

Консолидиран Баланс

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Икономедиа АД			
Основен капитал	15.1	576	282
Законови резерви	15.2	28	28
Премиен резерв	15.2	8	-
Финансов резултат		8 413	5 170
		9 025	5 480
Малцинствено участие			
		199	33
Общо собствен капитал		9 224	5 513
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци		3	-
Дългосрочни финансови пасиви	16	3 456	38
		3 459	38
Текущи пасиви			
Търговски задължения		659	346
Краткосрочни задължения към свързани лица	26.2	70	2
Краткосрочни финансови пасиви	17	493	27
Данъчни задължения	19	582	454
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	201	215
Задължения за абонамент и публикуване на реклама		1 370	719
Други задължения		186	80
		3 561	1 843
Общо пасиви		7 020	1 881
Общо собствен капитал и пасиви		16 244	7 394

Изготвил:

Дарина Стефанова

Дата: 30 май 2008 г.

Заверил:

Д-р Мариана Михайлова



Прокурист:

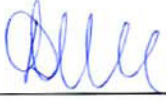
Костадин Георгиев



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него

Консолидиран Отчет за доходите

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Приходи от продажби	20	25 658	17 886
Други доходи		368	382
Разходи за материали	21	(1 795)	(1 623)
Разходи за външни услуги	22	(10 313)	(7 200)
Разходи за възнаграждения	18.1	(6 299)	(4 350)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(404)	(192)
Други разходи		(932)	(470)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		33	(30)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(324)	(130)
Печалба/загуба от продажба на нетекущи активи		(3)	
Резултат от оперативна дейност		5 989	4 273
Разходи за лихви	23	(171)	-
Приходи от лихви	23	98	30
Други финансови приходи /(разходи), нетно	24	(13)	(15)
Резултат за периода преди данъци		5 903	4 288
Разходи за данъци, нетно	25	(656)	(652)
Нетен резултат за периода		5 247	3 636
Финансов резултат, принадлежащ на акционерите на Икономедиа АД		5 146	3 626
Финансов резултат, принадлежащ на малцинственото участие		101	10
Доход на акция	27	2007 Лв	2006 Лв
		11.43	12.85

Изготвил: 
Дарина Стефанова

Дата: 30 май 2008 г.

Заверил: 
Д-р Мариана Михайлова

0203 Мариана
Михайлова
Регистриран одитор

Прокурист: 
Костадин Георгиев



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		29 096	20 856
Плащания към доставчици		(15 342)	(9 454)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(6 563)	(4 657)
Плащания за лихви		(25)	(18)
Парични потоци от промени във валутни курсове		(1)	-
Плащания за данъци		(3 818)	(3 053)
Други парични потоци от оперативна дейност		(15)	(87)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		3 332	3 587
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(2 597)	(915)
Инвестиции в дъщерни предприятия		(390)	(1 385)
Придобиване на нематериални активи		(515)	(108)
Придобиване на финансови активи		(311)	(146)
Постъпления от продажба на финансови активи		449	-
Предоставени заеми		(3 844)	(50)
Постъпления от предоставени заеми		690	60
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(6 518)	(2 544)
Финансова дейност			
Получени заеми		3 731	52
Получени заеми свързани лица		782	-
Постъпления от емитиране на акции/капитал		177	2
Плащания на лихви		1	-
Плащания по финансов лизинг		(167)	-
Плащания по получени заеми		(401)	(60)
Плащания на дивиденди		(1 911)	(1 497)
Други постъпления/(плащания)		(42)	16
Нетен паричен поток от финансова дейност		2 170	(1 487)
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		-	(1)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	14	(1 016)	(445)
Парични средства в началото на периода		2 646	3 091
Парични средства в края на периода	14	1 630	2 646

Изготвил: Дарина Стефанова

Дата: 30 май 2008 г.

