

“Орбител” ЕАД
Годишен доклад за дейността
31 Декември 2008 г.

Ръководството представя своя консолидиран годишен доклад и консолидиран годишен финансов отчет към 31 Декември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). Този отчет е одитиран от ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Орбител е телекомуникационен оператор от ново поколение с национални лицензи за глас и данни. Чрез своята национална пакетна мрежа Орбител осигурява интегрирани телекомуникационни решения в цялата страна.

Орбител е част от европейската телекомуникационна група – Дойче Телеком. Собственик на 100% от акциите на Орбител е водещата унгарска телекомуникационна компания Magyar Telecom, която е част от групата на германския оператор – Дойче Телеком.

Орбител ЕАД притежава две дъщерни предприятия, в които е собственик на 100% от капитала им: Орбител UK и ХИТ.BG ЕООД, наричани по-долу групата.

Групата предлага интегрирани комуникационни решения за телефония, високоскоростен Интернет и виртуални частни мрежи (VPN) в над 35 града. Групата предлага пълен набор от услуги с добавена стойност - хостинг на сайтове, регистрация на домейни, корпоративна електронна поща и професионални консултации.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Развитието и резултатите от дейността на предприятието

През 2008 Групата реализира приходи от 20 млн. лв. Приходът се генерира в по-голямата си част от продажби към корпоративни клиенти, основно от предоставяне на гласови услуги и данни. През последната година източник на приход са продажба на едро на глас, както и на данни през новопостроената backbone мрежа. Продажбите на оборудване също допринасят за формиране на общите приходи.

2008 година беше успешна за Групата – след две последователни години на негативни резултати, компанията регистрира забележително подобрение на рентабилността, постигайки положителен финансов резултат преди лихви, данъци и амортизации от 1.8 млн. лв.

Регулативната среда, която е определяща за бизнеса на Групата продължава да влияе негативно и все още не е синхронизирана с европейските норми. Ценовият натиск от доскорошния монополът БТК също е негативен фактор, който се отразява върху финансовия резултат на Групата. Независимо от тези негативни фактори, Групата успя да реализира забележително подобрение във финансовите си резултати. Фокусът върху нерегулираните услуги допринесе значително.

В края на 2008 г. по стратегическо решение на компанията майка, Орбител продаде завършената backbone мрежа, която остана в групата на Magyar Telecom. След продажбата на мрежата, Групата погаси всичките си кредити и продължава да оперира като самофинансираща се компания.

“Орбител” ЕАД
Годишен доклад за дейността (продължение)
31 Декември 2008 г.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Не са настъпили важни събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Вероятното бъдещо развитие на предприятието

Увеличаване на пазарния дял на Групата с предлагане на качествени услуги в областта на глас, данни и интегрирани решения. Повишаване на приходите и подобряване на рентабилността при по-благоприятна регулативна среда, за което Групата има ясно начертана стратегия. Фокус върху Outsourcing услуги, където Групата има значителна експертиза.

Структура на основния капитал

Собственият капитал на дружеството е разпределен в 78 125 акции с номинална стойност на всяка акция 164 лв. всяка, притежавани еднолично от Маджар Телеком.

Орбител не притежава собствени акции.

Съгласно чл.10, ал.4 от Устава Дружеството може да придобива или изкупува собствени акции при хипотезите и по реда, предвидени в Търговския закон.

Финансови инструменти и финансов риск

Групата не използва хеджиращи инструменти тъй като не съществуват реални валутни и лихвени рискове, които подлежат на хеджиране.

Ценови риск: Групата оперира в силно регулиран сектор, което до голяма степен обуславя ценовата политика на Групата. Цените на някои от услугите предлагани от Групата са силно повлияни от натиска на бившия монополист БТК по отношение на ценовите нива и услугите в телекомуникационния сектор.

При нерегулираните услуги, ценовият риск е минимизиран, като цените се определят на пазарен принцип.

Кредитен риск: Групата следва политика на стриктен контрол на кредитния риск чрез установяване на кредитни лимити на клиентите, които подлежат на преоценка в зависимост от промяна на риска на съответния клиент и неговата кредитна история в Групата. При възникване на проблеми се взимат незабавни мерки, като в някои случаи се ползват и услугите на агенция за събиране на вземания.

Ликвиден риск: Групата финансира текущата си дейност от собствените си парични потоци. От края на 2008 компанията е абсолютно само финансираща се. За покриване на временни недостатъци на парични средства компанията има на разположение банков овърдрафт, който се използва в изключително редки случаи. Не съществува опасност за възникване на ликвидни кризи.

