

ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА АДВЕРТАЙЗИНГ
ПРОДИДЖИ АД

TO SHAREHOLDERS
OF ADVERTISING
PRODIGY JSC

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Уважаеми дами и господа,

Dear Sirs and Madams,

Доклад върху финансовия отчет

Report on the Financial Statements

Ние извършихме одит на приложенния финансов отчет на Адвертайзинг Продиджи АД, включващ Отчет за Финансовото Състояние, Отчет за Всеобхватния Доход, Отчет за Промените в Собствения Капитал, Отчет за Паричните Потоци към 31 Декември 2012г., както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения. Финансовият отчет е изготвен от ръководството въз основа на разпоредбите за финансово отчитане в Закона за публично предлагане на ценни книжа и Наредба №2/17.09.2003г. и се представя пред Комисията за Финансов Надзор.

We have audited the accompanying financial statements of Advertising Prodigy JSC, including a Statement of financial position, statement of comprehensive income, statement of cash flows and statement on changes in equity towards 31 December 2012 as well as summarized announcement of essential account policy and other explanatory appendixes. The financial statements have been prepared by management based on the financial reporting provisions of the Public Offering of Securities Act and Ordinance № 2/17.09.2003 and shall be submitted to the Financial Supervision Commission.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Responsibility for Financial Statements

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с изискванията на държавния регулаторен орган, Комисия за финансов надзор на Република България, разписани в ЗППЦК и Наредба № 2/17.09.2003г., се носи от ръководството на дружеството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни

Responsibility for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with requirements of state regulatory body the Financial Supervision Commission of the Republic of Bulgaria as spelled out in the POSA and Ordinance № 2/17.09.2003 is the responsibility of the company. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that do not contain significant inaccuracies, inconsistencies and variations, whether due to fraud or error, selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the concrete circumstances.

оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

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

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

База за изразяване на отрицателно мнение

В хода на нашата проверка установихме, че има разминаване между крайните салда към 31.12.2011г. и началните такива към 01.01.2012г.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based solely on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require compliance with ethical requirements and audit to be planned and conducted so that we can to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement, deviations and discrepancies.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's assessment, including assessment of the risks of material misstatement, deviations and discrepancies in financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control system relating to the preparation and fair presentation of financial statements by the company to design audit procedures that are appropriate in the circumstances but not for expression on the effectiveness of internal control system of the enterprise. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

We believe that our audit provides a sufficient and proper basis for our audit opinion.

Basis for expressing a negative opinion

In the course of our audit, we find that there is a discrepancy between the closing balances at 31.12.2011 and the initial ones to 01.01.2012 in the

по счетоводна сметка 123 „Печалби и загуби от текущата година“ и счетоводна сметка 401 „Доставчици“. Разликата е в размер на 3129,28 лв. и се дължи на осчетоводено кредитно известие в 2011г. след годишно приключване на 2011г. Дружеството е следвало да отрази операцията като счетоводна грешка през 2012г. Считаме, че грешката е съществена, тъй като влияе върху представения финансов резултат в Годишния Финансов Отчет на дружеството. Същата разлика е представена на ред „Други изменения в собствения капитал“ в Отчета за промените в собствения капитал за 2012г.

При направената проверка установихме, че с протокол от заседание на съвета на директорите от 28.12.2012г. е направена обезценка на актива на „Адвертайзинг продажи“ АД във връзка с дъщерното дружество, регистрирано в Република Гърция – Асикли Агелики & СИА. В следствие на това решение инвестицията в Асикли Агелики & СИА е обезценена до 1000,00 лв., като разходи за обезценка са в размер на 175 024,70 лв., а финансовите активи, държани за търгуване са обезценени напълно, като разходи за обезценка са в размер на с 2 164 284,36 лв. Не ни бе предоставен доклад от оценител, от който да е видно, че е необходимо да бъде направена обезценка на тези активи. Това влияе върху представения финансов резултат в Годишния Финансов Отчет на дружеството. Считаме, че сумите са съществени за финансовия отчет като цяло.

В същия протокол от заседание на съвета на директорите от 28.12.2012г. е взето решение всички вземания от дъщерното дружество, регистрирано в Република Гърция, Асикли Агелики & СИА да бъдат 100% отписани като несъбираеми, но това не е направено. Съществена сума в годишния финансов отчет е задължението на дружеството, регистрирано в Гърция, в размер на 836 526,63 лв., за което задължение получихме потвърдително писмо.

В хода на нашата проверка не успяхме да се убедим в разумна степен на сигурност относно пълнотата и точността на разчетите с доставчици и други кредитори (вземания и задължения), както и наличните парични

accounts 123 "Profits and losses from the current year" and accounts 401 "Suppliers". The difference is in the amount of 3129.28 BGN and due to the credit memo accounted in 2011 after annual closing of 2011. The company should to reflect the operation as accounting error in 2012. We consider that the error is significant because it affects the financial results presented in the financial statements of the company. The same difference is presented on row "Other changes in equity" in the Statement of changes in equity for 2012.