Заверил: Д-р Мариана Михайлова

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Прокурист: Костадин Георгиев



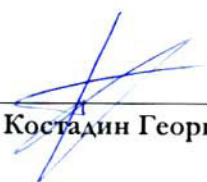
Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Премнен резерв	Закопови резерви	Финансов резултат	Собствен капитал, не принадлежащ на групата	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2006 г.	282	-	-	3 069	22	3 373
Нетен резултат за периода	-	-	-	3 626	10	3 636
Разпределение на печалбата	-	28	-	(1 525)		(1 497)
Бизнескомбинации	-	-	-	-	1	1
Салдо към 31 декември 2006 г.	282	28	-	5 170	33	5 513

Нетен резултат за периода	-	-		5 146	101	5 247
Разпределение на печалбата	-	-	8	(1 903)	-	(1 895)
Бизнескомбинации	-	-	-	-	65	65
Емисия на акционерен капитал	294	-	-	-	-	294
Салдо към 31 декември 2007 г.	576	28	8	8 413	199	9 224

Изготвил: 
Дарина Стефанова

Прокурист: 
Костадин Георгиев

Дата: 30 май 2008 г.

Заверил: 
Д-р Мариана Михайлова



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

“Икономедиа “АД е регистрирано като еднолично акционерно дружество в Софийски градски съд, ф.д. 11665/2004 г. С решение № 4 от 22.04.2005 г. на СГС се заличава като едноличен собственик “Агенция за инвестиционна информация“ ООД.

Основните промени в акционерната структура и уставния капитал на “Икономедиа“ АД, настъпили през 2007 г. са:

- С решение №8 от 06.06.2007 г. на СГС, шести състав, в регистъра на търговските дружества е вписано увеличение на капитала на „Икономедиа“ АД от 282 244 лева на 575 624 лева, чрез издаване на нови 293 380 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Вследствие на промените, акционери в „Икономедиа“ АД са „Агенция за инвестиционна информация“ ООД, София, рег. по ф.д. №16718/93 г. на СГС, „Кар енд Карго Сървисиз“ ЕООД, София, рег. по ф.д. 13429/2004 г. на СГС и Ханделсблат Бетайлингс ГмбХ, Германия, регистрирано в Търговския регистър „Б“ на Районен съд Дюселдорф под номер HRV 40285, със седалище и адрес на управление Федерална република Германия, 40213 Дюселдорф, ул. „Казернен штрассе“ 67, съответно с 25.50 %, 24.50 % и 50 %.
- С джира от 07.12.2007 г., Ханделсблат Бетайлингс ГмбХ прехвърля притежаваните от него 50 % от капитала на „Икономедиа“ АД, а именно 287 812 обикновени поименни акции, удостоверени с временни удостоверения, номера 3, 6, 7 на акционерите „Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД (старо фирмено наименование „Агенция за инвестиционна информация“ ООД) и „Пи ейч медиа“ ЕООД (старо фирмено наименование „Кар енд Карго Сървисиз“ ЕООД).

Вследствие на промените и към датата на изготвяне на настоящия отчет, акционерната структура на “Икономедиа“ АД е следната:

Притежатели на дялове в "Икономедиа" АД са:	Разпределение на дяловете в капитала в проценти:
„Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД	51.00%
„Пи Ейч Медиа“ ЕООД	49.00%

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

“Икономедиа “АД има Съвет на директорите в състав : Иво Георгиев Прокопиев, Филип Михайлов Харманджиев и Бисер Рачев Боев.

Прокурист на “Икономедиа “АД е Костадин Димитров Георгиев.

“Икономедиа “АД се представлява от прокуриста самостоятелно и / или заедно от всеки от членовете на Съвета на директорите .

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

Консолидираният Финансовият отчет към 31 декември 2007 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2006 г.) е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 7 март 2008 г.

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

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Групата е приела да прилага за първи път МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване през 2007 г. Стандартът е приложен ретроспективно, т. е с корекция на позициите към 2006 г. и тяхното представяне. Сравнителната информация за 2006 г., представена в този консолидиран финансов отчет следователно се различава от тази, публикувана във консолидирания финансов отчет към 31 декември 2006 г.

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година. Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатия стандарт по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, са представени в следващите пояснителни бележки. Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Групата в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.4.

