ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
БИЛБОРД АД, ГР. СОФИЯ
ЗА ФИНАНСОВАТА 2011 г.

НАСТОЯЩИЯТ КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.5 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32а, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на Съвета на директорите на БИЛБОРД АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.5 от ЗППЦК, чл. 32а, ал.2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа и приложение № 10, към чл. 32а, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 изготвихме настоящият консолидиран доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството на консолидирана база. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на БИЛБОРД АД и дружества включени в консолидацията.

Информация относно настъпилите през 2011 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават акции от капитала на БИЛБОРД АД, е публично оповестявана до Комисия за финансов надзор, обществеността /инвеститорите/ и регулирания пазар на ценни книжа в сроковете и по реда, предвидени за разкриване на регулирана информация от публични дружества и други емитенти на ценни книжа съгласно разпоредбите на ЗППЦК и Наредба № 2. Информацията е на разположение и на електронната страница на дружеството www.bilbord.bg в раздел Новини.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА БИЛБОРД АД И ДРУЖЕСТВАТА , ВКЛЮЧЕНИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА ЕМИТЕНТА

БИЛБОРД АД е дружество с предмет на дейност: външна и вътрешна търговия; специфични търговски операции; бартерни и насрещни сделки; продажби при условията на акредитив; експорт на български изделия на международния пазар; дистрибутиране на големи обеми на вносни стоки; търговско агентство; посредничество на местни и чужди лица; печатна и широкоформатна печатна дейност; рекламна дейност; придобиване и учредяване на нови дружества с основна дейност – печатна, широко форматна печатна дейност, рекламна дейност, както и продажба на такива дружества; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва.

Дружеството е основано на 07.02.2001 г. като „БИЛБОРД ПРИНТ” ООД. На 23.12.2003 г. дружеството е преобразувано в акционерно дружество - БИЛБОРД АД.

Дружеството е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд, по партида N 60164, том 672, страница 200 по ф.д. N 1298/2001 г.

На 22.04.2008 г. БИЛБОРД АД е пререгистрирано в Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието – Търговски регистър с ЕИК: 130472125.

Към 31.12.2011 г. дружеството е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail ,website , както следва:
гр. София 1463, район Триадица, площад България 1, НДК, вх. АИ4
тел: +359 2 9166500;
факс: +359 2 9630606
e-mail: ir@billboardprint.it; investors@billboardprint.it;
web: http://www.bilbord.bg/

Към 31.12.2011 г. регистрираният капитал на БИЛБОРД АД е в размер на 15 000 000 лв. е разпределен в 15 000 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях. През 2011 г. не е осъществявано увеличение или намаление на капитала на дружеството.

Информация дали повече от 10 на сто от капитала е бил заплатен с активи, различни от парични средства и относно извършвани промени в капитала на дружеството

- На 01.02.2006 г. капиталът е увеличен с непарична вноска – апорт на вземане на стойност 1 135 400 лв. на "IBT ИНТЕРНЕШИНЪЛ БИЗНЕС И ТРАЙДИНГ" АД – Швейцария от "БИЛБОРД" АД, възникнало въз основа на парично вземане в размер на 580533.06 евро породено от договор за паричен заем – финансов кредит сключен на 20.07.2005 г. между "ДЕДРАКС" ООД и "БИЛБОРД" АД и в последствие придобито от "IBT ИНТЕРНЕШИНЪЛ БИЗНЕС И ТРАЙДИНГ" АД по споразумение N:104 от 25.10.2005 г. между "КЕЙЛО ИНТЕРНЕЙШЪНЪЛ" ООД, "IBT ИНТЕРНЕШИНЪЛ БИЗНЕС И ТРАЙДИНГ" АД и "БИЛБОРД" АД.
- С Решение № 6 на Софийски градски съд от 04.06.2007 г. в Регистъра за търговските дружества по партидата на БИЛБОРД АД са вписани следните промени: увеличение на капитала от собствени средства на дружеството от 3 140 400 лева на 6 000 000 (шест милиона) лева, чрез издаване на нови 2 859 600 (два милиона осемстотин петдесет и девет хиляди и шестстотин) броя поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една.
- С решение № 9 на Софийски градски съд от 20.12.2007 г. в Регистъра за търговските дружества, по партидата на БИЛБОРД АД е вписано увеличение на капитала на дружеството от 6 000 000 (шест милиона) лева на 7 500 000 (седем милиона и петстотин хиляди) лева, разпределен в 7 500 000 броя поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една, чрез издаване на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една.

- На 19.08.2008 г. въз основа на прието решение на редовното заседание на Общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 30.06.2008 г. за увеличаване на капиталана дружеството от 7 500 000 лева на 15 000 000 лева по чл. 246, ал. 4 от ТЗ чрез преобразуване на част от резервите на дружеството в капитал чрез издаване на нови 7 500 000 броя поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една, увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър. Новите акции бяха разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала до увеличението, като право да участват в разпределението на новите акции, с които се увеличава капитала имаха лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на приемане на решението на ОСА за увеличаване на капитала. Всеки акционер, които е придобил акции до 14 ден след датата на Общото събрание на акционерите, на което е прието решение за увеличаване на капитала срещу една своя акция получи 1 нова.

Таблица № 1

Към:	31.12.2008 г.	31.12.2009 г.	31.12. 2010 г.	31.12.2011 г.
Размер на капитала, лева	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Брой акции	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Брой на емитираните и изцяло платени акции	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Номинална стойност на акциите, лева	1	1	1	1

Към 31.12.2011 г. структурата на капитала на БИЛБОРД АД е следната:

Таблица № 2

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Васил Стефанов Генчев	3 753 730	25.024 %
Стефан Василев Генчев	3 000 000	20.00 %
Калин Василев Генчев	3 000 000	20.00%
Венета Стефанова Генчева	1 483 738	9.89 %
Други физически и юридически лица	3 762 532	25.086 %

Информация относно икономическата група на емитента:

БИЛБОРД АД е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на Наредбата № 2 на КФН и е дружество – майка по смисъла на цитираната разпоредба, което притежава пряко над 50 % от гласовете в общото събрание на осем дъщерни дружества.

Към 31.12.2011 г. дружествата от икономическата група на БИЛБОРД АД са:

- **ДЕДРАКС АД**

Предмет на дейност: предпечатна подготовка и графичен дизайн, издателска и рекламна дейност, разработка, адаптация, внедряване, съпровождане на програмни продукти и системи, търговия и разпространение на същите. Вътрешно и външнотърговска дейност и всичко не забранено от закона.
Дружеството е регистрирано с **капитал** в размер на 5 000 лв. През 2010 г. капиталът на дружеството е увеличен със собствени средства, представляващи част от печалба за 2009 г. в размер на 310 750.92 лв. и неразпределена печалба на дружеството от предходни години в размер на 2 484 248.08 лв. на 2 800 000 лв.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава пряко 168 000 дружествени дяла от капитала на ДЕДРАКС ООД с номинална стойност 10.00 лв. всеки един, представляващи 60 % от гласовете в общото събрание.

- **ДИ ПИ ЕС - БЪЛГАРИЯ ООД**

Предмет на дейност: вътрешна и външна търговия, бартерни и насрещни сделки, продажби при условията на акредитив и лизинг, дистрибутиране на големи обеми на вносни стоки, търговско агентство, посредничество на чужди и местни лица, търговия с цифрова, печатна и широкоформатна печтна техника и консумативи.

Дружеството е регистрирано с **капитал** в размер на 5 000 лв.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава пряко 300 дружествени дяла, представляващи 60 % от гласовете в общото събрание.

- **МОУШЪН АРТС ООД**

Предмет на дейност: търговия, производство, мениджмънт, туризъм, услуги компютърна анимация и дизайн, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

Дружеството е регистрирано с **капитал** в размер на 5 000 лв.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава пряко 255 дружествени дяла, представляващи 51 % от гласовете в общото събрание.

- **ИНСТОР МЕДИЯ ЕООД**

Предмет на дейност: вътрешна и външна търговия, производство и търговия с рекламни материали и съоръжения, рекламни услуги, дизайн, и други дейности и услуги, незабранени от закона.
Дружеството е регистрирано с **капитал** в размер на 5 000 лв.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

- **НИМИСОФТ ООД**

Предмет на дейност: производство, покупка и продажба на софтуерни и хардуерни продукти, изграждане на информационни системи, представителство и посредничество на други производители на софтуерни и хардуерни продукти, сделки с интелектуална собственост, както и други незабранени от закона дейности.

Дружеството е регистрирано с **капитал** в размер на 5 000 лв.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава пряко 255 дружествени дяла, или 51 % от гласовете в общото събрание.

- **ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД**

Предмет на дейност: дигитален печат, реклама, сделки с интелектуална собственост, лизинг, както и всякакви други сделки, които не са забранени със закон.

Дружеството е регистрирано с **капитал** в размер на 5 000 лв.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

- **СОЛАРСЕТ ЕООД**

Предмет на дейност: добиване, продажба и препродажба на електроенергия от възобновяеми енергийни източници; производството на компоненти, изграждането и оперирането на соларни електроцентрали и такива от други възобновяеми енергийни източници; външна и вътрешна търговия; офсетов ролен печат; дигитален печат; реклама; сделки с интелектуална собственост; лизинг; внос и износ, както и всякакви други сделки, незабранени със закон.

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава 51 % от капитала на MEGA PRINT DOO, като във финансовия отчет инвестицията е представена като текущ финансов актив.

- **MEGA PRINT DOO,** със седалище и адрес на управление в град Ниш, Република Сърбия

Предмет на дейност: съгласно шифър 74402 от сръбския класификатор на дейностите - други рекламни услуги, като дружеството ще извършва и външнотърговски обмен и външнотърговски услуги, като може да се занимава и с други дейности, доколкото изпълнява всички условия според закона, освен дейности, за чието извършване е задължително разрешително от компетентен орган.

Дружеството е регистрирано с **капитал** в размер на 500 евро.

Към 31.12.2011 г. участието на БИЛБОРД АД в капитала на дружеството е в размер на 255 €, представляващи 51 % от уставния капитал.

ПРЕЗ 2011 Г. СА НАСТЪПИЛИ СЛЕДНИТЕ ПРОМЕНИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА БИЛБОРД АД:

Промяна в правно-организационната форма на дъщерното дружество ДЕДРАКС, която се състои в следното:

На 04.02.2011 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписано преобразуване на ДЕДРАКС - дъщерно дружество на БИЛБОРД АД. Преобразуването е извършено на основание чл. 261 от Търговския закон чрез промяна в правно организационната форма от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество при запазване на седалището и адреса на управление, предмета на дейност на дружеството, размера на капитала и процентното съотношение в разпределението на капитала между същите съдружници - акционери.

Акциите на дружеството са обикновени, безналични, винкулирани с право на глас и номинална стойност 1.00 лев всяка една. БИЛБОРД АД притежава пряко 1 680 000 броя обикновени, безналични, винкулирани акции с право на глас от капитала на ДЕДРАКС АД с номинална стойност 1.00 лв. всяка една, представляващи 60 % от гласовете в общото събрание на акционерите.

ДЕДРАКС АД е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 201412044. Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Основната цел на преобразуването е създаване на корпоративна структура, която да отговаря в максимална степен на инвестиционните намерения на съдружниците, постигане на оптимизация на управлението на дружеството и осигуряване на неговото перспективно развитие.

Промени по партидата на дъщерното дружество ХИИТСЕТ, а именно:

С решение на едноличния собственик на капитала на ХИИТСЕТ ЕООД – БИЛБОРД АД от 18.08.2011 г. са приети следните промени:
1. Фирмата на дружеството се променя на СОЛАРСЕТ ЕООД, като тя може да се изписва допълнително с транслитерация на латиница, както следва: SOLARSET EOOD.
2. Предметът на дейност на дружеството се променя както следва: добиване, продажба и препродажба на електроенергия от възобновяеми енергийни източници; производството на компоненти, изграждането и оперирането на соларни електроцентрали и такива от други възобновяеми енергийни източници; външна и вътрешна търговия; офсетов ролен печат; дигитален печат; реклама; сделки с интелектуална собственост; лизинг; внос и износ, както и всякакви други сделки, незабранени със закон.
3. Освобождава от длъжност управителя на дружеството Стефан Василев Генчев и избира Мадлена Цветанова Пенева с ЕГН: 5004286530 за нов управител на дружеството.
4. Учредителният акт на дружеството се изменя по начин, който отразява горните промени.

Промените са вписани по партидата на дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 29.08.2011 г.

Промените по партидата на СОЛАРСЕТ ЕООД са извършени с оглед обмисляни от Съвета на директорите на БИЛБОРД АД различни инвестиционни възможности за реализиране на наличните ресурси, които към настоящия момент не са уточнени като параметри и участници. Дружеството ще информира своите акционери относно всички съществени решения в тази връзка.

Информация относно системата на управление на емитента

БИЛБОРД АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Към 31.12.2011 г. Съветът на директорите на БИЛБОРД АД е в следния състав:

Стефан Василев Генчев – Изпълнителен член на Съвета на директорите

Калин Василев Генчев – Председател на Съвета на директорите

Румен Събев Радев – Зам. Председател и независим член на Съвета на директорите

През 2011 г. общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД не е приемало решение за извършване на промяна в състава и вътрешното разпределение на функциите между членовете на Съвета на директорите на дружеството.

Информация относно извършени промени в Устава на емитента през отчетната година

През 2011 г. общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД не е приемало решение за извършване на промени в Устава на дружеството.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА БИЛБОРД АД И ДРУЖЕСТВАТА, ВКЛЮЧЕНИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА ЕМИТЕНТА

1. Основна дейност

Предметът на дейност на дружеството е: външна и вътрешна търговия; специфични търговски операции; бартерни и насрещни сделки; продажби при условията на акредитив;

експорт на български изделия на международния пазар; дистрибутиране на големи обеми на вносни стоки; търговско агентство; посредничество на местни и чужди лица; печатна и широкоформатна печатна дейност; рекламна дейност; придобиване и учредяване на нови дружества с основна дейност – печатна, широко форматна печатна дейност, рекламна дейност, както и продажба на такива дружества; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва.

