за предоставяне на рекламни услуги са реализирани основно от следните клиенти:

№	Наименование на 10 –те най-големи клиенти	Приход от продажби В хил. лв.	%
1	БЕЛЛА БЪЛГАРИЯ АД	78	0.85
2	ХАУС МАРКЕТ БЪЛГАРИЯ ЕАД	96	1.04
3	ХЕНКЕЛ БЪЛГАРИЯ ЕООД	234	2.54
4	МОБИЛТЕЛ ЕАД	271	2.94
5	СИВИТАС ГЛОБАЛ ООД	355	3.85
6	ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	373	4.04
7	ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ АД	391	4.24
8	ЕВН БЪЛГАРИЯ ЕЛ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ АД	451	4.89
9	СЪНФУДС БЪЛГАРИЯ ЕООД	2 216	24.01
10	АЛФА БАНК-КЛОН БЪЛГАРИЯ	3 274	35.48
	Всички останали	1 490	16.14
	Общо	9 229	100

Разходите за основна дейност в размер на 1,068 х.лв. са разпределени по икономически елементи, както следва:

РАЗХОДИ ЗА ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ	31.12.10	31.12.09
I. Разходи по икономически елементи		
1. Разходи за материали	24	13
2. Разходи за външни услуги	6,901	9,183
3. Разходи за амортизации	37	39
4. Разходи за персонала	1,001	1,006
6. Други разходи	198	31
Общо за групата :	8,161	10,272

Нови клиенти на Дружеството през 2010 г. са: Хаус Маркет – България, Маринопулос Брадърс, ЕВН България, Белла България.

Финансовите разходи през отчетния период са в размер на 5 х.лв. Те включват разходите за банкови лихви, отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, и отрицателни разлики от операции с финансови активи и други финансови операции.

Персоналът на фирмата към 31.12.2010 наброява 28 служителя. Средносписъчният месечен състав през годината варира около 28 лица.

	Списъчен брой на персонала към 31.12.2010	Брутна годишна заплата лева
Общо наети лица по трудово правоотношение	28	899
Ръководни служители	1	137
Аналитични специалисти	3	194
Приложни специалисти	23	539
Помощен персонал	1	29

Един от основните рискови фактори са промените в пазара на труда – недостатъчно предлагането на квалифицирана работна сила в областта на рекламното обслужване и засилване на натиска за повишаване на работната заплата, а от там и разходите за издръжка на персонала.

4.1. Сделки със свързани лица

През 2010 г. са извършени следните сделки със свързани лица (за съпоставимост са представени сделките за 2009 г.):

Покупки на услуги и стоки от свързани лица

В хиляди лева

		2010	2009
Оптимум Медия ЕООД	Дъщерно дружество	4,878	6,664
Olimpic DDB Holding S.A.	Член на групата на Омником	175	190
DDB Europe	Член на групата на Омником	23	73
Haye&Partner GmbH	Член на групата на Омником	16	31
DDB Worldwide USA	Член на групата на Омником	1	23
TBWA Paris-France	Член на групата на Омником	2	13
DDB Romania	Член на групата на Омником	-	8
DDB London	Член на групата на Омником	1	5

<i>Cawley NEA Ltd \ TBWA</i>	Член на групата на Омником	-	5
<i>DDB France</i>	Член на групата на Омником	2	-
<i>DDB Wien</i>	Член на групата на Омником	3	-
<i>DDB Warsaw</i>	Член на групата на Омником	8	-
		5,109	7,012

Продажби на услуги и стоки на свързани лица

<i>В хиляди лева</i>		2010	2009
Оптимум Медия ЕООД	Дъщерно дружество	1,649	1,212
Olimpic DDB Holding S.A.	Член на групата на Омником	201	125
DDB Albania	Член на групата на Омником	0	57
DDB Romania	Член на групата на Омником	9	13
DDB Navigator, Moscow	Член на групата на Омником	0	4
DDB Berlin	Член на групата на Омником	0	2
DDB Bucharest	Член на групата на Омником	26	-
Omnicom Finance London	Член на групата на Омником	2	-
		1,887	1,413

85% от капитала на ДДБ София ООД е собственост на Olympic DDB Holdings Cyprus S.A., а остатък от 15% е притежание на Ангелос Парасхакис. Дружеството е част от групата Omnicom Group Inc.(USA). Дружества, с които ДДБ София ООД има отношение на свързано лице са: DDB Duesseldorf, DDB Beograd, Heye&Partnern Gmbh, Big Issue DDB S.A., CCP Hewe Gmbh, Civitas Communications A.E., DDB Berlin, DDB Chicago, DDB Europe, DDB France, DDB London, DDB Romania, DDB Worldwide USA, Olympic DDB France, TBWA France, OMD Poland, Omnicom Finance London, DDB Albania, DDB Athens, DDB Slovenia. Не са начислявани възнаграждения на борда на директорите. През годината не е имало промени в управлението на Дружеството.

4.2. Сделки и други транзакции със собствениците

През 2010 г. на собствениците са изплатени дивиденди за 2009 г., както следва:

- Olympic DDB Holding S.A.: 1 034 хил. лв. за 2009 г.
- Ангелос Парасхакис: 182. хил. лв. за 2009 г. преди данъци

В качеството си на Управител г-н А. Парасхакис е получавал само трудовите си възнаграждения.

С дъщерното дружество са осъществени следните транзакции:

Оптимум Медия ЕООД – общо получени 1,649хил. Лв.

Оптимум Медия ЕООД – общо платени 4,878 хил. лв.

4.3. Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, които да подсилят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Коефициентът на обръщаемост на вземанията през 2010 е 16 дни (2009 г.- 10 дни).