3.2 Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети

В съответствие с промените в МСС 1 Групата сега оповестява основните цели на мениджмънта, политиките и процедурите за управление на капитала във всеки годишен финансов отчет. Необходимите оповестявания във връзка с тази промяна в МСС 1 са направени в Пояснение 28.

3.3 Прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване

Прилагането на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване е задължително за отчетни периоди, започващи от 1 януари 2007 г. или от по-късна дата. Новият стандарт замества и променя изискванията за оповестяване според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и оповестяване и е приложен ретроспективно от Групата във финансовите отчети. Всички оповестявания, свързани с финансови инструменти, включително сравнителната информация, са актуализирани и отразяват новите изисквания. По-специално финансовите отчети на Групата включват следната информация:

- Анализ на чувствителността, отразяващ излагането на пазарен риск на финансовите инструменти на Групата, и
- Анализ на падежите за финансови задължения, показващ оставащите по договорите падежи,

като и двата анализа се изготвят към датата на баланса. Прилагането за първи път на МСФО 7 не е довело до корекции на парични потоци, нетните приходи или балансови позиции от предходни периоди.

3.4 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Групата

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

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

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

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

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези дружества, които се намират под контрола на Групата. Контролът върху дъщерните дружества се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Групата, инвестициите в дъщерни дружества, са отчитани по себестойност.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

4.4 Приходи и разходи

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

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

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

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

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

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

4.5 Репутация

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

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

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

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

4.6 Нематериални дълготрайни активи

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

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

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

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

- софтуер 2 години
- други 4 години

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

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

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- | | |
|------------------------|-------------|
| • Сгради | 25.0 години |
| • Машини | 3.4 години |
| • Транспортни средства | 4.0 години |
| • Стопански инвентар | 6.7 години |
| • Компютри | 2.0 години |
| • Други | 6.7 години |

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

4.8 Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

4.9 Обезценка на активите на Групата

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

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

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

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо

дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.10 Финансови активи

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането .

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

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

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът

няма да изгълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

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

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

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

4.11 Материални запаси

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

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в

последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

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

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

4.12 Данъци върху дохода

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

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

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

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

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

4.13 Пари и парични еквиваленти

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

4.14 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Formatted: Bullets and Numbering

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Съгласно изискванията на чл.246 от Търговският закон Групата има формиран фонд “Резервен”.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от Консолидирания Отчет за дохода.

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

Formatted: Bullets and Numbering

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

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

4.16 Финансови пасиви

Formatted: Bullets and Numbering

Финансовите пасиви включват търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

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

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

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

4.17 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Formatted: Bullets and Numbering

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

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

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

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

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

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

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

5 База за консолидация

5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Следните дъщерни предприятия са включени в консолидация:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	2007 участие %	2006 Участие %
Юкономикс ООД	България	Издателска	70,00	70,00
АСТ Медиа ЕООД	България	Издателска	100,00	100,00
ПД ЕАД	България	Печатарска и издателска	100,00	100,00
Метрополис 2007 ЕАД	България	Организиране и провеждане на изложения, форуми и конференции	100,00	100,00
Балпекс ООД	България	Организиране и провеждане на изложения, форуми и конференции	62,60	62,60
Финсити България АД	България	Издателска	76,00	-
София Ехо Медиа ООД	България	Издателска	60,00	-

Дружествата са регистрирани в България .