БИЛБОРД АД и дружествата включени в икономическата група на компанията извършват дейност в следните основни сфери:

- дигитален широкоформатен печат;
- офсетов печат;
- изграждане и поддържане на рекламни съоръжения;
- информационни технологии и професионални решения за дигитален печат;
- проектиране и изграждане на интегрирани информационни системи за управление в областта на печатарския и рекламния бизнес;
- комплексни решения в областта на външната и интериорна реклама.

И през 2011 г. БИЛБОРД АД продължи да осъществява своята дейност в следните основни направления: външна реклама, вътрешна реклама, транспортна и метрореклама, събития и изложения и фотографии и репродукции. Дружеството е представител на 3M за продуктите на дивизия Commercial Graphics и е единствен оторизиран 3M Scotchprint производител. По този начин клиентите на дружеството получават допълнителна подкрепа и гаранция от световния гигант за реализирането на своите проекти.

В областта на **външната реклама** БИЛБОРД АД разработва и предлага различни видове билбордове, мегабордове, City Lights, витринна реклама, тенти, фасадна реклама с вградени осветителни тела и неосветена фасадна реклама, банери и опаковане на сгради.

В областта на **вътрешната реклама** БИЛБОРД АД изработва и предлага печат на постери и плакати с фото качество, включително 3D лентиколарните постери, светещи реклами, банери, подови графики, проектиране и изпълнение на различни декори, брандиране, изработване на табла и пана, макети на предмети и хора в естествен размер, реклама върху нестандартни интериорни пространства, експо системи.

В областта на **транспортна реклама** БИЛБОРД АД изработва и предлага различни услуги в областта на брандирането на различни видове превозни средства - автомобили и камиони, самолети, кораби и яхти, средства на градският транспорт.

Основни продукти и техни разновидности, произвеждани от БИЛБОРД АД, и техният дял от общата продукция за 2011 г.

Тип продукт	Описание	Разновидност	%	
ВЪНШНА РЕКЛАМА	**ПЕЧАТ ЗА ВЪНШНА РЕКЛАМА**	**Разновидност**		
Билборд 4x3 тип Пиза	Билбордът е стандартно рекламно съоръжение за външна реклама, позиционирано в градска и извънградска зона със стандартни размери 4x3м. Посредством билбордната реклама се реализират успешно, както имиджови, така и продуктови реклами като посланието достига широк кръг от аудиторията. За реализирането на успешна кампания се препоръчва избор на достатъчен брой локации, които	от винил - външно осветен	10,00 %	**44,8%**
		от винил - задно осветен		
		скролерені		
		метални табла с хартиени постери		

	могат да се ротират през периода на рекламиране и местоположение, съобразено с рекламирания продукт.	метални табла от PVC	
Мегаборд	Това са рекламни конструкции с големи размери, които се позиционират по автомагистралите или върху жилищни сгради в градска зона. Този тип рекламоносители се използват за реализирането на дълготрайни имиджови кампании, при които акцентът е върху търговската марка. Тъй като размерите на рекламните постери са внушителни има големи изисквания към съоръжението и паното. При рекламните съоръжения разположени върху сгради е необходима допълнителна прецизност при изработката на постера, тъй като усилието предизвикано от силни ветрове често достига до 50 кг/м2. За целта е задължително да се използват усилени шевове, капси и въжета при изготвянето на рекламното пано.	Калкани Мегаборди 8 х 4 и 12 х 4 Надпокривни конструкции Мегаборди от мрежа	6,00%
City Light	Рекламни съоръжения, позиционирани в пешеходни зони и по спирките на градския транспорт. Стандартен размер 1,20мх1,80м, задноосветени. Характерно за тях е, че имат по-голяма четивност в сравнение с други елементи от външната реклама. Това позволява реализирането на продуктови реклами. Използваните материали са предимно хартия за задноосветяване, винил или беклит филм. Лесният монтаж и демонтаж дават възможност за провеждането кампании и цялостно медия планиране.	виенски стълбове ракети спирки	6,50%
Витринна реклама	Рекламна визия, разположена върху фасада е максимално ефективен начин за използването на сградите като място за реклама. Тя се реализира посредством облепване на прозорците от външната страна с перфо фолио, което имитира щора и не пречи на светлината да прониква. Ефектът е изключително приятен, както за хората работещи в сградата, така и за всички извън нея, тъй като перфо фолиото се слива по естествен начин с фасадата на сградата. Рекламата върху стъклени фасади е имиджова и е ефективна за дълак период, тъй като производството на визията и монтажът са сравнително скъпи.	от прозрачно фолио от плътно и песакоструйно фолио от перфорирано фолио от фолио за задна прожекция	4,50%
Тенти	Използват се предимно в заведенията за обществено хранене, както с рекламна цел, така и за да презпазват посетителите от слънце, дъжд, сняг и др. Изработват се от винил или текстил. Изискват направата на специфична конструкция по предварителен проект, върху която се опъва платното. Формите и размери са индивидуални, съобразни с възможностите на терена.	тенти от винил тенти от текстил	0,90%
Фасадна реклама	Това е най-широко разпространената реклама в градска среда. Използват се фасадните пространства на търговски обекти, офиси, заведения, институции. Изработват се специални конструкции с възможности за разнообразие при използваните печатни медии, светещи или несветещи, обемни, неонови и др.	светещи фасадни реклами и фейши неосветена реклама	2,60%
Банери	Банерите са рекламни материали с нестандартни размери, неизискващи конкретна метална конструкция. Характерното за тях е, че са лесно сменяеми, и не изискват висок бюджет. Произвеждат се най-често от ламиниран или промазан винил. В зависимост от предвидения начин на окачване, могат да бъдат изпълнени с капси, джобове, PVC или метални тръби.	банери от винил банери от мрежа трансперанти хоругви банери от текстил	7,00%
Опаковане на сгради	Една от най-актуалните напоследък тенденции за отправяне на рекламни послания е използването на лицата на сградите като рекламна площ. Освен уникалният по мащаба си визуален ефект, този вид реклама има и чисто	опаковане с винилови межи опаковане със строителни мрежи	4,50%

	практическа полза, прикривайки ремонтните дейности при реновирането на сгради. В зависимост от периода на "пакетиране" и специфичното местоположение на обекта, може да се използва винилна или строителна мрежа.			
Оказателни табели	Табелите се поставят предимно по пътните артерии и имат функцията да дават допълнителна информация за местоположението и предмета на дейност на конкретна фирма. Характерно за тях е, че синтезират основната информация и данни - име на фирма, посока, оставащи метри/километри. Могат да бъдат едностранни или двустранни. Изработват се от коматекс, ламарина с PVC фолио. Може да бъде използвано и светлоотразително фолио.	Метални табели с PVC фолио Светлоотразителни табели Рекламни и указателни табели Фирмени тотеми	0,90%	
Павилиони	Брандирането на павилион е ефективен начин за реклама в градска среда. За осъществяването му се изготвя индивидуален дизайнерски проект и по този начин се постига уникалност на търговската площ. Целта е привличане на клиенти и съответно увеличаване на продажбите. Материалите, които се използват за "обличането" са 3M PVC фолио (върху металните части) и перфо фолио (върху стъклените).	Брандирани с фолио Шатри от винил	0,50%	
Знамена	Знамената са носители на рекламни послания, свързани най-вече с имиджа на дадена марка. Използват се основно за екстериорна реклама. Монтират се върху пилони, с помощта на кукички или капси,, допълнително подсилени с ширит. За изработването им се използват специално разработени полиестерни платове, които са по-устойчиви на атмосферни условия - вятър, дъжд, сняг, слънчева светлина и др. Стандартните размери са 4x1.5 м, но могат да варират.	Рекламни знамена Национални знамена Windblade Ветроустойчиви знамена	0,90%	
Бензиностанции	"Билборд" АД предлага и разнообразни материали, свързани с оформлението на бензиностанцията като търговски обект. Те не са с рекламен характер, а по-скоро с имиджов и информационен. Изработването им е изцяло съобразено със спецификата и изискванията за оборудване на бензиностанция. За да се избегне стандартната визия, се набляга на уникалния дизайн, който отличава отделните вериги. Продуктите, които се произвеждат са разнообразни: тотеми; стикери за бензиноколонки; светещи кутии; рекламни пана; фасадни конструкции; указателни табели.	Брандиране на бензиноколонки Светещи кутии по бензиностанции Тотеми	0,50%	
Интериорна реклама	**ПЕЧАТ ЗА ИНТЕРИОРНА РЕКЛАМА**	**Разновидност**		
POS	Рекламата на мястото на продажбите е насочена към правилното позициониране на продукта или т.н. Мърчендайзинг. Билборд АД предлага изработването на всякакви по вид, размер и форма материали за POS, както и съпътстващите системи за окачване или индивидуални решения за закрепване. Правилното представяне на продуктите и техните характеристики са важна част от процеса на продажбата.	Транслайти Штендери Палетни ленти Секюрити зони Стопери	9,70%	**26,6%**
Постери	Печат на постери и плакати с фото качество на различни медии – обикновена, постерна или фото хартия, гланцова или матова, с допълнителна опция за ламиниране. Успешно замества офсетовия печат при необходимост от единични бройки, малък тираж или тираж от множество различни визии. Също така, тук максималната ширина на печат е 160см. без ограничение в дължината. Печата се със солвентни UV и водоустойчиви мастила.	Плакати Постери от картон Постери от винил Постери от синтетична хартия 3D лентиколарен постер	1,10%	
Светещи	Метални или алуминиеви конструкции с вградени осветителни тела, насочени към лицевата част. Според	Заднoосветени светещи кутии	3,20%	

реклами	размерите и мястото, на което се монтират, визиите им могат да бъдат отпечатани на различни медии. Използва се специален режим на печат, при който цветовете са по-плътни и ярки и компенсират задното осветяване. Основното им предимство пред останалите рекламоносители е, че визията е активна 24 часа. Рекламата може да бъде изпълнена по няколко начина: плексиглас с PVC фолио, беклит филм, винил за задно осветяване.	Меню борди	
Банери	Банерите са рекламно-информационни елементи, предназначени за разполагане върху произволни обекти. Те са с нестандартни размери и се прилагат, както за външна, така и за вътрешна реклама. Използват се за краткотрайни събития - конференции, промоции, форумии или като информационни табели. Начинът на закрепване е винаги индивидуален, в зависимост от условията, но най-често става чрез капси, джобове, метални или PVC тръби. Произвеждат се предимно от ламиниран или промазан винил и не изискват специална конструкция за монтаж.	Винилови интериорни банери Текстилни банери и хоругви Трансперанти	1,20%
Подови графики	Подовата графика е нестандартен и спиращ вниманието рекламен продукт. Използва се за брандинг, промотиране, реклама и декорация. Изключително подходяща за големи търговски обекти, спортни зали, музеи, летищни и автобусни терминали, бензиностанции и ресторанти за бързо хранене. Изработва се от висококачествено фолио от марката 3M и се поставя върху всякакви гладки подови настилки. За по-мащабни мероприятия и промоции може да се използва и като екстериорна реклама върху тротоари и площади.	Стандартна подова графика Подова графика на чела на стълби 3D подова графика	1,60%
Декори	Една от основните задачи за интериорните дизайнери е да придадат на пространството уют и комфорт, като по този начин предразполагат хората да се чувстват удобно, без значение каде се намират. Съвременните технологии позволяват изработването на различни декори и други украси, като завеси, покривки, подови настилки, дамаски и др. Най-използваните материали са текстил и хартия, тъй като са най-близки до човека.	Декори за заведения Декори за телевизионни студия Декори за шоуруми Театрални и оперни декори	0,80%
Хладилни и вендинг машини	Брандирането на хладилни витрини се използва за интериорна реклама, главно в търговски обекти и обществени заведения. Извършва се посредством апликиране на 3M PVC фолио, като предназначението му е да представя търговската марка и основния продукт, който се предлага на потребителите.	Кафе машини Фризери Хладилни витрини и автомати	2,90%
Табла и пана	Това са изделия, които се поставят с декоративна, рекламна или указателна цел. Подходящи са за приложение най-вече в търговските обекти. Изработват се от различни плоскости: пенокартон, коматекс, PVC материал и в зависимост от функцията, която изпълняват могат дасе отпечатват, както едностранно, така и двустранно. В случаите, в които се търси фотографско качество, визията се отпечатва на фотохартия и след това се кашира върху плоскостта.	PVC табла Макети и фигури Пана от пенокартон	4,80%
Асансьори и ескалатори	Реклама върху нестандартни интериорни пространства като асансьори, ескалатори и стълбищни пространсва посредством облепване с PVC фолиа. Това е изключително подходящ начин за реализиране на дълготрайни имиджови нестандартни рекламни кампании в търговски или обществени обекти, където ежедневно преминава голям пътникопоток.	външната част на ескалаторите стъклените части на ескалатори и парапети врати на асансьори	1,30%
		цялостно брандиране на	