	Показатели за обръщаемост на вземанията и материалните запаси	Коефициенти		
		2010	2009	Разлика
1.	Обръщаемост на вземанията	16.19	10.45	5.74
2.	Времетраене на вземането /дни/	22.54	34.94	-12.4

Съществено значение за анализ и оценка на дейността на дружеството през отчетния период са и показателите за ликвидност, които отразяват способността на предприятието да посреща текущите си задължения през следващия отчетен период с достатъчна сигурност. Коефициентът на обща ликвидност е на стойност 1.6, което е над стандарта. Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор или регулативна рамка.

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигането на максимална ефективност с едновременно съблюдаване на сроковете за плащане договорени както с доставчици, така и с клиенти. Преимущественото използване на собствени средства води до по-малки финансови разходи. В резултат на това се постига намаление на срока на събиране на вземанията спрямо срока на плащане на задълженията. Това води до ефективно увеличение на паричните средства и работния капитал в компанията и до възможност да бъдат финансирани разходи без да се ползват банкови заеми и овърдрафти, с което се обясняват и ниските разходи за лихви. Дружеството не ползва финансови инструменти като финансов лизинг, инвестиции в ДЦК и др.

Основната маса на входящите парични потоци в Дружеството се формира от постъпления от продажби на дъщерното дружество, което има договореност да обслужва клиенти на Дружеството-майка. Изходящите парични потоци в преобладаващата си част са свързани с плащания към доставчици, обслужване на текущата дейност, плащания на персонала, изплащане на дивиденди.

Рентабилността (доходността) е способността на компанията да носи икономическа изгода на неговите собственици от уелото управление на активите, на собствения и привлечен капитал и на другите пасиви.

Коефициенти					
№	Коефициенти	2010	2009	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	4.65	5.79	(1.14)	-20%
2	На активите	0.33	0.33	(0.00)	0%
3	На пасивите	0.55	0.53	0.02	4%
4	На приходите от продажби	0.11	0.10	0.00	1%
	Ефективност:				
5	На разходите	1.13	1.15	(0.02)	-2%
6	На приходите	0.88	0.87	0.01	2%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	1.64	1.60	0.04	2%
8	Бърза ликвидност	1.64	1.60	0.04	2%
9	Незабавна ликвидност	1.06	0.61	0.45	74%
10	Абсолютна ликвидност	1.06	0.61	0.45	74%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	0.12	0.09	0.03	33%

12	Задлъжнялост	8.40	10.84	(2.43)	-23%
----	--------------	------	-------	--------	------

Показателите за ефективност са обобщаващ критерий за преценка на възприетата и прилагана организационна форма за осъществяване на цялостната дейност на дружеството. Показателите за финансова автономност са количествени характеристики за степента на финансова независимост на предприятието от кредиторите.

ИЗВОДИ:

Показателите за ликвидност показват добро равнище на абсолютна ликвидност, характеризираща възможността за моментално погасяване на текущите задължения с наличните парични средства.

Общата ликвидност е в рамките на нормалните стойности.

Показателите за рентабилност показват като цяло са над стандартните нива. Положителна тенденция имат показателите за ефективност.

Налице е положителен оборотен капитал, т.е. краткотрайните активи превишават краткосрочните задължения. Основни рискови фактори за дружеството са продължаващата и задълбочаващата се обща икономическа криза, влошаващото се икономическо, финансово и политическо положение в съседна Гърция. Почти всички договори на Дружеството са в лева или евро, което поддържа по-нисък валутен риск.

Показатели	Под стандарта	Стандарт	Над стандарта	Оценка
Обща ликвидност	1,0 <	1,0 - 1,5	> 1,5	Над
Бърза ликвидност	0,6 <	0,6 - 0,8	> 0,8	Над
Абсолютна ликвидност	0,1 <	0,1 - 0,2	> 0,2	Стандарт
Възвръщаемост на активите	0,02 <	0,02 - 0,05	> 0,05	Над
Възвръщаемост на собств. капитал	0,1 <	0,1 - 0,15	> 0,15	Стандарт
Ефективност на приходите	0,25 <	0,25 - 0,35	> 0,35	Над
Финансова автономност	0.15 <	0.15 - 0.35	> 0.35	Под
Незабавна ликвидност	0,3 <	0,3 - 0,5	> 0,5	Над
Ефективност на разходите	> 1,0	1,0 - 0,8	< 0,8	Под

Предвиждано развитие на дружеството

През следващите години Дружеството възнамерява да увеличава обема на продажбите на рекламни форми като подобри нивото на обслужването и креативността на екипа, привлече нови клиенти и запази третото място както по обем на реализираните продажби и постъпления, така и по големина на клиентския портфейл, като същевременно повиши и ефективността при работата си с контрагентите. Съществуващите компании на българския пазар с гръцко участие са 85% от клиентите на дружеството. През 2010 г. в дружеството не са извършвани научни изследвания и разработки.

През 2011 година ДДБ София ООД планира да запази и развие обема на дейността си.

5. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово

отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансова отчетност, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2010 г. с Решение на Общото събрание от

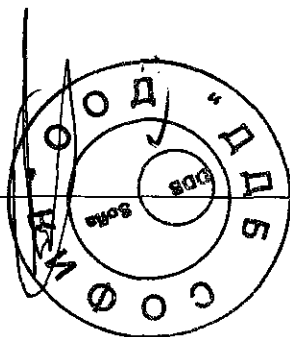
7. Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението за публикуването на финансовия отчет на 31.12.2010 г.

Гр. София

31.03.2011 г.

Управител





КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на
ДДБ София ООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДДБ София ООД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществения счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Ръководството на Дружеството на 31 март 2011 г., се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Съдружник

КПМГ България ООД

София, 31 март 2011 година



Добрина Калоянова
Регистриран одитор

ДДБ София ООД
Индивидуален годишен финансов отчет
31 декември 2010 г.