In the current audit, we established that with the minutes of the meeting of the Board of Directors of 28.12.2012 is made devaluation of the asset of "Advertising Prodigy" JSC in relation to the subsidiary company registered in Republic of Greece – Assiki Ageliki & SIA. As a result of this decision, investment in Assiki Ageliki & SIA is devaluated to 1000.00 BGN as devaluatuon costs amounted to 175 024.70 BGN, and financial assets held for trading are fully devalued as devaluatuon costs amounted to 2 164 284.36 BGN. Was not provided to us report by an estimator from which it is clear that needs to be made devaluation of these assets. This affects the financial results presented in the financial statements of the company. We consider that the amounts are significant to the financial statements as a whole.

In the same minutes from the meeting of the Board of Directors of 28.12.2012 it was decided all receivables of subsidiaries, registered in Republic of Greece, Assiki Ageliki & SIA to be 100% written off as uncollectable, but this was not done. A material amount in the financial statements is the obligation to the company registered in Greece amounted to 836 526.63 BGN, obligation for which we received a confirmation letter.

In the course of our audit we were unable to obtain reasonable assurance on the completeness and accuracy of estimates of suppliers and other creditors (receivables and liabilities) and cash in bank accounts of the company, due to the lack of

средства по банкови сметки на дружеството поради липсата на потвърдителни писма от контрагентите и банката и независимо от проведените детайлни процедури по същество не можахме да достигнем до разумна степен на сигурност за вярното и точно представяне на съдържаните се във финансовия отчет вземания и задължения, както следва:

-По счетоводна сметка 401 Доставчици
Задължения: 31 462,75 лв.

-По счетоводна сметка 411 Клиенти
Вземане: 1 108,80 лв.

-По счетоводна сметка 421 Персонал
Задължения: 3 923,19 лв.

-По счетоводна сметка 452 Разчети за данък върху печалбата
Задължения: 283,88 лв.

-По счетоводна сметка 454 Разчети за данък върху доходите на физическите лица
Задължения: 536,61 лв.

-По счетоводна сметка 460 Разчети с клона в Гърция
Вземания: 43 049,60 лв.

-По счетоводна сметка 503-1 Разплащателна сметка банка Пиреос
Крайно кредитно салдо: 181,09 лв.

-По счетоводна сметка 503-2 Картова сметка банка Пиреос
Крайно дебитно салдо: 0,41 лв.

В хода на нашата проверка установихме, че през 2012г. е отписано задължение към държавния бюджет (данък при източника) в размер на 12 712,90 лв. Не е предоставен протокол от заседание на съвета на директорите за отписването му. Считаме, че сумата би следвало да стои като задължение към бюджета в Годишния Финансов Отчет на дружеството.

В хода на нашата проверка установихме, че неначислените през 2011г. разходи за заплати на стойност 2 877,87 лв. и разходи за

confirmation letters from contractors and the bank, independently of the detailed substantive procedures could not reach satisfactory level of assurance for the true and accurate representation of the information contained in the financial statement receivables and payables as follows:

-The accounts 401 Suppliers
Payables: 31 462,75 BGN

-The accounts 411 Receivables form clients
Receivables: 1 108,80 BGN

-The accounts 421 Staff
Payables: 3 923,19 BGN

-The accounts 452 Account for Corporate tax
Payables: 283,88 BGN

-The accounts 454 Account due Personal Income Tax
Payables: 536,61 BGN

-The accounts 460 Account with branches in Greece
Receivables: 43 049.60 BGN

.....-The accounts 503-1 Payment account in Piraeus bank
Closing credit balance: 181,09 BGN

.....-The accounts 503-2 Card account in Piraeus bank
Final debit balance: 0.41 BGN

In the course of our audit we found that in 2012 obligation to the state budget (withholding tax) of 12 712.90 BGN has been written off. It is not given minutes of the meeting of the Board of Directors for its deletion. We consider that the amount should stand as an obligation to the budget in the financial statements of the company.

In the course of our audit we found that non-accrued in 2011 wages costs in amount of 2 877.87 BGN and insurance costs in amount of to

осигуровки на стойност 512,30 лв. са начислени като текущи през 2012г. и не са отчетени като счетоводна грешка. Това влияе върху представения финансов резултат в Годишния Финансов Отчет на дружеството.

Дружеството има задължения за данъци и осигурителни вноски към 31.12.2012г. в общ размер 30 917,97лв. Върху тях няма начислени лихви за просрочие. Това влияе върху представения финансов резултат в Годишния Финансов Отчет на дружеството.