		асансьори		
		вестибюли		
Транспортна реклама	**ПЕЧАТ ЗА ТРАНСПОРТНА РЕКЛАМА**	**Разновидност**		
Леки автомобили	Леките автомобили са изключително подходящи за цялостно брандиране. Липсата на сложни кривини ги превръща в идеален обект за цялостно опаковане. По този начин едновременно се увеличава рекламната площ и се засилва ефектът от рекламата и естетиката. Леките автомобили са предназначени предимно да превозват пътници, така че се избягва брандирането на стъклата, но често се облепва и таванът, който е лесно достъпен. При цялостното опаковане се препоръчва използването на фолиа 3M от серията SC 40;50 и SC 180;380 в зависимост от гаранцията и дълговечността на апликацията.	цялостно брандирани частично брандирани със светлоотразителни елементи Тунинг със специални фолиа	2,10%	**16,1%**
Джипове и Пикапи	Джиповете и пикапите са изключително подходящи за цялостно брандиране. Липсата на сложни кривини ги превръща в идеален обект за "обличане". По този начин едновременно се увеличава рекламната площ и се засилва ефектът от рекламата и естетиката. Те са предназначени предимно да превозват пътници, така че се избягва брандирането на стъклата, но често се облепва и таванът, който е лесно достъпен. При цялостното опаковане се препоръчва използването на фолиа 3M от серията SC 40;50 и SC 180;380 в зависимост от гаранцията и дълговечността на апликацията.	цялостно брандирани частично брандирани със светлоотразителни елементи Тунинг със специални фолиа	0,60%	
Мотори	Брандирането на мотори е още един нестандартен и атрактивен начин за поднасяне на рекламно послание. Облепването може да е, както частично, така и цялостно. Предимството на тези превозни средства е липсата на сложни кривини, въпреки това изборът на фолио е строгоспецифичен. Препоръчва се серията за автомобили на 3M - ScotchCal 40 и ScotchCal 50, заради допълнителното драскоустойчиво покритие. Преди монтажа на стикерите е необходимо оразмеряване и проектиране на мотора от специалистите на "Билборд" АД	цялостно брандирани частично брандирани със светлоотразителни елементи Тунинг със специални фолиа	0,10%	
Лекотоварни автомобили	Лекотоварните автомобили са все по-често използван начин за снабдяване на стоки. Почти всички фирми, които извършват търговска дейност разполагат с поне един лекотоварен автомобил. Ето защо брандирането именно на този тип превозни средства е най-масово разпространен, както с рекламна цел, така и с цел идентификация. Големите търговски компании, дистрибутори или спедитори създават цял корпоративен флийт, с който извършвайки доставки демонстрират присъствие на пазара. От изключителна важност е качеството на изпълнение на рекламата, защото то допълнително допринася за добрия имидж на компанията. Посредственост при изработката на рекламата са недопустими. Едновременно с това лекотоварните автомобили са най-трудни, от техническа гледна точка, превозни средства за брандиране, тъй като имат сложни кривини. Това ограничава избора на фолио и увеличава цената. Препоръчителни материали за цялостно браандиране са 3M Scotchcal 180 и 3M Scotchcal 380 в зависимост от дълбочината на кривините	цялостно брандирани частично брандирани	6,10%	
Камиони	Все повече компании брандират камионите, с които извършват своята дейност. В зависимост от нея, апликацията може да бъде имиджова или да дава визуална	С метални страни С винилови покривала	2,10%	

	информация за предлаганите продукти и услуги. Основното предимство е по-голямата площ на този тип превозни средства, която може да се брандира цялостно или частично. Камионите са един от най-подходящите рекламоносители, защото са в непрекъснато движение и така въздействат на голяма аудитория. Препоръчително е използването на фолиа от специално разработената серия за автомобили на 3M - Scotchcal 40 и Scotchcal 50.	Цистерни		
Автомобили със специално предназначение	Автомобилите със специално предназначение изискват светлоотразителни материали от висок клас. Билборд АД предлага всички серии автомобилни фолиа за специално предназначение от марката 3M - SC 580; SC 680; Diamand Gray и др.	Полицейски автомобили Линейки СОТ	0,90%	
Градски транспорт	Градският транспорт все по-масово се налага като носител на рекламни послания. Така те достигат до широк кръг от потребители. Визуалният ефект се постига чрез цялостно или частично брандиране. Визиите се отпечатват върху 3M PVC фолио на металните части. Прозорците се брандират с перфо фолио, което не спира светлината, така че рекламното послание не затруднява видимостта отвътре навън. Освен външното брандиране с фолиа, навлизат и други възможности за реклама вътре или отвън превозното средство: светещи или несветещи конструкции; рекламни постери; банери и др.	Автобуси Тролеи Трамваи Маршрутни таксита Метро	4,20%	
Проекти	**ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЦЯЛОСТНИ ПРОЕКТИ**	**Разновидност**		
Събития и изложения	Всяко едно събитие е уникално само по себе си от гледна точка на ризползваните рекламни елементи. Целта е така да се съчетаят всички визуални материали, като банери, колони, билбордове, екрани и др., че да подсилят и изразят в максимална степен ефекта от мащаба. Задачата и целта на фирма " Билборд" АД е да създаде визуална комуникация, която да засили въздействието върху публиката като се използват оптимално възможностите на помещенията и обкръжаващата среда. При декорация на дадено събитие е важно да се съобрази от какво естество ще бъде то и каква е неговата цел. В такъв случай се постига подходящ подбор и качествена изработка на рекламните материали.	Изложения Концерти Откривания Пресконференции Фирмени партита Семплинги и промоции	3,20%	**12,5%**
Изграждане на цялостни проекти	Билборд АД предлага изграждане на цялостни проекти за визуална комуникация. Компанията разполага с екип от висококвалифицирани специалисти в областта на външната реклама, предпечатната подготовка, монтаж и дизайн. За изпълнението на цялостни проекти, в т.ч. Проектиране и архитектурни решения, компанията разчита на собствен екип и подизпълнители за различни по вид дейности.	Проектиране Архитектурни решения Дизайн Изработване на метални конструкции Монтажи	8,40%	
Фотографии и репродукции	Изработване на изображения с фотографско качество, предназначени за професионални фотогравски изложби и репродукции. Най-често се използват различни видове фото хартии, канава и други арт материали.	Репродукции на картини Фото изложби	0,90%	

И през 2011 г. финансовата и икономическа криза продължи да оказва сериозно негативно влияние върху сектора на рекламата и печата в България, което се изрази в ново силно редуциране на рекламни бюджети и рекламни кампании особено на тези, които касаят

медийния пазар, намаляване на поръчките, нарастване на дела на по-нискокачествените, но за сметка на това, по-евтини печатни материали и услуги и отлив на клиенти. През 2011 г. негативно влияние върху БИЛБОРД АД дружествата от групата оказа междуфирмената задлъжнялост в страната.

Същевременно ръководството на БИЛБОРД АД отчете увеличаване на търсенето на продукти, насочени към директните продажби POS (point of sales), където компанията е насочила и по-голямото си внимание през годината и е успяла да компенсира част от намалените бюджети за медийна реклама. В контекста на усложнената финансово-икономическа ситуация и стагнирания пазар БИЛБОРД АД продължи да се стреми да диверсифицира продуктовата си гама, за да избегне зависимост от конкретен сектор или конкретно продуктово направление. През 2011 г. дружеството в голяма степен е увеличило портфолиото си с продукти в различни направления, показани в таблицата по-горе. Въпреки силното стагниране на пазара и икономическата обстановка, дигиталният печат продължи да се развива в насока внедряване на нови продукти и технологии и се провокира ново потребителско търсене за нестандартни рекламни продукти.

Предимство за групата на БИЛБОРД АД продължава да бъде новото и модерно технологично оборудване, което дава възможност на дружествата да реализират продукция с много високо качество. На практика, в това отношение кръгът от конкуренти на БИЛБОРД АД на територията на страната, които разполагат с техническа и технологична възможност да произвеждат печатни продукти с такова качество, е много ограничен.

През отчетната година БИЛБОРД АД регистрира сериозен ръст на продажбите в новата високотехнологична печатната база в гр. Варна посредством пренасочване на всички регионални клиенти, за които преди това са реализирани продукти в гр. София, да бъдат обслужвани на място. По този начин дружеството отчита оптимизиране на разходите и повишаване на качеството на услугата, което в дългосрочен план ще доведе до по-голяма стабилност и самостоятелност на целевото предприятие в гр . Варна.

Технологии

При осъществяване на дейността си в различните направления БИЛБОРД АД използва и различни технологии, като:

- **солвентен печат –** отличава се с голяма устойчивост на външни условия и е подходящ за производство на външна реклама с висока устойчивост. БИЛБОРД АД разполага с най-съвременните машини за дигитален широкоформатен солвентен печат, с почти всички модели от марката Vutek - световен лидер в областта, като всички са последно поколение 8 цветни модели. Също така, печатната база е оборудвана с машина HP Turbojet 8530, която е уникална по рода си.
- **Ink-jet печат -** технологиите за дигитален широкоформатен печат на водна база са с изключително високо качество и се използват за печат върху хартиени носители. БИЛБОРД АД разполага с последните модели от марката HP Designjet, които са с изключително високо качество, надеждност и бързодействие. Фирмата участва като съорганизатор в много изложби.
- **UV печат** - най-съвременната технология на печат с мастила от течен полимер, които се втвърдяват при облъчване с UV светлина. Моменталното съхнене на мастилата дава възможност на тази технология да се използва за директен печат върху всякакви материали. Качеството на печат е много високо в пълноцветен режим, което измества сито печатните технологии.
- **текстилен печат -** технологията Dye Sublimation е в основата на багренето в текстилната промишленост. С развитието на дигиталните технологии, класическият метод на щамповане се измества от директния печат със сублимационни мастила и нестандарните размери и формати.

- **3D печат -** развитието на дигиталния печат предоставя нови възможности за изработка на 3D модели, приложими както в сферата на изкуството, така и в сферата на индустриалния дизайн, архитектурата и т.н. Новите технологии улесняват и ускоряват процесът в моделирането, който вече се реализира изцяло с помощта на компютърни системи, софтуери за 3D моделиране и го правят много по-достъпен за реализация.
- **мултимедийни екрани -** С развитието на цифровите технологии, все повече се наблюдава налагането на мултимедийните екрани като средство за визуална комуникация с потребителите в интериорна среда. Посредством тях, статичните изображения се доразвиват в интерактивна мултимедийна среда, която създава много по-динамична атмосфера и засилва ефекта от рекламата.
- Освен посочените по-горе технологии, БИЛБОРД АД разполага с цялото необходимо оборудване необходимо за изрязване на отпечатаната продукция или готов цвят, както и за извършване на всички довършителни работи като лепене и шев, ламиниране и каширане, рутиране и фрезоване.

БИЛБОРД АД разполага с качествена и модерна технология и отлична машинна база, включваща VUTEK UltraVu 3360; VUTEK UltraVu 5330; VUTEK UltraVu 2600; HP DesignJet 9000ps, HP DesignJet Z6100, Z3100, TextileJet, VUTEK UltraVu 200/600W+, Vutek UltraVu 200/600 SC, HP Scitex TurboJet Digital Press, които дават възможност за максимално добра изработка на всички от предлаганите продукти като: билбордове, банери, мегабордове, плакати, ситилайт постери, стикери, картини, автомобилна графика, подова графика, декорация за събития, опаковане на сгради, витринна графика, щандове за изложения, вътрешна декорация, знамена, печат на плоскости, POS реклама, декори.

Дъщерното дружество **ДЕДРАКС ООД** е специализирано в областта на офсетовия печат. ДЕДРАКС ООД е един от основните производители на печатни рекламни материали в страната, който реализира пълния затворен цикъл от услуги за производството на списания и корпоративна периодика, листовки и дипляни, брошури и каталози, печатни офис материали, плакати, календари, етикети и опаковки, промоционални материали и стелажи.

Печатната база на дружеството разполага с изключително съвременно оборудване, включващо машини от водещите производители като Man Roland, RYOBI, Muller Martini,, Hohner, Wohlenberg, EUROCUTTER и т.н., както и необходимото оборудване за довършителна и книговезка работа, с което значително се разширява гамата от предлагани услуги.

Услугите, предоставяни от дружеството включват: UV лакиране, книговезки услуги, рязане, влагане и шиене, набиране и подлепване, картонажно производство, каширане, фолиране, поставяне на спирала, перфорация, ламиниране, щанциране, номериране, нестандартни услуги – изработка на нестандартни рекламни материали – подлепване на стойки и изработка на дисплеи, поставяне на корда на мобайли, поставяне на двойнозалепваща лепенка и астролон на уоблери, комплектоване на цялостни пакетни изделия, скреч покритие и други.

Дружеството е едно от първите в България, което внедрява печатната технология “Computer to Plate”, чрез което се елиминира процеса на експониране на филм и се постига много по-високо качество по-големи възможности за контрол на цветовете.

От началото на 2007 г. ДЕДРАКС ООД разработва и нов сегмент в офсетовия печат, насочен към персонализираната и секретна информация. Известен като „security printing”, този сегмент позволява изработването в големи серии на карти или друг тип материали с променливи данни, при които посредством специализирано оборудване, секретната информация едновременно се отпечатва и закрива.

От октомври месец 2010 г. ДЕДРАКС ООД стартира реализацията на проект Повишаване квалификацията и адаптивността на заетите лица в печатна база ДАДРЕКС чрез предоставяне на професионално обучение и обучение по ключови компетентности. Проектът е на стойност 177 597.86 лева и се осъществява с финансовата подкрепа на Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси" 2007 – 2013 г., съфинансирана от Европейския социален фонд на Европейския съюз.

Дъщерното дружество **ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД** е специализирано в областта на дигиталния печат.

През 2009 г. в новата база на територията на гр. Варна започна осъществяването на дейността и в областта на дигиталниея печат посредством дъщерното дружество на БИЛБОРД АД - ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД.

Дружество **ДИ ПИ ЕС – БЪЛГАРИЯ ООД** развива дейност в областта на информационните технологии и професионалните решения за цифров печат. През есента на 2005 г. дружеството получава статут на Hewlett Packard Preferred Partner за България. Сертификацията за предпочитан партньор на Hewlett Packard е постигната и през следващите години.