Съдържание

Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци, представен по прекия метод	6
Бележки към финансовия отчет	7
1. Статут и предмет на Дружеството	8
2. База за изготвяне	8
3. Значими счетоводни политики	9
4. Управление на финансовия риск	17
5. Приходи	21
6. Разходи за външни услуги	21
7. Разходи за персонала	21
8. Други оперативни разходи за дейността	21
9. Финансови приходи и разходи	22
10. Разходи за данъци	22
11. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	23
12. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	23
13. Отсрочени данъчни активи и пасиви	24
14. Търговски и други вземания	24
15. Пари и парични еквиваленти	25
16. Капитал и резерви	25
17. Търговски и други задължения	26
18. Финансови инструменти	26
19. Оперативни лизинги	28
20. Капиталови ангажименти	28
21. Условни активи и пасиви	28
22. Свързани лица	28
23. Събития след датата на баланса	30

Отчет за финансовото състояние

Към 31 декември

В хиляди лева

	Бележка	2010	2009
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11	44	44
Инвестиции в дъщерни предприятия	12	15	15
Отсрочени данъци		2	-
Общо нетекущи активи		61	59
Търговски и други вземания	14	845	2,212
Предплатени разходи и разходи за бъдещи периоди		178	38
Пари и парични еквиваленти	15	1,863	1,393
Общо текущи активи		2,886	3,643
Общо активи		2,947	3,702
Собствен капитал			
Регистриран капитал	16а	210	210
Неразпределена печалба		978	1,217
Общо собствен капитал		1,188	1,427
Разсрочени приходи за бъдещи периоди		355	53
Търговски и други задължения	17	1,404	2,222
Общо пасиви		1,759	2,275
Общо собствен капитал и пасиви		2,947	3,702

Бележките на страници от 7 до 33 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Ангелос Парасхакис
Управител

Велета Димитрова
Финансов Директор

Гилбърт МакКол
Одит съдружник
КПМГ България

Добринка Калоянова,
Регистриран одитор



Отчет за всеобхватния доход

За годината приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бележка	2010	2009
Продължаващи дейности			
Приходи	5	9,229	11,619
Разходи за материали		(24)	(13)
Разходи за външни услуги	6	(6,901)	(9,183)
Разходи за персонала	7	(1,001)	(1,006)
Други оперативни разходи за дейността	8	(235)	(70)
Резултат от оперативни дейности		1,068	1,347
Финансови приходи		22	253
Финансови разходи		(5)	(10)
Нетни финансови приходи / (разходи)	9	17	243
Печалба преди данъци		1,085	1,590
Разходи за данък върху печалбата	10	(108)	(135)
Печалба от продължаващи дейности		977	1,455
Преустановени дейности		-	-
Други всеобхватни доходи		-	-
Общ всеобхватен доход за периода		977	1,455

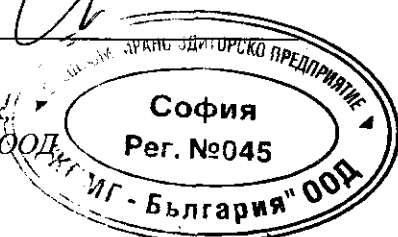
Бележките на страници от 7 до 33 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Ангелос Парасхакис
Управител

Венета Димитрова
Финансов Директор

Гилбърт МакКол
Одит съдружник,
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова,
Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал

За годината приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	Регистри- ран капитал	Неразпре- делени печалби	Общо
Баланс към 1 януари 2009 г.	16а	210	956	1,166
Общ всеобхватен доход за периода				
Печалба или загуба		-	1,455	1,455
Друг всеобхватен доход		-	-	-
Общ всеобхватен доход за периода		-	1,455	1,455
Транзакции със собствениците, признати директно в капитала				
Разпределени дивиденди	16б	-	(1,194)	(1,194)
Общо транзакции със собствениците		-	(1,194)	(1,194)
Баланс към 31 декември 2009 г.		210	1,217	1,427
Баланс към 1 януари 2010 г.		210	1,217	1,427
Общ всеобхватен доход за периода				
Печалба или загуба		-	977	977
Друг всеобхватен доход		-	-	-
Общ всеобхватен доход за периода		-	977	977
Транзакции със собствениците, признати директно в капитала				
Разпределени дивиденди	16б	-	(1,216)	(1,216)
Общо транзакции със собствениците		-	(1,216)	(1,216)
Баланс към 31 декември 2010 г.		210	978	1,188

Бележките на страници от 7 до 33 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Ангелос Парасхакиев
Управител

Венета Димитрова
Финансов Директор

Гилбърт МакКол
Одит съдружник,
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова,
Регистриран одитор



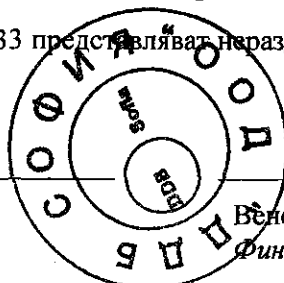
Отчет за паричните потоци, представен по прекия метод

За годината приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бележка	2010	2009
Оперативни дейности			
Парични постъпления от клиенти		12,826	11,599
Парични плащания към доставчици		(9,401)	(8,353)
Плащания към персонала		(1,001)	(991)
Други парични потоци от основна дейност		(551)	(407)
Пари, генерирани от оперативните дейности		1,873	1,848
Плащания по б. такси		(5)	-
Платени данъци върху печалбата		(167)	(110)
Нетни парични потоци от оперативни дейности		1,701	1,738
Инвестиционни дейности			
Придобивания на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(36)	(9)
Получени дивиденди		-	239
Нетни парични потоци от инвестиционни дейности		(36)	230
Финансови дейности			
Изплатени дивиденди		(1,216)	(1,194)
Други парични потоци от финансови дейности		21	6
Нетни парични потоци от финансови дейности		(1,195)	(1,188)
Нетно увеличение / (намаление) на пари и парични еквиваленти		470	780
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		1,393	615
Ефект от обменните курсове върху наличните пари и парични еквиваленти		-	(2)
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	15	1,863	1,393