Поради естеството на документацията в дружеството във връзка с дейността му в открит клон в Гърция, ние не бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност относно представените в Годишния Финансов Отчет на дружеството:

- Дълготрайни материални активи от дейността в Гърция: 1 415,00лв.;
- Дълготрайни нематериални активи от дейността в Гърция: 1 777,95лв.;
- Вземания от клиенти и доставчици от дейността в Гърция: 85 411,60лв.;
- Други вземания от дейността в Гърция: 195 460,17лв.;
- Парични средства в Гърция: 13 390,94лв.;
- Парични средства в банки в Гърция: (228,01лв.);
- Непокрита загуба от минали години от дейността в Гърция: (19 147,71лв.);
- Загуба от дейността в Гърция: (4 949,38лв.);
- Задължения към доставчици за дейността в Гърция: 222 006,79 лв.;
- Задължения за осигуровки за дейността в Гърция: 34 707,18 лв.;
- Данъчни задължения в Гърция: 59 383,58лв.;
- Други задължения в Гърция 5 227,21 лв.;
- Разходи от оперативна дейност в Гърция: 4 658,65 лв.;
- Други финансови разходи от дейността в Гърция: 290,73 лв.;
- Парични потоци от основна дейност в Гърция (нетни): 6 841,26лв.;
- Парични потоци от финансова дейност в Гърция (нетни): (290,73лв.).

512.30 BGN are accrued in 2012 and are not reflected as accounting error. This affects to the presented financial result in the annual financial report of the company.

The Company has obligations for taxes and social security contributions to 31.12.2012 totaling 30 917.97 BGN. There are not accrued interests on arrears. This affects the financial results presented in the financial statements of the company.

Due to the nature of the documentation in the company in connection with its activities in an open branch in Greece, we were not able to obtain reasonable assurance about presented in the Annual Financial Report of the Company:

- Tangible fixed assets from operations in Greece: 1 415.00 BGN;
- Intangible assets from operations in Greece: 1 777.95 BGN;
- Receivables from customers and suppliers operating in Greece: 85 411.60 BGN;
- Other receivables from activity in Greece: 195 460.17 BGN;
- Cash in Greece: 13 390.94 BGN;
- Cash in banks in Greece: (228.01 BGN);
- Uncovered loss from previous years of operation in Greece: (19 147.71 BGN);
- Loss in Greece: (4 949.38 BGN);
- Payables to suppliers from operations in Greece: 222 006.79 BGN;
- Obligations for contributions for its activities in Greece: 34 707.18 BGN;
- Tax liabilities in Greece: 59 383.58 BGN;
- Other liabilities in Greece 5 227.21 BGN;
- Cost of operation activity in Greece: 4 658.65 BGN;
- Other financial costs of activity in Greece: 290.73 BGN;
- Cash flows of operation activity in Greece (net): 6 841.26 BGN;
- Cash flows of financial activity in Greece (net): (290.73 BGN).

По наше мнение описаните по-горе отклонения са съществени за финансовия отчет като цяло.

Отрицателно мнение

В резултат на това удостоверяваме, че по наше мнение поради съществеността на въпроса, описан в параграф „База за изразяване на отрицателно мнение“, финансовият отчет не представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството Адвертайзинг Продижи АД към 31 декември 2012г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с изискванията на държавния регулаторен орган, Комисия за финансов надзор на Република България, разписани в ЗППЦК и Наредба № 2/17.09.2003г.

База за счетоводно отчитане

Без да модифицираме нашето мнение, обръщаме внимание, че финансовият отчет е изготвен, за да подпомогне Адвертайзинг Продижи АД при удовлетворяването на изискванията на Комисия за финансов надзор на Република България. В резултат на това този финансов отчет може да не е подходящ за други цели.

Други въпроси

Адвертайзинг Продижи АД е изготвило отделен финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012 година, в съответствие с Международните Стандарти за Финансови Отчети., върху които ние сме издали отделен независим одиторски доклад до акционерите на Адвертайзинг Продижи АД с дата 18.02.2014 г.

Регистриран одитор:

18.02.2014 г.
гр. София


Васил Калейджиев
Регистриран одитор

In our opinion the above deviations are material to the financial statements taken as a whole.

Negative opinion

As a result, we certify that in our opinion due to the significance of the matter described in paragraph "Basis of expressing a negative opinion," the financial statements are not presented fairly, in all material respects, the financial condition of the Company Advertising Prodigy JSC towards 31 December 2012 as well as its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with requirements of state regulatory body the Financial Supervision Commission of the Republic of Bulgaria as spelled out in the POSA and Ordinance № 2/17.09.2003.

Basis of accounting

Without modifying our opinion, we draw attention that the financial statements have been prepared to assist the Advertising Prodigy JSC in meeting the requirements of the Financial Supervisory Commission of the Republic of Bulgaria. As a result, these financial statements may not be appropriate for other purposes.

Other issues

Advertising Prodigy JSC has prepared separate financial statements for the year ended December 31, 2012, in accordance with International Financial Reporting Standards on which we issued a separate independent auditor's report to the shareholders of Advertising Prodigy JSC dated 18.02.2014

Registered Auditor:

18.02.2014
Sofia


Васил Калейджиев
Регистриран одитор