Към настоящия момент ДИ ПИ ЕС - БЪЛГАРИЯ ООД е и единственият за България специализиран партньор на Hewlett Packard в сегмента широкоформатен дигитален печат. Дружеството предлага широка гама от лазерни принтери, многофункционални принтери, широкоформатни принтери и плотери, TFT и LCD монитори, мултимедийни проектори и богато разнообразие от консумативи и аксесоари за продуктите на HP. За удобство на своите клиенти дружеството предлага продажби на лизинг, доставка на място, техническа поддръжка и обучение на персонала. ДИ ПИ ЕС – БЪЛГАРИЯ ООД работи с повече от 1000 фирми.

Дружеството **МОУШЪН АРТС ООД** работи в областта на изграждането и поддържането на рекламни съоръжения и предлага комплексни решения в областта на външната и интериорна реклама.

МОУШЪН АРТС ООД е компания за външна реклама, която няма аналог в българското медийно пространство. Тя предлага най-голямото многообразие от канали за външна реклама, координирани от един рекламен оператор. Дейността на дружеството покрива територията на цялата страна и е разпределена в четири основни направления:

- транспортна реклама (софийски метро и електротранспорт, автотранспорт)
- реклама в мястото на продажба (Билла, Mall of Sofia, Retail Park Plovdiv, Mall Varna)
- реклама по пътната мрежа (градски и републикански пътища)
- реклама в градска среда (НДК и фасадни мешове в центъра на София)

Тясното взаимодействие със стратегическите партньори, БИЛБОРД АД и Дедракс ООД, дава още едно голямо предимство – възможност за производство на рекламните визии и комплексна услуга при най-добри условия.

Компанията е изградила и обслужва шест комуникационни канала на територията на "Метрополитен" ЕАД София, пана в метровагоните, обемни вътрешноосветени кутии в стълбищното пространство на метрото, реклама върху гърба на билетите за пътуване в метрото, метробордове по станциите, светещи кутии при касови зони, нестандартни акции. През април 2010 г. дружеството добави нов канал – рекламни щендери, разположени в три от най-комуникативните метростанции за разпространение на рекламни брошури, листовки, каталози, вестници, списания и др.

В областта на билбордната реклама МОУШЪН АРТС ООД е изградило собствена мрежа от билборди, разположени върху станциите на метрото и обслужва съоръжения тип

"Пиза" в София и страната. Дружеството регулярно влага значителни средства в създаването и доразвиването на услугите си. Крайната цел е да се получи комплексно обслужване, отговарящо на всички стандарти и изисквания на клиентите.

Създаденото през 2007 година дружеството **ИНСТОР МЕДИЯ ЕООД** също е специализирано в областта на рекламата и по-специално рекламата във вериги супермаркети. До този момент фирмата има ексклузивните права за реклама във верига магазини Билла.

НИМИСОФТ ООД е дружество специализирано в проектиране и изграждане на интегрирани информационни системи за управление (ИИСУ) в областта на печатарския и рекламния бизнес. Дружеството е разработило собствена система за управление („BSWorks"), внедрена в рамките на БИЛБОРД АД и неговите дъщерни дружества, която в последствие е допълнена с функционалности, позволяващи по-широкото й приложение за целите и на други потенциални потребители. Дружеството изпълнява поръчки на водещи рекламни агенции и продължава специализацията си в сферата на web-базирани платформи за търговия, електронни магазини и разплащания.

Към настоящия момент НИМИСОФТ ООД е насочена към създаването на комплексни решения за бизнеса. Част от предлаганите от дружеството услуги са:

- внедряване на вече разработена от нас информационна система
- разработка на специфични информационни системи за управление на производствения процес (ERP/CRM системи)
- поддръжка на информационни системи
- стратегии и решения за развитие на бизнеса в Интернет
- консултантски услуги при изграждане и интегриране на различни софтуерни решения.

ТИПО ПРИНТ ООД е създадено през 1999 г. като първата широкоформатна дигитална печатница в България. За няколко години дружеството се превръща в надежден партньор за всички рекламни агенции и клиенти, предлагайки високо качество, кратки срокове за изпълнение и добри цени. Същевремнно с това, компанията развива своята дейност, увеличава търговския потенциал и инсталира ново оборудване. През последните няколко години ТИПО ПРИНТ ООД увеличи производствените мощности с внедряването на последно поколение машини за печат на марките Scitex, HP, Vutek и Esco. В момента ТИПО ПРИНТ ООД е една от водещите компании за производство на различни артикули за интериорна и екстериорна реклама, като: билбордове, мегабордове, плакати, банери, ситилайтове, стикери, репродукции на картини, автомобилна графика, подова графика, мешове, витринна графика, изложения, вътрешна декорация, знамена, печат на плоскости, POS реклама, POP реклама, декори, 3D графика, декорация за събития.

2. Основни суровини

Суровините и материалите от съществено значение за основната дейност на БИЛБОРД АД - дигиталния широкоформатен печат, са четири основни групи – винил и винилова мрежа, PVC фолиа, хартия и мастило.

Винил и винилова мрежа

Винилът и виниловата мрежа се използват за производството на всички видове банери, транспаранти, билбордове, мегабордове и т.н. До преди 6 години основните производствени мощности за този тип материали бяха разположени в Европа, но през последните години

започна тяхното масово производство в Китай. Към настоящия момент цената на тези материали е силно зависима от цената на петролните продукти и курса на щатския долара.

През 2011 г., особено през втората половина на годината, съобразно нарастването на курса на долара винилът и виниловата мрежа поскъпнаха средно с 10 % спрямо предходната година, което от своя страна оказа негативно влияние върху нормата на печалба и провокира БИЛБОРД АД да се насочи към търсене на възможност за закупуване на материалите директно от производители в Китай, оптимизиране на количества и форми на доставка, както и обсъждане на други алтернативи с близки технически показатели.

PVC фолио

PVC фолиото е необходим материал за производството на стикери. Условно този материал може да се раздели на два вида – висококачествено и обикновено фолио. За висококачествено фолио БИЛБОРД АД използва продуктите на 3M, а за обикновено – от всички реномирани европейски производители. Въпреки, че се произвеждат от петролни продукти, PVC фолиата също не се влияят от колебанията в цените на петрола, или поне ако такива колебания съществуват, то те са незначителни.

Цените на този вид материал са сравнително постоянни, с колебания лимитирани в диапазона 1-2 % годишно. През 2011 г. беше отчетена стабилност в цената на тази суровина.

Хартия

Хартията е материал, който е предназначен за краткотрайни и промоционални кампании. Това е най-евтиния материал за производство, като цената е почти константна. Основното, което определя цените на този вид материал, са обемите, които се закупуват. В това отношение разходите на БИЛБОРД АД спадат през годините. От съществено значение са и транспортните разходи за доставка, които също се повлияват позитивно от икономиите на мащаба.

През 2011 г. не са отчетени промени в ценовите нива на хартията като суровина за дигиталния печат и ръководството на дружеството счита, че за 2012 година не е вероятна тенденция на понижаване на цената.

Мастило

Друг основен консуматив за производството на дружеството е мастилото. Цената на мастилата пряко зависи от количествата, които се ползват. БИЛБОРД АД консумира около 12 тона мастила за различни типове машини годишно и предвид обемите, постига най-добрите цени, предлагани в България от доставчиците. За последните няколко години ръководството на БИЛБОРД АД успя да договори намаление на цената на мастилата по-вече от 3 пъти.

През 2011 г. БИЛБОРД АД се насочи към търсене на възможност за директен внос и покупки от производители с цел редуциране на цената на тази суровина.

3. Пазари и продажби

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД регистрира на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 25 961 хил.лв., което представлява увеличение от 1.32 % спрямо нетните приходи от продажби за 2010 г, които са на стойност 25 623 хил.лв.

Нетните приходи от продажба на продукция на БИЛБОРД АД на консолидирана база към 31.12.2011 г. са на стойност 23 052 хил.лв. и отчитат увеличение от 6.85 % , а нетните приходи от продажба на услуги намаляват с 28 % в сравнение с 2010 г.

Таблица № 3

ПРИХОДИ И ДРУГИ ПЕЧАЛБИ а	2009 1	%	2010 2	%	2011 3
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	21437	1%	21574	7%	23052
2. Услуги	5167	-22%	4049	-28%	2909
Общо за група I:	**26604**	**-4%**	**25623**	**1%**	**25961**
II. Други приходи и печалби					
1. Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи	**112**	**96%**	**219**	**39%**	**305**
- Приходи от продажба на активи	712	16%	828	-11%	739
- Балансова стойност на отписани активи	(600)	2%	(609)	-29%	(434)
2. Печалба от продажби на стоки	**277**	**-24%**	**211**	**-31%**	**145**
- Приходи от продажби на стоки	1897	-53%	891	-20%	716
- Себестойност на продадени стоки	(1620)	-58%	(680)	-16%	(571)
3. Други приходи	**291**	**7%**	**312**	**36%**	**424**
4. Приходи от безвъзмездни средства, предоставени от държавата	**10**	**-60%**	**4**	**2325%**	**97**
Общо за група II:	**690**	**8%**	**746**	**30%**	**971**
Общо ПРИХОДИ И ДРУГИ ПЕЧАЛБИ	**27294**	**-3%**	**26369**	**2%**	**26932**

От пазарите на дружествата от групата на БИЛБОРД АД основен дял заемат продажбите на вътрешен пазар.

Таблица № 4

Регионален пазар	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
България	96.32 %	97.14 %	95.57 %
Румъния	2.84 %	2.63 %	2.77 %
Сърбия	0.6 %	0.13 %	0.10 %
Македония	0.24%	0.10 %	
Други	-	-	1.56 %
Общо	**100 %**	**100 %**	**100 %**

И през 2011 г. БИЛБОРД АД използва следните основни маркетингови стратегии:

Директен маркетинг – търговският отдел на дружеството събира непрекъснато информация за пазара – за нови клиенти, за такива, които не работят с компанията, за конкурентни фирми и др. Информацията се анализира и се определя конкретна стратегия спрямо конкретния клиент. Когато новият клиент е фирма, която не използва услугите на БИЛБОРД АД и не работи с конкурентни фирми се организират срещи с мениджмънта на компанията, на които се представят всички продукти и услуги, които предлага БИЛБОРД АД като се разясняват техните конкурентни предимства и се търси подходящия за клиента подход. Когато потенциалният нов клиент разгръща своя потенциал към конкурентна фирма, мениджърският и търговският екип на дружеството търсят слабите места на конкуренцията и предлага по-добри решения.

Директни продажби – търговският екип на дружеството приема всички заявки от клиентите, изяснява изискванията им и ги консултира за най-правилния начин за изпълнение. След това цялата информация се систематизира и оформя в поръчка с помощта на специализирана информационна система и се стартира производството. В процеса на изпълнение БИЛБОРД АД следи и контролира правилното изпълнение на поръчката, като информира клиента за всеки етап на нейната реализация.

Реклама – БИЛБОРД АД използва регулярно класическата форма реклама като средство за популяризиране на нови услуги, общи ценови условия и др. Като основни маркетингови канали дружеството използва външната реклама, радио реклама за реализирането на имиджови кампании, както и някои специализирани медии, като списания и вестници. Дружеството регулярно обновява производствената си електронна страница, която предоставя подробна информация относно всички продукти и услуги, предлагани от БИЛБОРД АД в областта на дигиталния широкоформатен печат, ценови листи, както и информация относно използваните от дружеството технологии.

Спонсорство – БИЛБОРД АД е традиционен спонсор на много събития и организации като Национална художествена академия, маркетингови форуми, спортни ралита, Център за хора в неравностойно положение, различни форуми на капиталовия пазар и др. Спонсорските прояви са част от цялостната рекламна стратегия на фирмата, като по този начин едновременно се повишава имиджа на компанията и се помага на различни значими каузи.

Изложения и събития – БИЛБОРД АД участва на повечето изложения маркетинг, реклама, PR и интернет бизнес, като Принт Ком, Принт & Пак, Реклама Експо, Webit Expo и др. На тези изложения компанията представя своите нови продукти, както и събира информация от пазара. Съвместно с 3M, дружеството организира ежегодно семинар, на който представя световните тенденции и опит, през погледа на фирма за външна реклама.

Имидж – една от най-важните предпоставки за успеха на дружеството е доброто име и високото качество на продуктите и услугите, наложено на пазара. БИЛБОРД АД спазва строго принципа, че най-добрата реклама е самата работа. За целта фирмата не прави компромиси с качеството, обръща необходимото внимание на поръчките на всеки клиент и инвестира непрекъснато в повишаване на квалификацията на своите служители, както и в нови модерни технологии, които са уникални за българския пазар.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Печалбата след облагане с данъци на БИЛБОРД АД на консолидирана основа към 31.12.2011 г. е в размер на 721 хил. лв., от които 154 хил.лв. непринадлежащи на групата, следователно нетната печалба на дружеството на консолидирана основа за 2011 г. е на стойност 524 хил. лв.

Нетната печалба на БИЛБОРД АД на консолидирана основа регистрира повишение от 85 % в сравнение с консолидираната нетна печалба на дружеството за 2010 г.

Към 31.12.2011 г. печалбата преди облагане с данъци, лихви и амортизации на БИЛБОРД АД на консолидирана база е в размер на на 4 922 хил.лв. спрямо отчетената за същия период на 2010 г. EBITDA на стойност 4 397 хил. лв.

Печалбата преди облагане с данъци и лихви (EBIT) на БИЛБОРД АД на консолидирана база за четвъртото тримесечие на 2011г. е в размер на 2 490 хил. лв., в сравнение с EBIT към 31.12.2010 г. на стойност 2 026 хил. лв.