Бележките на страници от 7 до 33 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Ангелос Парасхакис
Управител



Венета Димитрова
Финансов Директор

Гилбърт МакКол
Одит съдружник
КПМГ България ООД



Добринка Калоянова,
Регистриран одитор

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на Дружеството	8
2. База за изготвяне.....	8
3. Значими счетоводни политики.....	9
4. Управление на финансовия риск	17
5. Приходи.....	21
6. Разходи за външни услуги	21
7. Разходи за персонала.....	21
8. Други оперативни разходи за дейността	21
9. Финансови приходи и разходи.....	22
10. Разходи за данъци.....	22
11. Имоти, машини, съоръжения и оборудване.....	23
12. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	23
13. Отсрочени данъчни активи и пасиви.....	24
14. Търговски и други вземания.....	24
15. Пари и парични еквиваленти.....	25
16. Капитал и резерви.....	25
17. Търговски и други задължения	26
18. Финансови инструменти.....	26
19. Оперативни лизинги.....	28
20. Капиталови ангажименти	28
21. Условни активи и пасиви.....	28
22. Свързани лица.....	28
23. Събития след датата на баланса.....	30

1. Статут и предмет на Дружеството

“ДДБ София” ООД е дружество със седалище в България. “ДДБ София” ООД е дружество с ограничена отговорност, регистрирано с дело №29466/1993 от Софийски Градски Съд в съответствие с Търговския Закон на Република България. Дружеството е вписано в Агенцията по вписванията към МП на 24.08.2008 г. по партида с ЕИК 831466573/ 29446/1993 110

Седалището и адресът на регистрация на Дружеството е град София, бул. “Черни връх” 20, П.к. 1421, България. Адресът на управление и кореспонденция на Дружеството е град София, Бизнес парк София, Сграда 1А, ет. 3.

Основната дейност на Дружеството е реклама и производство на рекламни форми.

Дружеството е част от групата Omnicom Group Inc.(USA). Дружеството се представлява и управлява от Ангелос Павлос Парасхакис. 85% от капитала на Дружеството е собственост на Олимпик ДДБ Холдингс Сайпръс Лимитид, Кипър, 15% от капитала принадлежи на Ангелос Парасхакис, физическо лице. Капиталът е в размер на 210,000 лв. и е внесен изцяло.

2. База за изготвяне

а) Изразяване на съответствие

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) одобрени от Европейската Комисия за прилагане в страните членки на Европейския Съюз.

Финансовите отчети са одобрени от Управителя на 31.03.2011.

б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

в) Функционална и презентационна валута

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN). Българския лев е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация съдържаща се годишния финансов отчет е представена в хиляди лева.

г) Използване на оценки и преценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещи периоди.

д) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще.

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно от дружеството през всички представени периоди.

а) Индивидуален неконсолидиран отчет

Настоящият финансов отчет на ДДБ София ООД не е консолидиран. Този индивидуален финансов отчет представлява неразделна част от консолидираните финансови отчети на Дружеството.

Дъщерни са предприятията контролирани от Дружеството. Контрол съществува, когато Дружеството притежава властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативна политика на дадено предприятие с оглед извличането на изгоди от дейността му. Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

б) Операции в чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутутирана по курса в края на периода. Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Курсови разлики, възникващи от превалутуирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутуирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

Към 31 декември официално обявените курсове на БНБ към лева са както следва:

	2010	2009
USD 1.00 =	1.47276	1.36409
EUR 1.00 =	1.95583	1.95583

в) Финансови инструменти

и) Недеривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи предназначени по справедлива стойност през печалба и загуба) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата да получи договорените парични потоци от финансовия актив в сделка според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив който е създаден или задържан от Дружеството е признат отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: търговски вземания и пари и парични еквиваленти.

Търговски вземания и пари и парични еквиваленти

Вземанията са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички директно съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначални падежи от три месеца или по-малко. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричния поток.

ii) Недеривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива предназначени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни. Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Не-деривативните финансови инструменти на Дружеството са търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички директно свързани транзакционни разходи. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

iii) Акционерен капитал

Акционерният капитал на дружеството се състои единствено от записаните и напълно внесени дялове на съдружниците. Тези дялове се отчитат като обикновени акции. Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите директно свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като

намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

Дружеството не е издавало преференциални акции и не е извършвало обратно изкупуване на акции.

г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

i) Признаване и оценка

Имотите, машините и съоръженията се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации загуби от обезценка. Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начин предвиден от ръководството. Стойността може да включва суми рекласифицирани от друг всеобхватен доход представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджирания на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Дружеството не притежава машини, имоти и съоръжения, придобити по стопански начин.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други доходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите включени в преоценен резерв се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

ii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив, само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в отчета за доходите като разход в момента на възникването им.

iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно, тъй като това отразява очаквания начина на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- Машини и оборудване 6 години

- Компютри и софтуер 2 години
- Стопански инвентар 6 години
- Други нетекущи амортизируеми активи 6 години

д) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизингованите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив. Други лизингови договори са договори за оперативен лизинг. Активите, ползвани по силата на договор за оперативен лизинг не се признават в баланса на Дружеството.