“Орбител” ЕАД
Годишен доклад за дейността (продължение)
31 Декември 2008 г.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2009 г.

Задачите на Групата за 2009 г. се концентрират върху:

- По-значително позициониране на пазара на outsourcing услуги;
- Постигане на умерен растеж във всички услуги за бизнеса;
- Задържане на нивата при стандартните услуги;
- Модернизиране на всички услуги.

Инвестициите планирани за 2009 г. са изцяло в подкрепа на растежа на бизнеса.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Групата към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2008 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Орбител ЕАД
София, 21 април 2009 г.



Шандор Полани
Главен изпълнителен директор

„Орбител” ЕАД

**Консолидиран финансов отчет
за 2008 г.**

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Консолидиран счетоводен баланс
към 31 Декември 2008 г.

В хиляди лева

	Бележка	31 Декември 2008г.	31 Декември 2007г. (коригиран)
Активи			
Машини, съоръжения и оборудване	1	3,799	11,901
Нематериални активи	2	1,949	8,670
Общо нетекущи активи		5,748	20,571
Материални запаси	4	9	33
Търговски и други вземания	5	2,397	3,208
Вземания по финансов лизинг	3	-	3
Предоставен заем на Magyar Telekom	10	3,546	-
Пари и парични еквиваленти	6	2,950	6,106
Общо текущи активи		8,902	9,350
Общо активи		14,650	29,921
Собствен капитал			
Основен капитал	7	12,813	12,813
Премии от емисия		1,649	1,649
Фонд “Резервен”		208	208
Допълнителни резерви		1,268	1,268
Неразпределена печалба		(7,641)	(5,590)
Общо собствен капитал		8,297	10,348
Пасиви			
Задължения по финансов лизинг	8	88	324
Пасиви по отсрочени данъци	9	224	234
Получени заеми	10	-	8,801
Общо нетекущи пасиви		312	9,359
Получени заеми	10	8	5,440
Задължения по финансов лизинг	8	232	371
Търговски и други задължения	11	5,256	3,857
Приходи за бъдещи периоди	12	545	546
Общо текущи пасиви		6,041	10,214
Общо собствен капитал и пасиви		14,650	29,921

Консолидираният баланс следва да се разглежда заедно с бележките и оповестяванията към финансовите отчети, разположени от страница 7 до страница 40.

Главен изпълнителен директор:

Шандор Полани

Управител на ССП “Парол - М” ЕООД:

Мадлена Леви-Примо

Заверил:

Ирена Вакова, регистриран одитор

Петко Димитров Прайссуитърхаус Културс Одит ООД

Дата: 21 Април 2009 г.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.
Консолидиран отчет за доходите

за годината приключваща на 31 Декември 2008

в хиляди лева

	Бележка	2008г.	2007г. (коригиран)
Приходи	13	19,982	17,541
Себестойност на продажбите	14	(16,468)	(15,450)
Брутна печалба		3,514	2,091
Други оперативни доходи	17	23	209
Разходи по продажбите	18	(1,914)	(2,138)
Административни разходи	18	(3,040)	(2,590)
Печалба от оперативната дейност		(1,417)	(2,428)
Нетни финансови разходи	19	(679)	(366)
Загуба преди данъци		(2,096)	(2,794)
Разходи за данъци	20	37	(73)
Загуба за периода		(2,059)	(2,867)

Консолидираният отчет за доходите следва да се разглежда заедно с бележките и оповестяванията към финансовите отчети, разположени от страница 7 до страница 40.

Главен изпълнителен директор:

Шандор Полати

Управител на ССП „Парол - М“ ЕООД:

Мадлена Леви-Примо

Заверил:

Ирена Вакова, регистриран одитор

Петко Димитров Прайсътърхаус Кутърс Оudit ООД

Дата: 21 Април 2009 г.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.
Консолидиран отчет за паричните потоци

за годината приключваща на 31 Декември 2008

В хиляди лева

	Бележка	2008г.	2007г. (коригиран)
Оперативни дейности			
Парични потоци, свързани с дейността	21	5,258	(689)
Постъпления от лихви		7	5
Плащания по лихви		(647)	(371)
Парични потоци от оперативна дейност		4,618	(1,055)
Инвестиционни дейности			
Плащания за придобиване на материални и нематериални активи		(2,900)	(15,737)
Постъпления от продажба на материални активи		13,232	39
Постъпления от вземания по финансов лизинг		3	29
Предоставен заем		(3,546)	-
Парични потоци от инвестиционна дейност		6,789	(15,669)
Финансови дейности			
Постъпления от банкови заеми		-	12,927
Погашения на банкови заеми		(14,233)	(3,336)
Увеличения на основния капитал		-	12,735
Плащания на задължения по финансов лизинг		(376)	(373)
Парични потоци от финансови дейности		(14,609)	21,953