Таблица № 5

					(в хил. лв.)
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	**2009**	**%**	**2010**	**%**	**2011**
а	**1**		**2**		**3**
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	15000	**0%**	15000	**0%**	15000
II. Резерви	11165	**0%**	11165	**0%**	11205
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	5606	**-3%**	5432	**5%**	5698
неразпределена печалба	5947	**0%**	5973	**4%**	6239
непокрита загуба	-341	**59%**	-541	**0%**	-541
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	**0%**	0	**0%**	0
2. Текуща печалба	365	**-16%**	306	**85%**	567
3. Текуща загуба	0	**0%**	0	**0%**	0
Общо за група III:	5971	**-4%**	5738	**9%**	6265
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	**32136**	**-1%**	**31903**	**2%**	**32470**

Таблица № 6

	Към 31.12.2009г.	**Към 31.12.2010г.**	**Към 31.12.2011г.**
Оперативна печалба	1 863	2 022	2 393

През 2011 г. е отчетено увеличение в стойността на реализираната оперативна печалба, като същата е в размер на 2 393 хил. лв.

Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица № 7

РАЗХОДИ	**2009**	**%**	**2010**	**%**	**2011**
а	**1**		**2**		**3**
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	8884	**15%**	10194	**10%**	11254
2. Разходи за външни услуги	7383	**-1%**	7345	**-17%**	6116
3. Разходи за амортизации	4629	**-49%**	2371	**3%**	2432
4. Разходи за възнаграждения	3775	**-3%**	3652	**10%**	4013
5. Разходи за осигуровки	433	**-9%**	396	**9%**	431
6. Други разходи	317	**21%**	385	**-2%**	379
Общо Разходи по икономически елементи	**25 421**	**-4%**	**24 343**	**1%**	**24 625**

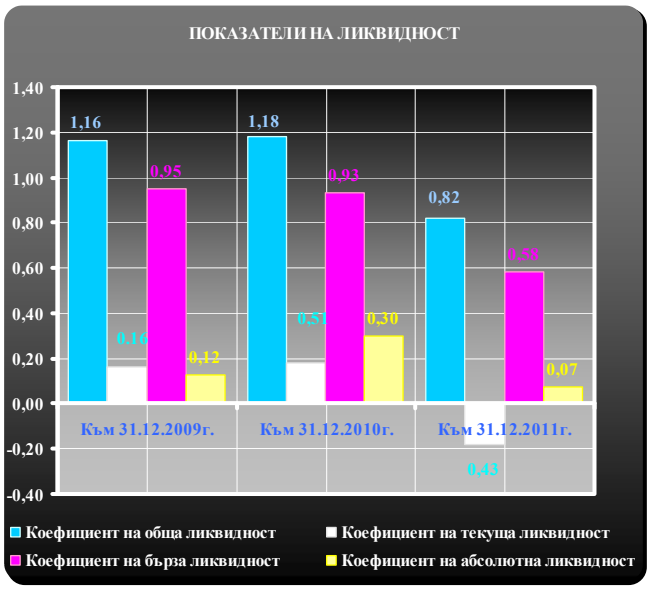
Разходите по икономически елементи на БИЛБОРД АД на консолидирана база към 31.12.2011 г. са в размер на 24 625 хил.лв. и се увеличават с 1 % в сравнение с 2010 г. Най-голям дял в разходите по икономически елементи заемат разходите за материали в размер на 11 254 хил.лв., които отчитат увеличение от 10 % в сравнение с 2010 г. Разходите за външни услуги на консолидирана база за 2011 г. са на стойност 6116 хил.лв. и се понижават със 17 % спрямо стойността от 2010 г.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ

Таблица № 8

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Коефициент на обща ликвидност	**1,16**	**1,18**	**0,82**
	Към 31.12.2009г.	**Към 31.12.2010г.**	**Към 31.12.2011г.**
Коефициент на текуща ликвидност	**0,16**	**0,18**	**-0,18**
	Към 31.12.2009г.	**Към 31.12.2010г.**	**Към 31.12.2011г.**
Коефициент на бърза ликвидност	**0,95**	**0,93**	**0,58**
	Към 31.12.2009г.	**Към 31.12.2010г.**	**Към 31.12.2011г.**
Коефициент на абсолютна ликвидност	**0,12**	**0,30**	**0,07**



При показателите за ликвидност тенденцията във времето дава най-ценната информация. Предполага се, задълженията към кредиторите се погасяват чрез парични средства, а не от стоково-материалните запаси или оборудването. Т.е тези коефициенти описват способността на дружествата от икономическата група да погасяват дълговете си в срок.

Коефициент на обща ликвидност

Показателят на обща ликвидност представя съотношението между текущите активи и текущите пасиви (задължения). Оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5.

Таблица № 9

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Коефициент на обща ликвидност	**1,16**	**1,18**	**0,82**

През 2011 г. стойността на коефициента на обща ликвидност от 0.82 регистрира понижение спрямо стойността му от 1.18, отчетена през 2010 г. Посоченото намаление в

стойността на коефициента за обща ликвидност се дължи на намаление на текущите активи на дружеството с 21 % и увеличение на текущите пасиви с 15 %.

Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът на бърза ликвидност представя съотношението на текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви. Неговият традиционен размер, определящ стабилност на компанията е около 0.5.

Таблица № 10

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Коефициент на бърза ликвидност	**0,95**	**0,93**	**0,58**

За 2011г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 0.58 и намалява в сравнение със стойността отчетена през 2010 г. Понижението в стойността на коефициента за бърза ликвидност се дължи на намаление на текущите активи с 21 %, увеличение в размера на текущите пасиви с 15 % и увеличение на материалните запаси с 8 %.

Коефициент на текуща ликвидност

Коефициентът на текуща ликвидност представя съотношението между (текущите активи – текущите пасиви) и текущите пасиви на дружеството.

Таблица № 11

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Коефициент на текуща ликвидност	**0,16**	**0,18**	**-0,18**

За 2011 г. стойността на коефициента за текуща ликвидност е отрицателно, защото размерът на текущите пасиви надвишава размера на текущите активи.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Коефициентът на абсолютна ликвидност се изчислява като съотношение на най-ликвидните текущи активи и текущите задължения и изразява способността на Групата да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

Таблица № 12

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	**0,12**	**0,30**	**0,07**

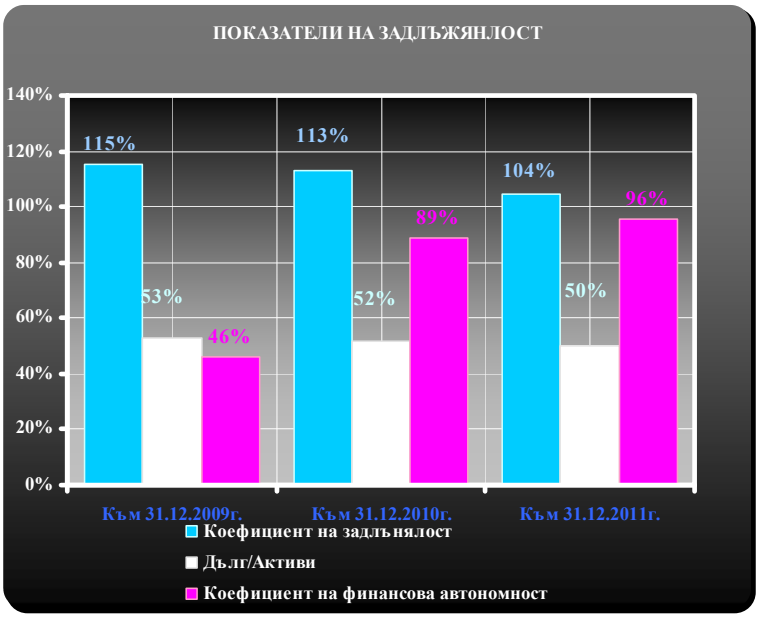
През 2011 г. в сравнение с 2010 г. , стойността на коефициента за абсолютна ликвидност намалява, което се дължи на понижение на групата на паричните средства със 71 % и увеличение в размера на текущите пасиви с 15 %.

2. Капиталови ресурси

Таблица № 13

(в хил. лв.)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2009	%	2010	%	2011
а	1		2		3
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	15000	**0%**	15000	**0%**	15000
II. Резерви	11165	**0%**	11165	**0%**	11205
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	5606	**-3%**	5432	**5%**	5698
неразпределена печалба	5947	**0%**	5973	**4%**	6239
непокрита загуба	-341	**59%**	-541	**0%**	-541
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	**0%**	0	**0%**	0
2. Текуща печалба	365	**-16%**	306	**85%**	567
3. Текуща загуба	0	**0%**	0	**0%**	0
Общо за група III:	5971	**-4%**	5738	**9%**	6265
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	**32136**	**-1%**	**31903**	**2%**	**32470**



Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на групата. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задължнялост са гаранция, както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици относно възможността на дружествата от групата да заплащат регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от страна на дружествата от групата с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въвлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато групата печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Когато дадено дружество или група от дружества постига по–висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията/групата).

Коефициент за финансова автономност

Коефициентът за финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на дружествата от групата.

Таблица № 14

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Коефициент на финансова автономност	**46%**	**89%**	**96%**

През 2011 г. в сравнение с 2010 г. стойността на коефициента на финансова автономност се увеличава. За същия период, стойността на собствения капитал се увеличава с 2 %, а сумата на дълга намалява с 6 %.

Коефициент на задлъжнялост

Таблица № 15

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Коефициент на задлъжнялост	**115%**	**113%**	**104%**

През 2011 г. в сравнение с 2010 г., стойността на коефициента на задлъжнялост намалява. Посоченото намаление в стойността на коефициента на задлъжнялост се дължи на повишение на сумата на дълга с 6 % и понижение в размера на собствения капитал с 2 %.

Дълг/Активи

Съотношението дълг към обща сума на активите показва какъв процент от активите на групата се финансира чрез дълг.

Таблица № 16

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Дълг/Активи	**53%**	**52%**	**50%**

За 2011 г. стойността на коефициента Дълг/Активи отбелязва намаление. За 2011 г. спрямо 2010 г. общата сума на активите намалява с2 %, при регистрирано понижение в стойността на дълга с 6 %.

2. Ключови коефициенти

Финансови показатели на
БИЛБОРД АД на консолидирана база към 31.12.2011 г.

Таблица № 17

Вид показател за 2011 г.	Стойност
P/E	**10.63**
P/BV	**0.19**
P/S	**0.22**
Период на обръщаемост на МЗ (изчислен на база приходи от продажби)	**55.68**
Период на обръщаемост на вземанията от клиенти	**72.36**
Период на обръщаемост на оборотния капитал	**-42.38**
Покриваемост на лихвите	**0.73**
Брой обороти на оборотния капитал	**-8.61**

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Коефициентът за Рентабилност на собствения капитал се изчислява като числото за печалбата след облагането с данък от отчета за съвкупния доход се изразява като процент от собствения капитал. Това съотношение измерва абсолютната възвращаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции.

Таблица № 18

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,89%	0,96%	1,75%

През 2011 г.стойността на коефициента Рентабилност на Собствения капитал от 1,75 се увеличава в сравнение с 2010 г. Посоченото увеличение в стойността на коефициента за Рентабилност на Собствения капитал се дължи на увеличение на нетната печалба с 85 % и ръст в размера на собствения капитал с 2 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Таблица № 19

	Към 31.12.2009г.	Към 31.12.2010г.	Към 31.12.2011г.
Рентабилност на Активите (ROA)	0,41%	0,44%	0,83%

Показателят за Рентабилност на активите показва ефективността на използване на общите активи. През 2011 г. стойността на коефициента Рентабилност на активите се увеличава спрямо 2010 г., което се дължи на увеличение на нетната печалба с 85 %.

IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ БИЛБОРД АД И ДРУЖЕСТВАТА, ВКЛЮЧЕНИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Общ макроикономически риск

Както 2010 г., така и 2011 г. бе съпроводена от финансова и икономическа рецесия.Много голяма част от бизнес секторите в страната понесоха загуби, поради намалели поръчки и свито производство.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през декември 2011г. показателят на промишлеността се понижава с 4.1 пункта в сравнение с месец ноември. Това се дължи на увеличените запаси от готова продукция и неблагоприятните очаквания на мениджърите за производство през следващите три месеца.

През месец ноември 2011г. общия показател на бизнес климата се понижава с 2.1 пункта, спрямо нивото си октомври. Очакванията за развитието на бизнеса отново са негативни.

През септември, октомври и ноември 2011г., производствената активност се понижава с 10 пункта. Осигуреността на поръчки за чужбина също намалява за този период.

През ноември 2011 г., показателят, който отчита строителството регистрира последващо намаление от 2.5 пункта. Това се дължи на засилващия се песимизъм в очакванията на строителните предприемачи за развитието на строителния бизнес през следващите шест месеца.

През ноември съставният показател за бизнес климата в сектора на услугите също се понижава с 2.3 пункта, в сравнение с октомври.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, за първото тримесечие на 2011 г., безработицата е страната е 12 %, за второто тримесечие е 11.2 %, а за третото тримесечие на годината, размерът на безработицата е 10.2 %.

Положителна тенденция за 2011 г. регистрира износът на България за 2011 г. През 2011 г. спрямо 2010 г., износът на страната за трети страни се е увеличил с 24.4 % и надвишава 14.8 млрд. лева, а вносът се е увеличил с 19.2 % и възлиза на 18.6 млрд.лева.

Бизнес климат - общо



Бизнес климат в промишлеността за страната



Бизнес климат в сектора на услугите



Поръчки от чужбина в промишлеността



Систематичен кредитен риск

Систематичният кредитен риск е вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на Република България. По-ниски кредитни рейтинги на страната биха довели до влошаване на условията за бъдещо финансиране на компаниите, базирани в тази страна, отразяващо се както в по-високи лихвени равнища, така и в къса срочност и по-тежки условия по финансирането.

В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции дават положителни оценки на страната ни по време на криза благодарение на стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията положени от новото правителство.