е) Обезценка

и) Финансови активи (включително вземания)

Финансов актив който, не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство че финансов актив (включително акции) е обезценен може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия които Дружеството, не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще влезе в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в ценна книга на собствения капитал, значителен или продължителен спад в справедливата стойност под неговата цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на вземания за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания се оценяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими вземания, за които няма специфична обезценка, след това се оценяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Вземанията, които не са индивидуално значими са колективно оценени за обезценка като са групирани заедно вземания със сходни характеристики на риска.

При оценяването на колективната обезценка Дружеството използва историческите трендове на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на мениджмънта дали сегашната икономически и кредитни условия са такива, че реалните загуби има вероятност да бъдат по-големи или по-малки от предложеното от историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в специална сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

ii) *Нефинансови активи*

Отчетните стойности на не-финансовите активи на Дружеството, различни от материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка дата на баланса с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят първо да намалят отчетната стойност на положителна репутация разпределена към обектите и след това да намалят отчетните стойности на други активи в обекта пропорционално.

По отношение на обезценените активи, загуба от обезценка, призната в предходни периоди се проверява на всяка отчетна дата за възможни индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуби от обезценка не е била признавана.

жс) *Доходи на наети лица*

i) *Планове с дефинирани вноски*

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановите за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби при тяхното възникване.

ii) *Планове с дефинирани доходи*

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за да се определи неговата настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща

обезщетение в размер на две brutни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест brutни работни заплати.

iii) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване, се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирало ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Дружеството е отправило официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

iv) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

з) Провизии

Провизията се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци на база лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

i) Гаранции

Провизиите за гаранции се признават, когато свързаните с тях продукти или услуги са продадени. Провизиите се базират на исторически данни за гаранциите и на претегляне на всички възможни случаи с вероятностите те да се случат.

ii) Преструктуриране

Провизията за разходи по преструктуриране се признава, когато Дружеството има одобрен подробен формален план за преструктуриране и преструктурирането е започнало, или е обявено публично. Бъдещи оперативни разходи не се провизират.

iii) Обременяващи договори

Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните ползи да за Дружеството от договора са по-ниски от неизбежните разходи за изпълнение на

задълженията по договора. Тази провизия се оценява по настоящата стойност на пониското от очакваните разходи за прекратяване на договора и очакваните нетни разходи за продължаване на договора. Преди установяване на провизията, Дружеството признава загуба от обезценка на активи, свързани с този договор.

и) Приходи

i) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

ii) Комисионни приходи

Когато Дружеството действа в качеството си на агент, а не на принципал по дадена транзакция, признатия приход е нетната сума на комисионната получена от Дружеството.

к) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора. Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението. Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е или съдържа елементи на лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение предава на правото на ползване на актива, ако споразумението предава на Дружеството правото да упражнява контрол върху използването на базовия актив.

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения от това споразумение в такива за лизинг и такива за другите елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи че за даден финансов лизинг, е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасива се намалява, като плащанията се извършват и вменен финансов разход върху пасива се признава като се използва диференциален лихвен процент на Дружеството.

л) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително финансови активи на разположение за продажба), приходи от дивиденди и печалба от операции в чуждестранна валута. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането.

Финансовите разходи включват разходи за лихви, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизии и обезценка на финансови активи. Всички разходи по платими лихви се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

м) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходите с изключение на този, отнасящ се до бизнес комбинации или до статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумата използвана за данъчни цели.

Отсрочен данък не се признава за следващите временни разлики: първоначално признаване на активи и пасиви при сделка различна от бизнес комбинация и не засяга печалби и загуби нито за счетоводни нито за данъчни цели, и разлики свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия доколкото е вероятно че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще. В допълнение, отсрочен данък не се признава за облагаеми временни разлики възникващи от първоначално признаване на положителна репутация.

Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспадат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки. Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви и те се отнасят до данъци върху печалбата наложени от същите данъчни власти на същото дружество или на различни дружества но те възнамеряват да уредят данъчните пасиви и активи на нетна база или техните данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

н) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са приложени от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти. Размерът на потенциалния ефект не е определен досега.
- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (издадени октомври 2010) в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството
- Подобрения в МСФО 2010 (издадени април 2010), в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

4. Управление на финансовия риск

а) Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет

б) Основни положения за управление на риска

Общото събрание носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Общото събрание управлява риска чрез Вътрешни правила и вътрешен финансов контрол, който е отговорен за развитието и надзора по политиките на Дружеството за управление на риска. Дружеството се подчинява и на корпоративния Nurelion Code за финансова отчетност и контрол. Дружеството е сключило финансова

застраховка срещу неплащане със застрахователна компания, която обслужва фирмите от групата на Омникон Груп на корпоративно ниво с цел превенция от неизрядни длъжности.

Политиката на Дружеството за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството, чрез своите стандарти за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Съвета на директорите следи как ръководството осигурява съответствие с Груповите политики за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които Дружеството се сблъсква. Ръководството на Дружеството използва помощта на Вътрешния финансов контрол. Вътрешния финансов контрол се занимава както с планирани така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на ръководството и Съвета на директорите.

в) Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

i) Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Въпреки това, ръководството отчита демографските данни на клиенти на Дружеството, включително риск от неизпълнение на промишлеността и страната, в която клиентите оперират, тъй като тези фактори могат да окажат влияние върху кредитния риск, особено в момента на влошаващи се икономически условия. Приблизително 84% от приходите на Дружеството за 2010 г. са резултат от продажби към десет клиента (2009 г.: 74.54% от продажбите са към първите десет клиента). 3.6% от приходите за 2010 г. са реализирани от износ (2009 г.: 5%).