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

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

6 Имоти, Машини, съоръжения и оборудване

Formatted: Bullets and Numbering

	Земя	Сгради	Машини, съоръже ния	Тран- спортни средства	Други	Разходи за придо- биване	С
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
За 2006 г.							
Начално салдо балансова стойност	-	-	132	16	8	-	156
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-	-	140	53	20	-	213
Бизнес комбинации – амортизация	-	-	(108)	(29)	(17)	-	(154)
Новопридобити активи	257	442	141	122	51	87	1 100
Отписани активи – отчетна стойност	-	-	(4)	(32)	-	(64)	(100)
Отписани – амортизация	-	-	4	21	-	-	25
Начислена амортизация за периода	-	-	(128)	(14)	(4)	-	(146)
Крайно салдо балансова стойност	257	442	177	137	58	23	1 094
Към 31 декември 2006 г.							
Отчетна стойност	257	442	476	163	80	23	1 441
Натрупана амортизация	-	-	(299)	(26)	(22)	-	(347)
Балансова стойност	257	442	177	137	58	23	1 094
За 2007 г.							
Начално салдо балансова стойност	257	442	177	137	58	23	1 094
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-	-	33	56	14		103
Бизнес комбинации – амортизация	-	-	(23)	(22)	(12)		(57)
Новопридобити активи	-	-	211	495	45	2 343	3 094
Отписани активи – отчетна стойност	-	(17)	(26)	(14)	-	(114)	(171)
Отписани – амортизация	-	(16)	-	(10)	-		(26)
Начислена амортизация за периода	-	-	(142)	(71)	(10)	-	(223)
Крайно салдо балансова стойност	257	409	230	571	95	2 252	3 814
Към 31 декември 2007 г.							
Отчетна стойност	257	425	694	696	139	2 252	4 463
Натрупана амортизация	-	(16)	(464)	(125)	(44)	-	(649)
Балансова стойност	257	409	230	571	95	2 252	3 814

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2007г. Групата има десет договора за финансов лизинг. Активите са включени в групата на “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” – (виж Пояснение 6).

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

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

31 декември 2006 г.	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Над 5 години '000 лв	Общо '000 лв
Лизингови плащания	28	42	-	70
Дисконтиране	(3)	(4)	-	(7)
Нетна настояща стойност	25	38	-	63

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

7.2 Оперативен лизинг

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

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

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

Formatted: Bullets and Numbering

Formatted: Bullets and Numbering

8 Нематериални дълготрайни активи

	Програмни продукти	Търговски марки	Други НМДА	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
За 2006 г.				
Начално салдо на балансовата стойност	36	14	22	72
Бизнес комбинации – отчетна стойност	30	-	-	30
Бизнес комбинации – амортизация	(28)	-	-	(28)
Новопридобити	27	-	81	108
Амортизация	(26)	(4)	(11)	(41)
Крайно салдо на балансовата стойност	39	10	92	141
Към 31 Декември 2006				
Отчетна стойност	97	18	106	221
Натрупана амортизация и обезценка	(58)	(8)	(14)	(80)
Балансова стойност	39	10	92	141
За 2007 г.				
Начално салдо на балансовата стойност	39	10	92	141
Бизнес комбинации – отчетна стойност	5	-	10	15
Бизнес комбинации – амортизация	(3)	-	(9)	(12)
Новопридобити	34	235	261	530
Амортизация	(35)	(35)	(61)	(131)
Крайно салдо на балансовата стойност	40	210	293	543
Към 31 Декември 2007				
Отчетна стойност	136	253	377	766
Натрупана амортизация и обезценка	(96)	(43)	(84)	(223)
Балансова стойност	40	210	293	543

9 Положителна репутация

Formatted: Bullets and Numbering

	Репутация ‘000 лв
Към 1 януари 2006 г.	
Отчетна стойност	-
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	-
За 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	-
Увеличения	1 456
Намаления	-
Амортизация	-
Крайно салдо балансова стойност	1 456
Към 31 декември 2006 г.	
Отчетна стойност	1 456
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	1 456
За 2007 г.	
Начално салдо балансова стойност	1 456
Увеличения	405
Намаления	-
Обезценка за периода	-
Крайно салдо балансова стойност	1 861
Към 31 декември 2007 г.	
Отчетна стойност	1 861
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност	1 861

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

10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Formatted: Bullets and Numbering

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

	2007		2006	
	Отсрочени данъчни активи '000 лв	Отсрочени данъчни пасиви '000 лв	Отсрочени данъчни активи '000 лв	Отсрочени данъчни пасиви '000 лв
Нетекущи активи				
Нематериални активи	-	1	-	-
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	2	-	-
Пенсионни и други задължения към персонала	6	-	8	-
Други краткосрочни задължения	7	-	-	-
Общо	13	3	8	-

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

11 Материални запаси

Formatted: Bullets and Numbering

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Продукция	70	5
Материали и консумативи	19	44
Незавършено производство	2	-
Стоки	152	19
Материални запаси	243	68

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

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

12 Краткосрочни финансови активи

Formatted: Bullets and Numbering

Краткосрочните финансови активи включват инвестиции в ценни книжа, които се придобити за краткосрочно търгуване с цел поддържане на ликвидност.