В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции дават положителни оценки на страната ни по време на криза благодарение на стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията положени от новото правителство. Кредитните рейтинги на България зависят и от управлението на външния дълг, за което Министерството на финансите е насочило политиката си в следните области:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния държавен дълг;
- Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен аспект и при оптимална степен на риск;
- Разработване и прилагане на емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;
- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социалноосигурителните фондове;
- Обезпечаване на необходимите предпоставки за ефективно функциониране на вътрешния дългов пазар, както и подпомагане институционалното развитие на финансовите пазари като цяло в страната, предвид предизвикателствата и изключителната приоритетност на тази област, предопределени от необходимостта за плавно интегриране на местния към европейския капиталов пазар;

- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набелязаните стратегически цели;
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции в Република България.

На заседание проведено на 03.03.2011 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение да не променя основните лихвени проценти. Икономическия анализ на банката сочи завишена инфлация, главно поради поскъпване на суровините. Анализът също показва, че рисковете за прогнозата за динамиката на цените са възходящи, а базовият темп на нарастване на паричната маса остава умерен.

На свое заседание, проведено на 07.04.2011 г. Европейската Централна Банка увеличи основният лихвен процент в Еврозоната до 1.25 %.

На заседание, проведено в Хелзинки, на 05.05.2011 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 1,25 %, 2,00 % и 0,50 %.

На заседание, проведено на 08.07.2011 г. Европейската Централна Банка повиши основната лихва по рефинансиране в Еврозоната с 25 пункта до 1.50 %.

На заседанията на Европейската Централна Банка, проведени съответно на 04.08.2011 г. и 08.09.2011 г. бяха приети решения лихвения процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 1,50 %, 2,25 % и 0,75 %.

На проведеното на 06.10.2011 г. заседание Европейската Централна Банка,., Управителният съвет на банката прие решение да не променя основните лихвени проценти.

На заседание на Европейската Централна Банка, проведено на 03.11.2011 г.основната лихва в Еврозоната бе понижена с 0.25 процентни пункта до 1.25 %.

На проведеното на 08.12.2011 г. заседание на Европейската Централна Банка, основната лихва бе понижена с 25 базисни точки до 1 %. Лихвеният процент по пределното кредитно улеснение бе понижен с 25 базисни пункта до 1.75 %, считано от 14 декември 2011 г. От същата дата бе понижен и лихвеният процент по депозитното улеснение с 25 базисни пункта до 0.25 %.

ОСНОВНИТЕ ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ НА БНБ ЗА 2011 г.

Таблица № 20

Месец	Лихвен процент
Януари 2011 г.	0.18 %
Февруари 2011 г.	0.19 %
Март 2011 г.	0.18 %
Април 2011 г.	0.19 %
Май 2011 г.	0.21 %
Юни 2011 г.	0.22 %
Юли 2011 г.	0.17 %
Август 2011 г.	0.18 %
Септември 2011 г.	0.18 %
Октомври 2011г.	0.20 %
Ноември 2011г.	0.22 %
Декември 2011г.	0.22 %

***Източник: БНБ**

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

Съгласно данни на НСИ, годишната инфлация за 2011г.(декември 2011г. в сравнение с декември 2010 г.), измерена чрез ИПЦ е 2.8 %, като регистрира намаление с 1.7 процентни пункта в сравнение с декември 2010 г. За периода 2000 г. – 2011 г. , най-ниската годишна инфлация (0.6 %) е измерена през 2009 г., а най-високата (12.5 %) през 2007 г.

Според данни на Националния статистически институт индексът на потребителските цени за месец Януари 2011 г. спрямо Декември 2010 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %.

Индексът на потребителските цени за Февруари 2011 г. спрямо Януари 2011 г. е 100.6 %, т.е. месечната инфлация е 0.6 %.

Според данни на Националния Статистически институт инфлацията в страната през месец Март 2011 г. отново е в размер на 0.6 %

Индексът на потребителските цени за месец Април 2011 г. спрямо Март 2011 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (април 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.7 %, а годишната инфлация за април 2011 г. спрямо април 2010 г. е 4.6 %.

Индексът на потребителските цени за месец май 2011 г. спрямо април 2010 г. е 100.0 %, т,е месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (май 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.6 %, а годишната инфлация за май 2011 г. спрямо май 2010 г. е 4.8 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2010 г. май - 2011 г. спрямо юни 2009 г.- май 2010 г. е 4.0 %.

Индексът на потребителските цени (ИПЦ) за юни 2011 г. спрямо май 2011 г. е 99.1%, т.е. месечната инфлация е минус 0.9%.

Индексът на потребителските цени за юли 2011 г., спрямо юни 2011 г. е 100.0 %, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (юли 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 1.8 %, а годишната инфлация за юли 2011 г. спрямо юли 2010 г. е 4.4 %.

Средногодишната инфлация за периода август 2010 г. – юли 2011 г. ,спрямо периода август 2009 г. – юли 2010 г. е 4.4 %.

Индексът на потребителските цени за месец август 2011 г. спрямо юли 2011 г. е 99.7 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (август 2011 г.- декември 2010 г.) е 1.5 %, а годишната инфлация за август 2011 г. спрямо август 2010 г. е 4.1 %.

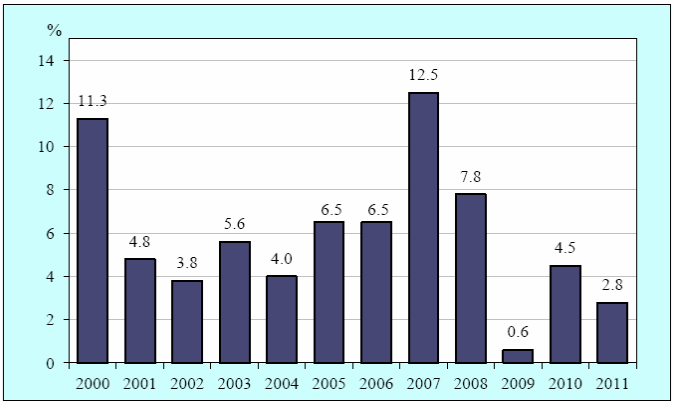
Средногодишната инфлация за периода септември 2010 г. – август 2011 г. спрямо периода септември 2009 – август 2010 г. е 4.5 %.

Индексът на потребителските цени за октомври 2011 г., в сравнение със септември 2011 г.е 100.8 %, т.е. месечната инфлация е 0.8 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.3 %, а годишната инфлация за октомври 2011г. спрямо октомври 2010 г. е 3.5 %.

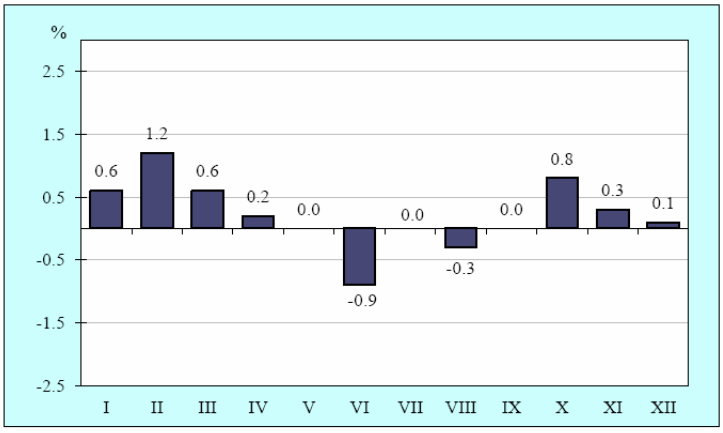
Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за месец ноември 2011 г., спрямо октомври 2011 г. е 100.3 %, т.е месечната инфлация е 0.3 %.

Съгласно данни на НСИ, Индексът на потребителските цени (ИПЦ) за декември 2011 г. спрямо ноември 2011 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%.

ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ПО ГОДИНИ



МЕСЕЧНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ПО МЕСЕЦИ НА 2011г.



ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ЗА 2011 г. ПО ГРУПИ СТОКИ



ИНФЛАЦИЯТА ЗА 2011г., ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ

Таблица № 21

Месец	% на инфлацията
Януари 2011 г.	0.5 %
Февруари 2011 г.	0.6 %
Март 2011 г.	0.6 %
Април 2011 г.	0.2 %
Май 2011 г.	0.0 %
Юни 2011 г.	-0.9 %
Юли 2011 г.	0.4 %
Август 2011 г.	-0.1 %
Септември 2011 г.	0.0 %
Октомври 2011г.	0.8 %
Ноември 2011г.	0.3 %
Декември 2011г.	0.1 %

***Източник: НСИ**

Политически риск

Политическият риск е свързан със стабилността на правителството на страната и с евентуални промени в неблагоприятна посока на водената от него дългосрочна външна и вътрешна икономическа политика, които биха могли да повлияят негативно върху инвестиционната среда.

Нестабилност продължава да създава липсата на конкретно приложение на мерките, които ще доведат до справяне на правителството с последиците от финансовата криза, както и до спазване на основните изисквания на Европейския съюз относно прозрачност при разходването на публични средства, борбата с корупцията, независимостта и ефективност на съдебната система. Неспазването на поставените от ЕС изисквания би могло да доведе до задействане на предпазни клаузи и последващо отклоняване и/или намаляване на средствата от Евро фондовете.

Политическият риск ще се увеличи в случай, че правителството не успее да предприеме адекватни мерки за ограничаване на негативните последици на финансовата и икономическа криза в страната.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

Валутен риск

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Валутният риск ще има влияние върху компании, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и евро. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българска народна банка е длъжна да подържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо е европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица, което е планирано за 2012 г.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет.

Такъв риск би бил налице по отношение на БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група при сключване на договори, плащанията по които се извършват във валути, различни от лева и еврото.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Секторен риск

БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група са зависими най-вече от общите тенденции в сектора на печатарството, маркетинга и рекламата. Тъй като размера на инвестициите в маркетинг зависят от размера и разпределението във времето на паричните потоци на самия клиент и цялостната конюнктура на сектора, в който оперира рекламодателя, БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група са пряко зависими от цикличността на икономиката. Забавянето в ръстовете на българската икономика, съответно намаляването на разходите за реклама и печат могат да имат съществено негативно влияние върху приходите и печалбата на компанията.

В следствие на продължаващото негативно въздействие на финансовата и икономическа криза, рекламната и печатарската индустрия в България продължи да се сблъсква със сериозни проблеми - намалели поръчки, нарастване на дела на по-нискокачествените, но за сметка на това, по-евтини печатни материали и услуги и отлив на клиенти. Повечето от секторите на икономиката, които най-силно изпитват последиците от икономическата криза, продължиха да ограничават рекламните си разходи, което респективно оказа влияние и върху дейността на редица графични и рекламни студия и печатни бази.

Този риск е донякъде компенсиран от широките производствени възможности и ноу-хау, които биха позволили на БИЛБОРД АД бързо да се пренасочи към нови търсени продукти и услуги, в случай на промяна в структурата на търсенето.

Риск от навлизане на нови технологии

БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група разполагат с ново и модерно технологично оборудване, което осигурява възможността производството да е в синхрон с тенденциите на развитие на технологичните процеси и дава възможност на дружествата да реализират продукция с много високо качество. На практика, в това отношение кръгът от конкуренти на БИЛБОРД АД на територията на страната, които разполагат с техническа и технологична възможност да произвеждат печатни продукти с такова качество, е много ограничен.

Практиката показва, че по-съществена промяна в използваните технологии в този сектор настъпва за не по-малко от 5 години, като по-старите технологии не биват цялостно изместени от новите. Това дава възможност за поетапно интегриране на нови технологии, когато такива се появят.

Относно рискът от навлизане на други, вече съществуващи, но неприлагани в България, технологии на печат, като например ротопечат, следва да се отбележи, че за да бъдат подобни технологии рентабилни се изискват много по-големи обеми на еднократните поръчки, което обуславя различното поле на приложение на тези технологии, и факта, че те практически не са конкурентни в сегментите, в които оперира дружеството.

Рискове, свързани с персонала

Работниците и служителите на БИЛБОРД АД и дружествата от групата имат много важно значение с оглед спецификите на различните видове машини и технологии и прецизността, необходими за качественото реализиране на продуктите и услугите, предлагани на пазара. Рисковете, свързани с персонала могат да се разделят на 2 основни категории:

- **Качество на персонала**

Дружествата трябва да разполагат с квалифицирани работници и служители във всяка една сфера, които да обезпечат качественото предлагане на продуктите и услугите на крайни клиенти. Наличието на добри, квалифицирани и обучени специалисти е важно предвид обстоятелството, че групата се стреми да реализира и предлага продукция с много високо качество.

- **Текучество на персонала**

Периодичното напускане на важни работници и служители, на които трудно може да се намерят заместници би имало негативно отражение върху производствената дейност на дружеството.

С оглед превенция на 2-те категории рискове, свързани с персонала БИЛБОРД АД и дружествата от групата се стремят да привличат и задържат най-подходящите работници и служители по отношение на притежаваните от тях умения и потенциал за дългосрочно развитие, както и да осигурият ясна система за повишения, пряко свързана с професионалното представяне на съответния работник или служител.

Рискове, свързани с безопасността на труда и аварии

Тъй като в производствения процес на БИЛБОРД АД и дружествата от групата се борави с машини и с токсични продукти, съществува риск от вреди, нанесени в следствие на аварии или производствени инциденти. БИЛБОРД АД спазва всички регулации свързани с безопасността на труда в секторите на дигиталния и офсетов печат и на рекламната дейност. Емитентът няма история на по-значителни инциденти или аварии от началото на дейността си.

Емитентът има пълна застраховка на производствените активи, както и на материалните запаси, срещу злополуки с персонала, и в случай на необходимост от ремонт на помещенията в които се помещава.

Зависимост от клиенти, доставчици или кредитори

По отношение на БИЛБОРД АД е налице зависимост от плащанията от страна на клиенти, от които зависи своевременното заплащане на задълженията на дружеството към основните доставчици. Дружеството няма съществена концентрация на клиентската база.