Кредитната политика на Дружеството предвижда възможност за отсрочено плащане за клиентите си, а всеки нов клиент да се проучва относно неговата икономическа дейност и финансови показатели. Съответно към клиентите се определят лимити на експозиция. Тези лимити се преразглеждат на годишна база. Клиенти, които не могат да отговорят на критериите за кредитоспособност, могат да извършват покупки срещу заплащане в брой.

Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

ii) Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от собственика. Към 31 декември 2010 г. няма предоставени гаранции (31 декември 2009 г.: няма предоставени гаранции).

г) Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството няма сключени договори за кредити. Дружеството има сключени търговски договори с повечето от своите пазарни контрагенти.

д) Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

е) Оперативен риск

Оперативен е рискът от преки или индиректни загуби, които Дружеството може да понесе във връзка със своите процеси, персонал, технологии и инфраструктура, а също и от външни фактори различни от кредитните, пазарните и ликвидните рискове, като например правни и регулаторни изисквания и общоприети принципи за корпоративно водене. Оперативни рискове възникват от всички дейности на Дружеството. Целта на Дружеството е да балансира избягването на финансовите загуби и накърняването на репутацията си с ефективността на общите разходи и да избягва контролни процедури, които биха могли да ограничат неговото развитие и креативност. Разработването и въвеждането на контроли, които минимизират оперативния риск са основна отговорност на висшето ръководство на всяко подразделение на Дружеството. Тази отговорност е подкрепена от общите правила на Дружеството по отношение на:

- Изисквания за подходящо разпределение на длъжностите, включително независимо одобряване на транзакциите
- Изисквания за проверка и проследяване на транзакциите
- Спазване на регулаторните и други правни изисквания
- Документиране на контролите и процедурите
- Изисквания за периодично преглеждане на оперативните рискове и адекватността на контролите, въведени спрямо идентифицираните рискове
- Изисквания за докладване на оперативните загуби и предложения за корективни действия
- Разработване на планове за бедствия
- Обучения и развитие на персонала
- Етични и фирмени стандарти

- Ограничаване на рисковете, включително сключване на застраховки, когато това е ефективно

Спазването на фирмените стандарти се постига чрез програма за периодични прегледи от страна на Вътрешния одит. Резултатите от прегледите на Вътрешния одит се дискутират с ръководството на съответните отдели, за които се отнасят, а обобщение на резултатите се изпращат на Общото събрание и висшето ръководство на Дружеството.

ж) Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Възвращаемостта на собствения капитал на Дружеството през 2010 г. е 82% (2009 г. – 102%).

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания, наложени по договор или регулативна рамка.

Съотношението между собствения капитал и задълженията на Дружеството в края на отчетния период е както следва:

В хиляди лева

	2010	2009
Общо пасиви	1,759	2,275
Минус: Пари и парични еквиваленти	(1,863)	(1,393)
Нетни задължения	(104)	882
Собствен капитал	1,188	1,425
Съотношение между задължения и капитал	(0.088)	0.619

5. Приходи

Приходи на Дружеството според дейността, от която са реализирани:

В хиляди лева	2010	2009
Приходи от рекламна дейност	9,111	11,431
Приходи от други дейности	118	188
Общо приходи	9,229	11,619

Приходи на Дружеството според клиентите, от които са реализирани:

В хиляди лева	2010	2009
Приходи от продажба на услуги на свързани лица	1,887	1,413
Приходи от продажба на услуги на трети лица	7,342	10,206
Общо приходи	9,229	11,619

6. Разходи за външни услуги

В хиляди лева	2010	2009
Рекламни услуги	6,305	8,560
Наем на офис	65	65
Наем автомобили и офис оборудване	46	46
Други разходи за офиса	124	122
Мениджърски услуги	170	180
Одиторски услуги и други професионални услуги	25	14
Други общи разходи	166	196
Общо разходи за външни услуги	6,901	9,183

7. Разходи за персонала

В хиляди лева	2010	2009
Заплати и възнаграждения	900	902
Разходи за социално осигуряване и надбавки	101	104
Общо разходи за персонала	1,001	1,006

Средният списъчен брой на персонала през 2010 възлиза на 28 човека и спрямо 2009 г. няма промени (2009: 28). Тъй като средната възраст на служителите на Дружеството е около 30 г. ръководството преценява, че към датата на изготвяне на отчета не е необходимо да се прави оценка на приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на актюерски доклад чрез метода на прогнозиране на единици кредит.

8. Други оперативни разходи за дейността

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
Амортизации на дълготрайни материални активи	11	37	39
Други		198	31
Общо други разходи		235	70

9. Финансови приходи и разходи

а) Признати в печалбата за периода

В хиляди лева

	2010	2009
Приходи от участия (получени дивиденди)	-	239
Приходи от лихви	22	14
Общо финансови приходи	22	253
Банкови такси и други финансови разходи	(5)	(8)
Нетен загуба от промяна във валутните курсове	-	(2)
Общо финансови разходи	(5)	(10)
Нетни финансови приходи за периода	17	243

б) Признати като друг всеобхватен доход

През отчетния период Дружеството не е отчетло финансови приходи или разходи като Друг всеобхватен доход. (2009: 0).

10. Разходи за данъци

а) Признати в печалбата за периода

В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
Текущ данък			
Данък за текущата година		110	135
		110	135
Отсрочени данъци			
Възникване и обратно проявление на временни разлики	13	(2)	-
		(2)	-
Общо разход за данъци		108	135

б) Признати директно в капитала или като друг всеобхватен доход

През отчетния период Дружеството не е отчетло разходи за данъци директно в капитала или като друг всеобхватен доход. (2009: 0).

в) Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

	2010	2010	2009	2009
Печалба преди данъци за периода		1,085		1,589
Печалба обложена в дъщерно дружество		-		(239)
		1,085		1,350
Данък печалба, базиран на законовата ставка	10%	108	10%	135
Облекчение за електронно подаване на ГДД		-		-
	10%	108	10%	134

11. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Компютри, оборудване и софтуер	Офис обзавеждане	Други нетекущи активи	Общо
Отчетна стойност				
Баланс на 1 януари 2009 г.	175	36	11	222
Придобивания	13	-	-	13
Отписвания	(4)	-	-	(4)
Баланс на 31 декември 2009 г.	184	36	11	231
Баланс на 1 януари 2010 г.	184	36	11	231
Придобивания	37	-	-	37
Отписвания	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2010 г.	221	36	11	268
Амортизации и обезценки				
Баланс на 1 януари 2009 г.	120	28	4	152
Амортизация за годината	33	4	2	39
Отписвания	(4)	-	-	(4)
Баланс на 31 декември 2009 г.	149	32	6	187
Баланс на 1 януари 2010 г.	149	32	6	187
Амортизация за годината	32	3	2	37
Отписвания	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2010 г.	181	35	8	224
Балансова стойност				
На 1 януари 2009 г.	55	8	7	70
На 31 декември 2009 г.	35	4	5	44
На 1 януари 2010 г.	35	4	5	44
На 31 декември 2010 г.	40	1	3	44

Към 31 декември 2010 г. няма активи на Дружеството, които да са заложили като обезпечение или за които да съществуват други ограничения върху ползването. (2009: няма).

12. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

В хиляди лева

	2010 Сума	2010 % на участието	2009 Сума	2009 % на участието
Оптимум Медия ЕООД	5	100%	5	100%
Сивитас Глобал ООД	10	24%	10	24%
Общо инвестиции	15		15	

13. Отсрочени данъчни активи и пасиви

а) Признати в отчета за финансово състояние

В хиляди лева

	Активи		Пасиви		Нетен размер	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Начисления за разходи	1	1	-	-	1	1
Неползван годишен отпуск	1	1	-	-	1	1
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	(2)	-	(2)
Данъчни активи (пасиви)	2	2	-	(2)	2	-
Нетиране на данъка	-	(2)	-	(2)	-	-
Нетни активи (пасиви)	2	-	-	-	2	-

б) Непризнати данъчни активи и пасиви

Към 31 декември 2010 г. Дружеството няма непризнати данъчни активи или пасиви. (2009: няма).

в) Движение във временните разлики през годината

	Баланс на 1 януари 2009 г.	Признати в печалбата	Признати в друг всеобхватен доход	Баланс на 31 декември 2009 г.
Начисления за разходи	2	(1)	-	1
Неползван годишен отпуск	2	(1)	-	1
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(4)	2	-	(2)
Общо	-	-	-	-

	Баланс на 1 януари 2010 г.	Признати в печалбата	Признати в друг всеобхватен доход	Баланс на 31 декември 2010 г.
Начисления за разходи	1	-	-	1
Неползван годишен отпуск	1	-	-	1
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(2)	2	-	-
Общо	-	2	-	2

14. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
Търговски вземания от трети лица		365	1,119
Обезценка на вземанията		(6)	(6)
Вземания от свързани лица	22	251	547
Корпоративен данък авансови плащания		31	-
Други вземания		204	552
		845	2,212

Другите вземания се състоят от разчети за гаранции, разчети с бюджета и начисления за приходи. Всички вземания, представени в таблицата по-горе са текущи. Лихви за просрочие се начисляват на клиентите въз основа на договорните условия.

Авансово внесеният през 2010 г. корпоративен данък от Дружеството 141 хил. лв.

Информация за експозицията на Дружеството към кредитен и валутен риск, а също и за обезценките на вземанията е представена в бележка 18.

15. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2010	2009
Пари в разплащателни сметки и краткосрочни депозити	1,863	1,392
Пари в брой	-	1
Парични средства представени в баланса	1,863	1,393
Овърдрафт	-	-
Пари и парични еквиваленти в ОПШ	1,863	1,393

Информация за експозицията на Дружеството към лихвен риск е представена в бележка 18.

16. Капитал и резерви

а) Размер и структура на капитала

В хиляди лева

	2010	2009
Olympic DDB Holdings Cyprus	178.5	178.5
Mr. Angelos Paraschakis	31.5	31.5
	210	210

Капиталът на Дружеството се състои от обикновени дялове в общ размер на 210,000 лв., който е изцяло внесен от собствениците. През 2010 и 2009 г. няма изменение в размера и собствениците на собствения капитал.

б) Разпределяне на дивиденди

В хиляди лева

	2010	2009
Olympic DDB Holdings Cyprus	1,034	1,015
Mr. Angelos Paraschakis	182	179
	1,216	1,194

Дивидентите се разпределят и изплащат на собствениците съгласно изискванията на българското търговско законодателство.

17. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
Задължения към свързани лица	22	1,004	1,610
Задължения към доставчици		290	423
Задължения към персонала		14	13
Задължения към бюджета		96	176
		1,404	2,222

Информация за експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск е представена в бележка 18.

18. Финансови инструменти

а) Кредитен риск

Експозиция към кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

В хиляди лева

	2010	2009
Търговски и други вземания	616	1,666
Пари и парични еквиваленти	1,863	1,393
	2,479	3,059

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството, по географски райони е:

В хиляди лева

	2010	2009
В страната	509	1,474
В страни от Европейски съюз	(6)	135
В страни извън Европейски съюз	113	57
	616	1,666

Загуби от обезценки

Времовата структура на търговските вземания на дружеството към датата на баланса е:

В хиляди лева

	2010		2009	
	Номинал	Обезценка	Номинал	Обезценка
С ненастъпил падеж	66	-	1,010	-
Просрочени до 30 дена	303	-	557	-
Просрочени от 31 до 120 дена	233	-	35	-
Просрочени от 121 до 365 дена	5	-	12	-
Просрочени над 1 година	10	6	52	6
	617	6	1,666	6

б) Ликвиден риск

Следната таблица показва договорните падежи на финансовите пасиви, включително очакваният ефект от лихви за забавени плащания, като се изключва потенциален ефект от нетирания:

В хиляди лева	Преносна стойност	Договорни парични потоци	до 6 месеца	от 6 до 12 месеца	От 1 до 2 години	От 2 до 5 години	Над 5 години
---------------	----------------------	--------------------------------	----------------	----------------------	---------------------	---------------------	-----------------

Към 31 Декември 2010 г.