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Акции	-	146
	-	146

13 Търговски вземания

Formatted: Bullets and Numbering

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Търговски вземания, бруто	2 641	1 384
Обезценка	(2)	(4)
Търговски вземания, нето	2 639	1 380

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

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

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

14 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Парични средства в брой	108	2 311
Парични средства в банки	1 470	279
Блокирани парични средства	52	56
	1 630	2 646

15 Капитал

15.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Групата се състои от 575 624 броя обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Групата.

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	282 244	282 244
- издадени през годината	293 380	-
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	575 624	282 244

Списъкът на основните акционери на Групата е представен както следва:

	2007 Брой акции	2007 %	2006 Брой акции	2006 %
Агенция за инвестиционна информация ООД	293 568	51.00	141 122	50.00
Handelsblatt Baeciligungs GmbH	-	-	141 122	50.00
Пи Ейч Медиа ЕООД	282 056	49.00	-	-
	575 624	100.00	282 244	100.00

15.2 Премиян резерв

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

15.3 Законови резерви

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

16 Дългосрочни финансови пасиви

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Банкови заеми към ОББ АД – дългосрочна част	3299	-
Лизингови плащания	157	-
	3 456	-

Задълженията по банкови заеми са свързани с банков заем на ПД ЕАД.

Размер на банковия заем към ОББ: 4 650 0000 евро

Лихва :Тримесечен EURIBOR плюс надбавка 3(три)пункта годишно

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

Обезпечение:

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

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на баланса, чрез използването на метода на ефективният лихвен процент. В Консолидирания Отчет за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в баланса на Групата те са отразени по амортизируема стойност.

17 Краткосрочни финансови пасиви

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	387	2
Лизингови плащания	106	25
	493	27

18 Персонал

18.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(5 734)	(4 017)
Разходи за социални осигуровки	(565)	(333)
Разходи за персонал	(6 299)	(4 350)

Formatted: Bullets and Numbering

18.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

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

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Задължения за заплати към персонала	115	188
Задължения за неизползван отпуск	67	-
Задължения за социални осигуровки	19	27
	201	215

Formatted: Bullets and Numbering

19 Данъчни задължения

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Задължения за корпоративен данък	89	137
Задължения по ЗДДС	410	246
Други данъци	83	71
	582	454

Formatted: Bullets and Numbering

20 Приходи от продажби

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Приходи от обяви и реклама	20 358	15 375
Директни продажби	1 487	1 207
Приходи от абонамент	1 333	1 098
Приходи от организиране на специализирани мероприятия	2 480	-
Приходи от продажба на стоки	-	206
	25 658	17 886

Formatted: Bullets and Numbering

21 Разходи за материали

Formatted: Bullets and Numbering

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Разходи за хартия	(1 090)	(1 104)
Разходи за офис консумативи	(84)	(75)
Разходи за енергия	(61)	(53)
Разходи за опаковане	(55)	(37)
Разходи за периодика	(43)	(37)
Други	(462)	(317)
	(1 795)	(1 623)

22 Разходи за външни услуги

Formatted: Bullets and Numbering

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Разходи за печат	(3 777)	(2 029)
Маркетинг разходи	(815)	(576)
Разходи за хонорари	(639)	(666)
Разходи за реклама	(642)	(656)
Предпечатна подготовка и експонация	(326)	(367)
Разходи за конференции	(402)	-
Наеми	(785)	(401)
Разпространение	(336)	(361)
Опаковане	(226)	-
Телефонни разходи	(204)	-
Транспортни разходи	-	(286)
Информационни услуги	(199)	-
Други	(1 962)	(1 858)
	(10 313)	(7 200)