Емитентът и дружествата от групата имат диверсифицирани източници на привлечени средства – договори за кредит и лизингови договори.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се състои във вероятността БИЛБОРД АД и дружествата от групата да не са в състояние да изплащат текущите си задължения. Ликвиден риск може да възникне при забавени плащания от страна на клиенти, забавено възстановяване на ДДС. Компанията и дружествата от групата се стремят да осигурят ликвидност и да посрещат оборотните си нужди основно чрез вътрешно генерирани парични потоци, оборотни кредити и договори за отсрочено плащане към доставчици.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Важни събития след датата на годишното приключване, които са известни към момента на изготвяне на Доклада и съществена информация, влияеща върху цената на ценните книжа на БИЛБОРД АД

Към момента на съставяне на настоящия консолидиран доклад за дейността през 2011 г., не са налице други събития, възникнали след датата на годишното приключване, които да изискват корекция на финансовите отчети или да представляват важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

През цялата 2011 г. секторът, в който БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата му група осъществяват дейността си продължи да бъде засегнат от последиците на икономическата криза, включително от продиктуваните от кризата затруднения при договарянето и получаването на банково финансиране. Съществен проблем за групата

продължи да бъде трудната събираемост на вземанията от клиенти, както и относително голямата междуфирмена задлъжнялост в страната. И през 2011 г. ръководството на БИЛБОРД АД отчете, че реалните поръчки остават в границите на наложения през последните две години и половина твърде консервативен подход.

Съгласно годишния консолидиран финансов отчет на БИЛБОРД АД, изготвен по формите на МСС към 31.12.2011 г. реализираните нетни приходи от продажби на дружеството на консолидирана база са в размер на 25 961 хил. лв., което представлява увеличение на нетните приходи от продажби с 1.30 % в сравнение със същия период на 2010 г. Към 31.12.2011 г. нетните приходи от продажби на продукция на дружеството на консолидирана база са в размер на 23 052 хил.лв. и нарастват с 6.85 % в сравнение със същия период на 2010 г.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД реализира на консолидирана база печалба след облагане с данъци в размер на 721 хил. лв. Малцинственият дял в този финансов резултат е в размер на 154 хил. лв., поради което към 31.12. 2011 г. финансовият резултат, който се отнася към компанията-майка е нетна печалба на стойност 567 хил. лв., спрямо отчетената за същия период на 2010 г. печалба след облагане с данъци в размер на 306 хил. лв. Това представлява увеличение на нетната печалба на БИЛБОРД АД на консолидирана база с 85.29 %.

Отчитайки икономическата ситуация в Европейския съюз и в България през 2011 г., и в частност пазара на който оперират дружествата от групата, както и усложнената през последните месеци политическа ситуация в международен аспект, водеща до несигурност по отношение на ценовите нива на петрола и петролните продукти, които пряко рефлектират върху цената на продуктите и материалите, които дружествата влагат в произвежданите от тях продукти и предоставяни услуги, ръководството на БИЛБОРД АД счита, че през 2012 г. дружеството ще запази нивата от 2011 г. на продукцията и услугите като натурални обеми. По отношение на резултатите във финансово изражение, БИЛБОРД АД ще продължи да бъде зависимо от не особено активното вътрешно потребление и консервативните рекламни бюджети на компаниите в страната.

VII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През последните 3 години БИЛБОРД АД не е извършвало научноизследователска и развойна дейност. Такава е осъществявана в рамките на неговата икономическа група от дружеството Нимисофт ООД. Екипът на дъщерното дружество системно проектира и изгражда интегрирани информационни системи за управление насочни към специфичния печатарски бизнес – както в областта на дигитален печат, така и за офсетов печат.

От октомври месец 2010 г. дъщерното дружество на БИЛБОРД АД – ДЕДРАКС АД стартира реализацията на проект Повишаване квалификацията и адаптивността на заетите лица в печатна база ДЕДРАКС чрез предоставяне на професионално обучение и обучение по ключови компетентности. Проектът е на стойност 177 597.86 лева и се осъществява с финансовата подкрепа на Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси” 2007 – 2013 г., съфинансирана от Европейския социален фонд на Европейския съюз.

VIII. ИНФОРМАЦИЯТА ЗА БРОЯ И НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

Към 31.12.2011 г. регистрираният капитал на БИЛБОРД АД е в размер на 15 000 000 лв. е разпределен в 15 000 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях. През 2011 г. не е осъществявано увеличаване или намаляване на капитала на дружеството.

ДЕДРАКС АД е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв. През 2010 г. капиталът на дружеството е увеличен със собствени средства, представляващи част от печалба за 2009 г. в размер на 310 750.92 лв. и неразпределена печалба на дружеството от предходни години в размер на 2 484 248.08 лв. на 2 800 000 лв. Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава пряко 168 000 дружествени дяла от капитала на ДЕДРАКС ООД с номинална стойност 10.00 лв. всеки един, представляващи 60 % от гласовете в общото събрание.

Към 31.12.2011 г. капиталът на ДИ ПИ ЕС - БЪЛГАРИЯ ООД е 5000 лв. Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава пряко 300 дружествени дяла, представляващи 60 % от гласовете в общото събрание.

Към 31.12.2011 г. капиталът на МОУШЪН АРТС ООД е 5000 лв. Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава пряко 255 дружествени дяла, представляващи 51 % от гласовете в общото събрание.

Към 31.12.2011 г. капиталът на ИНСТОР МЕДИЯ ЕООД е 5000 лв. Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

Към 31.12.2011 г. капиталът на НИМИСОФТ ООД е 5000 лв. Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава пряко 255 дружествени дяла, или 51 % от гласовете в общото събрание.

Към 31.12.2011 г. капиталът на ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД е 5000 лв. Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

Към 31.12.2011 г. капиталът на MEGA PRINT DOO е 500 евро. Към 31.12.2011 г. участието на БИЛБОРД АД в капитала на дружеството е в размер на 255 €, представляващи 51 % от уставния капитал.

През 2011 г. настъпват следните промени по партидата на ХИИТСЕТ:

С решение на едноличния собственик на капитала на ХИИТСЕТ ЕООД – БИЛБОРД АД от 18.08.2011 г. са приети следните промени:

1. Фирмата на дружеството се променя на СОЛАРСЕТ ЕООД, като тя може да се изписва допълнително с транслитерация на латиница, както следва: SOLARSET EOOD.
2. Предметът на дейност на дружеството се променя както следва: добиване, продажба и препродажба на електроенергия от възобновяеми енергийни източници; производството на компоненти, изграждането и оперирането на соларни електроцентрали и такива от други възобновяеми енергийни източници; външна и вътрешна търговия; офсетов ролен печат; дигитален печат; реклама; сделки с интелектуална собственост; лизинг; внос и износ, както и всякакви други сделки, незабранени със закон.
3. Освобождава от длъжност управителя на дружеството Стефан Василев Генчев и избира Мадлена Цветанова Пенева с ЕГН: 5004286530 за нов управител на дружеството.
4. Учредителният акт на дружеството се изменя по начин, който отразява горните промени.

Промените са вписани по партидата на дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 29.08.2011 г.

Промените по партидата на СОЛАРСЕТ ЕООД са извършени с оглед обмисляни от Съвета на директорите на БИЛБОРД АД различни инвестиционни възможности за реализиране на наличните ресурси, които към настоящия момент не са уточнени като параметри и участници.

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД е едноличен собственик на капитала на СОЛАРСЕТ ЕООД.

IX. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ БИЛБОРД АД И ДРУЖЕСТВАТА, ВКЛЮЧЕНИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група използват стандартни банкови финансирания за оборотни и инвестиционни цели, както и лизингови схеми и факторинг при реализиране на инвестиционната си политика.

Извън гореописаното, дружествата не използват специални финансови инструменти при осъществяване на финансовата си политика, вкл. при хеджиране и управление на финансовия си риск.

X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ VI А ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги на дружествата от икономическата група на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Съгласно годишния консолидиран финансов отчет на БИЛБОРД АД по формите на МСС, към 31.12.2011 г дружеството отчита нетни приходи от продажби в размер на 27 101 хил.лв. и общо приходи от дейността на стойност 27 313 хил.лв.

Таблица № 22

Показател, хил.лв.	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Нетни приходи от продажби	29 504	26 826	25 961
Нетна печалба на Групата	285	306	567

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

Таблица № 23

ПРИХОДИ И ДРУГИ ПЕЧАЛБИ а	2009 1	%	2010 2	%	2011 3
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	21437	1%	21574	7%	23052
2. Услуги	5167	-22%	4049	-28%	2909
Общо за група I:	**26604**	**-4%**	**25623**	**1%**	**25961**
II. Други приходи и печалби					
1. Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи	**112**	**96%**	**219**	**39%**	**305**
- Приходи от продажба на активи	712	16%	828	-11%	739
- Балансова стойност на отписани активи	(600)	2%	(609)	-29%	(434)
2. Печалба от продажби на стоки	**277**	**-24%**	**211**	**-31%**	**145**
- Приходи от продажби на стоки	1897	-53%	891	-20%	716
- Себестойност на продадени стоки	(1620)	-58%	(680)	-16%	(571)
3. Други приходи	**291**	**7%**	**312**	**36%**	**424**
4. Приходи от безвъзмездни средства, предоставени от държавата	**10**	**-60%**	**4**	**2325%**	**97**
Общо за група II:	**690**	**8%**	**746**	**30%**	**971**
Общо ПРИХОДИ И ДРУГИ ПЕЧАЛБИ	**27294**	**-3%**	**26369**	**2%**	**26932**

Не съществува концентрация както и зависимост на БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група по отношение на отделен продавач или купувач/потребител, както и не съществува отделен продавач или купувач/потребител, чийто относителен дял надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби на БИЛБОРД АД и на дружествата от икономическата група.

◊ Информация относно приходите, разпределени по вътрешни и външни пазари

БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група са реализирали приходи от продажби на външни и вътрешни пазари през 2011 г. както следва

Таблица № 24

Регионален пазар	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
България	96.32 %	97.14 %	95.57 %
Румъния	2.84 %	2.63 %	2.77 %
Сърбия	0.6 %	0.13 %	0.10 %
Македония	0.24%	0.10 %	
Други	-	-	1.56 %
Общо	**100 %**	**100 %**	**100 %**

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

Информация за сключените през 2011 г. по-големи сделки със свързани лица извън групата на БИЛБОРД АД са представени подробно в годишния консолидиран финансов отчет за 2011 г. по формите на МСС.

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

През 2011 г. не са били налице събития или показатели с необичаен характер за БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група, освен негативното влияние на световната финансова и икономическа криза.

5. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и дружествата от икономическата

група ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента и дружествата от икономическата група

През 2011 г. БИЛБОРД АД и дъщерните му дружества на са сключвали сделки, водени извънбалансово.

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

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД притежава съучастия в следните дъщерни дружества, част от икономическата му група:

Таблица № 25

Наименование на дружество	Основна дейност	Дял в капитала или от гласовете в ОС
“Дигитал принт” ЕООД	Дигитален печат, реклама, сделки с интелектуална собственост, лизинг, както и всякакви други сделки, които не са забранени със закон.	100 % от капитала
“ИнСтор медия” ЕООД	Вътрешна и външна търговия, производство и търговия с рекламни материали и съоръжения, рекламни услуги, дизайн, и други дейности и услуги, незабранени от закона.	100 % от капитала
„Соларсет” ЕООД	Добиване, продажба и препродажба на електроенергия от възобновяеми енергийни източници; производството на компоненти, изграждането и оперирането на соларни електроцентрали и такива от други възобновяеми енергийни източници; външна и вътрешна търговия; офсетов ролен печат; дигитален печат; реклама; сделки с интелектуална собственост; лизинг; внос и износ, както и всякакви други сделки, незабранени със закон.	100 % от капитала
“Дедракс” АД	Предпечатна подготовка и графичен дизайн, издателска и рекламна дейност, разработка, адаптация, внедряване, съпровождане на програмни продукти и системи, търговия и разпространение на същите. Вътрешно и външнотърговска дейност и всичко не забранено от закона.	60 % от капитала
“ДиПиЕс - България” ООД	Вътрешна и външна търговия, бартерни и насрещни сделки, продажби при условията на акредитив и лизинг, дистрибутиране на големи обеми на вносни стоки, търговско агентство, посредничество на чужди и местни лица, търговия с цифрова, печатна и широкоформатна печтна техника и консумативи.	60 % от капитала
“Моушън Артс” ООД	Търговия, производство, мениджмънт, туризъм, услуги компютърна анимация и дизайн, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.	51 % от капитала
“НимиСофт” ООД	Производство, покупка и продажба на софтуерни и хардуерни продукти, изграждане на информационни системи, представителство и посредничество на други производители на софтуерни и хардуерни продукти, сделки с интелектуална собственост, както и други незабранени от закона дейности.	51 % от капитала
MEGA PRINT DOO, Сърбия	съгласно шифър 74402 от сръбския класификатор на дейностите - ДРУГИ РЕКЛАМНИ УСЛУГИ, като дружеството ще извършва и външнотърговски обмен и външнотърговски услуги, като може да се занимава и с други дейности, доколкото изпълнява всички условия според закона, освен дейности, за чието извършване е задължително разрешително от компетентен орган	51% от капитала

Към 31.12.2011 г. инвестицията на БИЛБОРД АД в капитала на MEGA PRINT DOO се представя като текущ финансов актив.

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

Размер и падеж на заемите на БИЛБОРД АД към 31.12.2011 г.