Недеривативни финансови задължения

Търговски и
други
задължения

1,295	1,295	1,295	-	-	-	-	-
-------	-------	-------	---	---	---	---	---

Деривативни финансови задължения

1,295	1,295	1,295	-	-	-	-	-
-------	-------	-------	---	---	---	---	---

В хиляди лева	Преносна стойност	Договорни парични потоци	до 6 месеца	от 6 до 12 месеца	От 1 до 2 години	От 2 до 5 години	Над 5 години
---------------	----------------------	--------------------------------	----------------	----------------------	---------------------	---------------------	-----------------

Към 31 Декември 2009 г.

Недеривативни финансови задължения

Търговски и
други
задължения

2,032	2,032	2,032	-	-	-	-	-
-------	-------	-------	---	---	---	---	---

Деривативни финансови задължения

2,032	2,032	2,032	-	-	-	-	-
-------	-------	-------	---	---	---	---	---

Ръководството на Дружеството не очаква съществени разлики между договорените и реалните парични потоци свързани с

в) Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е сравнително нисък тъй като приблизително 96% от продажбите за 2010 г. са реализирани на местния пазар в Български лева (2009: 95%); и 100% от продажбите за 2010 г. на чуждестранните контрагенти са реализирани в евро (2009: 100%).

Вносът и придобиванията на стоки през 2010 г. и 2009 г. са почти изцяло деноминирани в евро.

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

г) Лихвен риск

Дружеството не отчита фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството не определя деривативи (лихвени суалове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

д) Сравнение между справедливи стойности и отчетни стойности

Дружеството не отчита елементи от своите активи и пасиви по справедлива стойност и следователно сравнението между справедлива и преносна стойност не е приложимо.

19. Оперативни лизинги

Неотменимите задължения по оперативни лизинги са както следва:

В хиляди лева

	2010	2009
Под една година	157	157
От една до пет години	157	314
Над пет години	-	-
	314	471

През отчетния период дружеството е наемател по договор за наем на помещения в Бизнес Парк Младост 4, сграда 1А, ет. 3

20. Капиталови ангажименти

Към 31 декември 2010 г. Дружеството няма поети договорни ангажименти. (2009: няма).

21. Условни активи и пасиви

Към 31 декември 2010 г. ръководството на Дружеството счита, че не съществуват условни активи или пасиви. (2009: няма).

22. Свързани лица

а) Компания майка и краен собственик

Контролната част от дяловете в Дружеството са собственост на Олимпик ДДБ Холдингс Сайпръс АД, Кипър. Дружеството е част от Групата на Омником, САЩ.

б) Транзакции с ключовият управленски персонал

Управителят г-н А. Парасхакис е също така и съдружник в Дружеството и като такъв е получил дивидент за 2010 и 2009 г., освен заплатата си по договор за управление.

в) Транзакции с други свързани лица

Покупки на услуги и стоки от свързани лица

В хиляди лева

		2010	2009
Оптимум Медия ЕООД	Дъщерно дружество	4,878	6,664
Olimpic DDB Holding S.A.	Член на групата на Омником	175	190
DDB Europe	Член на групата на Омником	23	73
Haye&Partner Gmbh	Член на групата на Омником	16	31
DDB Worldwide USA	Член на групата на Омником	1	23
TBWA Paris-France	Член на групата на Омником	2	13
DDB Romania	Член на групата на Омником	0	8
DDB London	Член на групата на Омником	1	5
'Cawley NEA Ltd \ TBWA	Член на групата на Омником	0	5
DDB France	Член на групата на Омником	2	-
DDB Wien	Член на групата на Омником	3	-
DDB Warsaw	Член на групата на Омником	8	-
		5,109	7,012

Продажби на услуги и стоки на свързани лица

В хиляди лева

		2010	2009
Оптимум Медия ЕООД	Дъщерно дружество	1,649	1,212
Olimpic DDB Holding S.A.	Член на групата на Омником	201	125
DDB Albania	Член на групата на Омником	0	57
DDB Romania	Член на групата на Омником	9	13
DDB Navigator, Moscow	Член на групата на Омником	0	4
DDB Berlin	Член на групата на Омником	0	2
DDB Bucharest	Член на групата на Омником	26	-
Omnicom Finance London	Член на групата на Омником	2	-
		1,887	1,413

Вземания от свързани лица

В хиляди лева

	2010	2009
Оптимум Медия ЕООД	149	367
Olimpic DDB Holding S.A.	62	81
DDB Albania	5	52
DDB Romania	35	47
	251	547

Задължения към свързани лица

В хиляди лева

	2010	2009
Оптимум Медия ЕООД	948	1,510
Olimpic DDB Holding S.A.	35	72
TBWA Paris	-	13
DDB Romania	8	8
DDB Warszawa	8	-
Cawley NEA Ltd \ TBWA	-	5
DDB Wien	4	-
DDB Groupe France	1	-
Haye & Partner GmbH	-	2
	1,004	1,610

23. Събития след датата на баланса

Към датата на издаване на този отчет не са настъпили събития след 31 декември 2010 г., които да изискват корекции или допълнителни оповестявания към посочената информация.

Ж