23 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	47	26
- други приходи от лихви	51	4
Приходи от лихви	98	30

Разходи за лихви, свързани с:

- заеми	(159)	-
- финансов лизинг	(12)	-
Разходи за лихви	(171)	-

24 Други финансови приходи/(разходи), нетно

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Резултат от промяна във валутните курсове	(1)	-
Банкови комисионни	(11)	(14)
Други финансови разходи	(1)	(1)
	(13)	(15)

25 Разходи за данъци

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

		2007 ‘000 лв		2006 ‘000 лв
Печалба за периода преди данъци		5 903		4 288
Данъчна ставка		10 %		15 %
Очакван разход за данък		(590)		(643)
	Базисна сума	Данъчен ефект При 10 %	Базисна сума	Данъчен ефект При 15 %
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	650	(65)	(329)	(49)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	40	4	247	37
Текущ разход за данък		(659)		(655)
Отсрочен данъчен (разход)/приход, в резултат от:				
- възникване и обратно проявление на временни разлики		3		3
Действителен разход за данък, нето		(656)		(652)

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

26 Сделки със свързани лица

Formatted: Bullets and
Numbering

Свързаните лица на Групата включват собственици, описани по-долу.

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

26.1 Сделки със собственици

Formatted: Bullets and Numbering

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Продажба на услуги		
- Агенция за инвестиционна информация ЕООД	9	-
Покупка на стоки		
- Агенция за инвест.информация ЕООД	1	-
Покупка на услуги		
- Агенция за инвест.информация ЕООД	233	-
Предоставени заеми		
- Агенция за инвест.информация ЕООД	1 330	-
- Пи Ейч Медиа ЕООД	1 438	-
- Филип Харманджиев	250	-
Начислени приходи от лихви		
- Агенция за инвест.информация ЕООД	6	-
Възстановени заеми:		
- Филип Харманджиев	250	-
Начислени приходи от лихви:		
- Пи Ейч Медиа ЕООД	7	-
- Филип Харманджиев	2	-

26.2 Салда към края на годината

Formatted: Bullets and Numbering

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Вземания от:		
- АИИ ЕООД	1 445	-
- Пи Ейч Медиа ЕООД	1 336	-
	2 781	-
Задължения към:		
- АИИ ЕООД	12	-
- Пи Ейч Медиа ЕООД	58	-
	70	-

27 Доходи на акция

Formatted: Bullets and Numbering

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Нетна печалба/(загуба), подлежаща на разпределение	5 146	3 626
Среднопретеглен брой акции	450 234	282 244
Основен доход на акция (лева за акция)	11.43	12.85

28 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

28.1 Валутен риск

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

28.2 Лихвен риск

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

28.3 Кредитен риск

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

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Групи финансови активи – балансови стойности		
Финансови активи, държани за търгуване	-	146
Пари и парични средства	1 630	2 646
Търговски и други вземания	7 857	1 818
	9 487	4 610

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

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

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

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

28.4 Ликвиден риск

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

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

Към 31 декември 2007 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2007 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 1 година	От 1 до 5	Над 5
	години	години	години
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Задължения по финансов лизинг	125	171	-
Задължения към доставчици	659	-	-
Банкови заеми	632	3 624	-
Задължения за абонамент и публикуване на реклама	1 370	-	-
	2 786	3 795	-

Към 31 декември 2006 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2006 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 1 година	От 1 до 5	Над 5
	години	години	години
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Задължения по финансов лизинг	28	42	-
Задължения към доставчици	346	-	-
Задължения за абонамент и публикуване на реклама	719	-	-
	1 093	42	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

28.5 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да представени в следните категории:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Краткотрайни активи		
- Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата)	-	146
Търговски и други вземания:		
- Кредити и вземания	7 849	1 677
Пари и парични средства	1 630	2 646
Дългосрочни пасиви		
- Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	3 456	38
Краткосрочни пасиви		
- Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	2 592	1 094

29 Събития след датата на баланса

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

Formatted: Bullets and Numbering