Таблица № 26

Банкови заеми на БИЛБОРД АД към 31.12.2011 г. в хил.лв.				
Банка	Договорен размер в хил.лв.	Краткосрочна част (хил.лв.)	Дългосрочна част(хил.лв.)	Матуритет
Банка Пиреос България АД	**1 230**	**785**	**443**	**18.07.2013 г.**
Банка Пиреос България АД	**1 039**	**1 061**		**30.06.2012 г.**
Дойче Лизинг България ЕАД	**528**	**292**	**174**	**10.11.2013 г.**
Юро банк и Еф Джи България АД	**978**	**929**		**01.09.2012 г.**
ДСК Лизинг	**89**	**82**		**01.11.2012 г.**
Уникредит Булбанк АД	**39**	**12**	**16**	**15.04.2014 г.**
Общо банкови заеми	**3 903**	**3 161**	**633**	

Размер и падежът на заемите на Дедракс АД към 31.12.2011 г.

Таблица № 27

Банкови заеми на Дедракс АД към 31.12.2011 г. в хил.лв.				
Банка	Договорен размер в хил.лв.	Краткосрочна част (хил.лв.)	Дългосрочна част (хил.лв.)	Матуритет
Юробак И Еф Джи България	**587**	**572**		**18.08.2012 г.**
SG Експресбанк	**782**	**738**		**30.04.2012 г.**
Общо банкови заеми	**1 369**	**1 310**		

Размер и падеж на заемите на Дигитал Принт ЕООД към 31.12.2011 г.

Таблица № 28

Банкови заеми на Дигитал Принт ЕООД към 31.12.2011 г. в хил.лв.				
Банка	Договорен размер в хил.лв.	Краткосрочна част (хил.лв.)	Дългосрочна част (хил.лв.)	Матуритет
SG Експресбанк	**6 571**	**869**	**5 106**	**31.08.2018г.**
SG Експресбанк	**282**	**79**		**30.04.2012 г.**
Общо банкови заеми	**6 853**	**948**	**5 106**	

Размер и падеж на заемите на Типо Принт ЕООД към 31.12.2011 г.

Таблица № 29

Банкови заеми на Типо Принт ЕООД към 31.12.2011 г. в хил.лв.				
Банка	Договорен размер в хил.лв.	Краткосрочна част (хил.лв.)	Дългосрочна част (хил.лв.)	Матуритет
Юробак И Еф Джи България	**299**	**112**		**18.08.2012 г.**
Общо банкови заеми	**299**	**112**		

Размер и падеж на заемите на Моушън Артс ООД към 31.12.2011 г.

Таблица № 30

Банкови заеми на Моушън Артс ООД към 31.12.2011 г. в хил.лв.				
Банка	Договорен размер в хил.лв.	Краткосрочна част (хил.лв.)	Дългосрочна част (хил.лв.)	Матуритет
SG Експресбанк	**147**	**68**		**2012 г.**
Общо банкови заеми	**147**	**68**		

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица

Таблица № 31

Предоставени търговски заеми			
	Обща стойност (в хил. лв.)	**Краткосрочна част (хил.лв.)**	**Дългосрочна част**
Ексел ГА ООД	**150**	**219**	
Лъчезар Терзийски	**70**	**22**	**70**
Логсървис Ленд ООД	**346**	**158**	
Строй Корект 2003 ЕООД	**1 150**	**853**	
Лъчони 3 ООД	**200**		**200**
Йордан Въбицалиев	**300**	**20**	**300**
Общо:	**2 216**	**1 272**	**570**

9. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа от БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група на емитента през отчетния период

През 2011 г. БИЛБОРД АД не е емитирало нова емисия акции.

10. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и

мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигането на максимална ефективност с едновременното съблюдаване на сроковете за плащане договори, както с доставчици, така и с клиенти. Компанията обслужва своевременно разработените лизингови схеми при реализиране на инвестиционната си политика.

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

Съгласно представената информация в Раздел VII от настоящия доклад - Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие, отчитайки икономическата ситуация в ЕС и България през 2011 г., и в частност пазара на който оперира дружеството, ръководството на БИЛБОРД АД счита, че през 2012 г. дружеството ще запази нивата от 2011 г. на продукцията и услугите като натурални обеми. По отношение на резултатите във финансово изражение, БИЛБОРД АД ще продължи да бъде зависимо от не особено активното вътрешно потребление и консервативните рекламни бюджети на компаниите в страната.

И през 2012 г. Дружеството ще запази консервативна политика по отношение на извършване на инвестиции в нови производствени мощности.

През 2011 г. БИЛБОРД АД, в качеството си на едноличен собственик на капитала на ХИИТСЕТ ЕООД, прие решение да бъдат извършени следните промени:

1. Фирмата на дружеството се променя на СОЛАРСЕТ ЕООД;
2. Предметът на дейност на дружеството се променя както следва: добиване, продажба и препродажба на електроенергия от възобновяеми енергийни източници; производството на компоненти, изграждането и оперирането на соларни електроцентрали и такива от други възобновяеми енергийни източници; външна и вътрешна търговия; офсетов ролен печат; дигитален печат; реклама; сделки с интелектуална собственост; лизинг; внос и износ, както и всякакви други сделки, незабранени със закон.
3. Освобождава от длъжност управителя на дружеството Стефан Василев Генчев и избира Мадлена Цветанова Пенева с ЕГН: 5004286530 за нов управител на дружеството.
4. Учредителният акт на дружеството се изменя по начин, който отразява горните промени.

Промените по партидата на СОЛАРСЕТ ЕООД са извършени с оглед обмисляни от Съвета на директорите на БИЛБОРД АД различни инвестиционни възможности за реализиране на наличните ресурси, които към настоящия момент не са уточнени като параметри и участници. Дружеството ще информира своите акционери относно всички съществени решения в тази връзка.

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

За БИЛБОРД АД и дружествата от икономическата група не е настъпила промяна в основните принципи на управление.

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

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, Дружеството прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на

ефективност на работата на одиторите. Предложенията за избор на одитор се мотивират пред Общото събрание на акционерите, съгласно предложение на избрания от общото събрание на акционерите одитен комитет, въз основа на установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност.

По отношение на избора на външен одитор на компанията се прилага ротационния принцип.

В дружеството са утвърдени и функционират системи за вътрешен контрол и за управление на риска. Целта на въведените в БИЛБОРД АД системи за вътрешен контрол и за управление на риска е да осигурят съответствие между законовите и регулаторни изисквания и правилното функциониране на вътрешните процеси. Тези системи са установени в съответствие със спецификите на компанията – нейната дейност, финансови характеристики, индустриален сектор, нужди и ресурси.

Системите за вътрешен контрол и за управление на риска имат за цел:

- идентифициране на рисковете, на които дружеството може да бъде изложено ((а) рискове, свързани с основната дейност на дружеството и (б) рисковете, които могат съществено да повлияят върху процеса на подготовка и представяне на финансовите отчети);
- представяне на относимата информация относно тези рискове на Съвета на директорите с оглед осигуряване на възможност за вземане на информирани управленски решения;
- контрол относно наличието на съответствието със законовите разпоредби, регулации и насоките на дейността на мениджмънта;
- осъществяване на мониторинг върху дейността на компанията;

Отговорности и взаимодействие между Съвета на директорите, одитния комитет и външния одитор на компанията

Функции на одитния комитет

Одитният комитет осъществява функция по общ мониторинг на ефективността на системите за вътрешен контрол и за управление на риска без да дублира текущия мониторинг, осъществяван от висшия мениджмънт. Другите функции на одитния комитет включват мониторинг на процеса по финансово отчитане, мониторинг върху годишния външен одит на индивидуалния и консолидирания финансов отчет, проверка на независимостта на външния одитор и даването на препоръки за сключване на договор с него.

За да осъществява ефективно своите функции, одитният комитет на БИЛБОРД АД получава необходимата информация от относно основните характеристики и важните актуализации на системите за вътрешен контрол и за управление на риска, включително разпределението на отговорностите Съвета на директорите и от външния одитор на компанията. Одитният комитет е информиран и относно основните резултати от текущия мониторинг и контролните дейности, предприети от висшия мениджмънт.

Функции на Съвета на директорите

Основната отговорност по отношение на системите за вътрешен контрол и за управление на риска са на Съвета на директорите на компанията. Ролята на висшия мениджмънт се състои в осъществяването на следните функции.

- Съветът на директорите е отговорен за управлението и определянето на предназначението, изпълнението и поддръжката на системи за вътрешен контрол и за управление на риска, които са най-подходящи за дружеството с оглед нейните специфики и

дейност. Това включва определянето на общи и конкретни насоки, определянето на приоритети и предприемането на необходимите корективни действия, в случай на необходимост.

- Съветът на директорите осъществява регулярна преценка дали системите за вътрешен контрол и за управление на риска са подходящи с оглед основната дейност и характеристиките на дружеството, дали те функционират в съответствие с предназначението си и дали са адаптирани по подходящ начин в следствие на променени условия.
- Съветът на директорите осигурява предоставянето на съответна информация на одитния комитет, а когато е необходимо – и на обществеността.

Функции на външния одитор

Целта на законово предвидения (външен) одит е да се удостовери достоверността на финансовите отчети. Това се постига посредством изразяването на мнение от страна на външния одитор относно това дали финансовите отчети са изготвени, във всички съществени отношения, в съответствие с приложимата рамка за финансово отчитане. Външният одитор следва да оцени рисковете от съществени погрешни становища във финансовите отчети. Той може да събира сведения и информация от източници, в рамките на компанията, да извършва аналитични процедури, наблюдение и инспекции, посредством които да получи информация относно процеса по оценка на риска в компанията относим към изготвянето на финансовите отчети.

14. Информация за промените в управителните и надзорните органи на дружеството и дружествата от икономическата група през отчетната финансова година

През отчетната 2011 г. не е настъпила промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството. Не е настъпила промяна и във вътрешното разпределение на функциите между членовете на СД.

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

а) получени суми и непарични възнаграждения

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

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

За 2011 г. на членовете на Съвета на директорите на БИЛБОРД АД са начислените следните възнаграждения от дружеството:

Таблица 32

Трите имена	Позиция	Бруто/ хил. лева
Калин Василев Генчев	Председател на СД	24 000
Стефан Василев Генчев	Изпълнителен директор	24 000
Румен Събев Радев	Зам. Председател на СД	24 000

През 2011 г. членовете на СД на дружеството не са получавали непарични възнаграждения. Дружеството няма условни или разсрочени задължения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен етап.

Към 31.12.2011 г. БИЛБОРД АД и дъщерните дружества от икономическата група не дължат суми за изплащане на пенсии или обезщетения при пенсиониране.

16. Информация за притежаваните от членовете на управителните и контролните органи, прокуристи и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху, които са учредените, цена на упражняване на опциите, покупка цена, ако има такава, и срок на опциите.

Към 31.12.2011 г. членовете на СД на БИЛБОРД АД притежават акции от капитала на Дружеството, както следва:

Таблица 33

Трите имена	Позиция	Брой акции	% от капитала
Калин Василев Генчев	Председател на СД	3 000 000	20 %
Стефан Василев Генчев	Изпълнителен член на СД	3 000 000	20 %
Румен Събев Радев	Зам. Председател на СД	0	0 %

Дружеството не е предоставяло опции върху ценните си книжа.

17. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери

Ръководството на Дружеството не разполага с информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

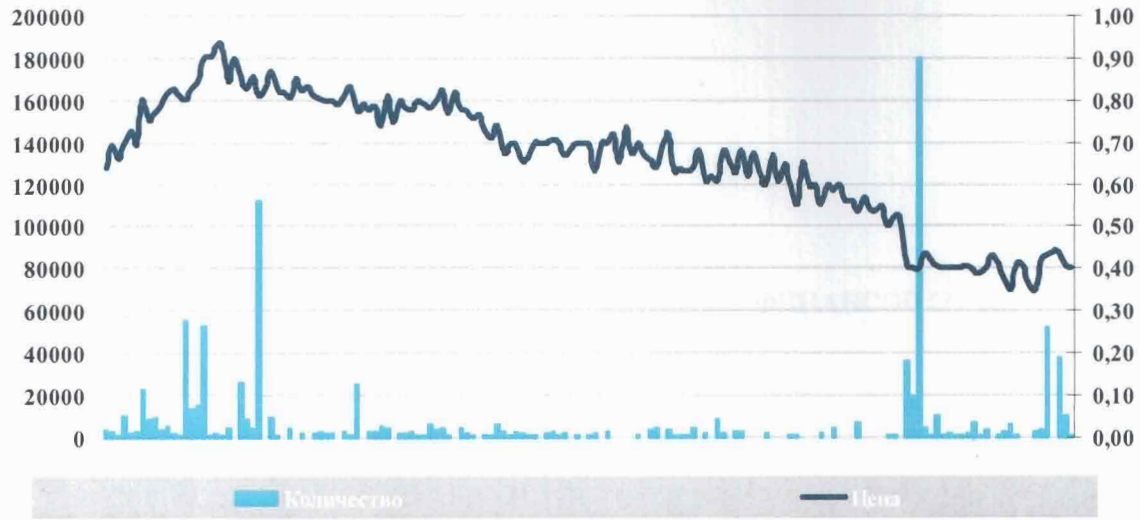
18. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на БИЛБОРД АД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

19. Данни за директора за връзки с инвеститорите:
София Аргирова
тел. +359 2 988 24 13;
e-mail : ir@billboardprint.it
гр. София 1463, НДК, пл. България 1, вх. АИ 4.

XI. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА БИЛБОРД АД

Движение на цената на акциите за периода 01.01.2011 г. - 31.12.2011 г.



В икономическата група на БИЛБОРД АД няма дружества, които са публични по смисъла на ЗППЦК, поради което не може да бъде предоставена информация за пазарната цена на техните акции.

XII. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Дата на подписване
и одобрение за издаване:
28.02.2012 г.
гр. София

За БИЛБОРД АД .....
Стефан Генчев
/Изпълнителен член на СД/

БИЛБОРД АД
СОФИЯ