Главен изпълнителен директор:

Шандор Полани

Управител на ССП „Парол - М“ ЕООД:

Майлена Леви-Примо

Заверил:

Ирена Вакова, регистриран одитор

Ретко Димитров ПрайсютърхаусКупърс Оudit ООД

Дата: 21 Април 2009 г.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.
Консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)

за годината приключваща на 31 Декември 2008

В хиляди лева

	Бележка	2008г.	2007г. (коригиран)
Нетно увеличение/(намаление) на парите и паричните еквиваленти		(3,202)	5,229
Ефект от промяна на валутните курсове		46	12
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		6,106	865
Пари и парични еквиваленти в края на периода	6	2,950	6,106

Консолидираният отчет за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките и оповестяванията към финансовите отчети, разположени от страница 7 до страница 40.

Главен изпълнителен директор:

Шандор Полани

Управител на ССП „Парол - М“ ЕООД:

Майлена Леви-Примо

Заверил:

Ирена Вакова, регистриран одитор

Петко Димитров ПрайссуитърхаусКутърс ООД

Дата: 21 Април 2009 г.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.
Консолидиран отчет за измененията в собствения капитал

за годината приключваща на 31 Декември 2008

В хиляди лева

	Основен капитал	Премиен резерв	Фонд Резервен	Допълнителни резерви	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Резерв от превалутиране	Общо
Салдо към 01 Януари 2007 г.	78	1,649	208	1,268	(2,478)	-	-	725
Корекция на грешки от предходен период	-	-	-	-	(237)	-	-	(237)
Салдо към 01 Януари 2007г. (коригиран)	78	1,649	208	1,268	(2,715)	-	-	488
Отнасяне на печалбата за 2006 г. като допълнителни резерви	-	-	-	-	2,478	(2,478)	-	-
Резерв от превалутиране	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Нетна загуба за периода	-	-	-	-	(2,867)	-	-	(2,867)
Увеличение на капитала	12,735	-	-	-	-	-	-	12,735
Салдо към 31 Декември 2007г. (коригиран)	12,813	1,649	208	1,268	(3,104)	(2,478)	(8)	10,348
Отнасяне на загубата за 2007 г. като непокрита загуба	-	-	-	-	2,825	(2,825)	-	-
Резерв от превалутиране	-	-	-	-	-	-	8	8
Нетна загуба за периода	-	-	-	-	(2,059)	-	-	(2,059)
Салдо към 31 Декември 2008 г.	12,813	1,649	208	1,268	(2,338)	(5,303)	-	8,297

Консолидираният отчет за измененията в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките и оповестяванията към финансовите отчети, разположени от страница 7 до страница 40.

Главен изпълнителен директор:

Шандор Полани

Управител на ССП „Парол - М“ ЕООД:

Мадлена Леви-Примо

Заверил:

Ирена Вакова, регистриран одитор

Петър Димитров Нойсютърхаус Купърс ООД

Дата: 21 Април 2009 г.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети

Обща информация

“Орбител” ЕАД (Дружеството) е със седалище Република България.

“Орбител” ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в регистъра на СГС под № 14884/1997 г. в съответствие с Търговския закон на Република България. Адресът на управление е Република България, гр. София, пл. “Македония” 1, ет. 18.

Дружеството започва дейност през 1998 г. Основната му дейност е насочена към доставка на интегрирани услуги на глас и данни, национален интернет достъп, пренос на глас през интернет протокол (VoIP), виртуални частни мрежи, както и услуги с добавена стойност - хостинг, електронни пощи, регистрация на домейни. Тези услуги се предоставят на корпоративни клиенти, доставчици на интернет и индивидуални потребители.

Регистрираният капитал към 31 Декември 2008 г. е 12 812 500 лв. Едноличен акционер е „Magyar Telecom” Plc. Крайният собственик на Дружеството е Deutsche Telekom. Дружеството се управлява от Съвет на Директорите. „Орбител” ЕАД притежава две дъщерни предприятия, в които е собственик на 100% от капитала им: „Orbitel” UK и „ХИТ.BG” ЕООД, наричани по-долу „Групата”. Финансовият отчет е одобрен от изпълнителните директори на 21 Април 2009 г.

Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на финансовия отчет на групата. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

Корекция на грешки от предходни периоди

През 2008 г. Групата е коригирала грешки от предходни периоди, свързани с разходи за маркетинг и реклама, отчетени като разходи за бъдещи периоди, които трябва да бъдат признати като текущи през предходни години. В съответствие с МСС 8 Групата е взела решение да приложи тези корекции ретроспективно и е преизчислило своите резултати за предходни периоди.

(а) База за изготвяне на финансовите отчети

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите на историческата цена и на действащо предприятие, което предполага, че Групата ще продължи да съществува в обозримо бъдеще.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Също така изисква при прилагането на счетоводната политика на предприятието ръководството да използва собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са оповестени в приложенията.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Счетоводна политика (продължение)

Стандарти, изменения и разяснения в сила от 2008 г., но неприложими и не се отнасят до дейността на Групата, поради това не са анализирани в детайли:

- КРМСФО 11, „МСФО 2 –Операции с акции в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции.“, разяснява дали сделки, които включват изкупени собствени акции или акции на друго дружество от същата група (например опции за акции на дружеството майка), следва да се отчитат като сделки, платими с капиталови инструменти или сделки, платими с парични средства. КРМСФО 11 не се очаква да окаже влияние върху отчетите на Групата.
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“.
- КРМСФО 13 „Програми за лоялност на клиентите“.
- КРМСФО 14, „МСС 19 – Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие“.
- КРМСФО 16, „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност“ (в сила от 1 октомври 2008 г.).

Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Групата за по-ранно прилагане

Следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Групата, започващи на или след 1 януари 2009 г. или за по-късни периоди, но не са приети от Групата за по-ранно прилагане:

- МСС 1 (Изменение) „Представяне на финансови отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението забранява представянето на определени приходи и разходи (изменения в собствения капитал, които са резултат от операции със собствениците) в отчета за промените в собствения капитал и изисква измененията в собствения капитал, които са резултат от операции със собствениците да се представят отделно от измененията, които са резултат от несвързаните със собствениците операции. Всички промени в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците, трябва да бъдат показани в отчета за резултатите от дейността, но предприятията могат да изберат дали да представят един отчет за резултатите от дейността (отчет за всеобхватния доход) или два отчета (отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход). Когато предприятие преизчислява или рекласифицира сравнителна информация, то трябва да представи преизчислен счетоводен баланс към началото на сравнителния период в допълнение на досегашното изискване да се представят счетоводни баланси към края на текущия и сравнителния период. Групата ще приложи МСС 1 (Изменен) от 1 януари 2009 г.
- МСС 36 (Изменен), „Обезценка на активи“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Изменението предвижда когато справедливата стойност намалена с очакваните разходи за продажба е определена на базата на дисконтираните парични потоци, да се оповести стойността в употреба. Групата ще приложи МСС 36 (Изменен) и ще прави необходимите оповестявания на тестовите за обезценка от 1 януари 2009 г.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Счетоводна политика (продължение)

- МСС 38 (Изменен), „Нематериални активи“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Изменението уточнява, че предоставени аванси могат да бъдат признати, когато предприятието предплати за правото за достъп до стоките или получаването на услугите. Групата ще прилага МСС 38 (Изменен) от 1 януари 2009 г.
- МСС 19 (Изменен), „Доходи на наети лица“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на МБСС, публикуван през май 2008 г.
 - Разграничаването между краткосрочните и дългосрочните задължения за доходи на наети лица ще се основава на това, дали ще бъдат дължими за плащане след по-малко или повече от 12 месеца след отработването от служителя.
 - МСС 37, „Провизии, условни активи и пасиви“ изисква условните пасиви да се оповестяват, а не да се признават. МСС 19 е променен, за да бъде съвместим. Групата ще приложи МСС 19 (Изменен) от 1 януари 2009 г., но не се очаква да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата.
- МСС 1 (Изменение), „Представяне на финансови отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Досегашното съдържание на този стандарт, изискващо всички финансови активи и пасиви, държани за търгуване, да се класифицират като текущи (в съответствие с МСС 39), се променя като позволява и класифициране като нетекущи за някои от тези активи и пасиви. Групата ще започне да прилага МСС 39 (Изменен) от 1 януари 2009, като не се очаква това да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата.
- МСС 39 (Изменен), „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Групата ще започне да прилага изменението МСС 39 от 1 януари 2009 г., но изменението не се очаква да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата.
- Има някои несъществени изменения в МСФО 7, „Финансови инструменти: Оповестявания“, МСС 8, „Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“, МСС 10, „Събития след края на отчетния период“, МСС 18, „Приходи“ и МСС 34, „Междинно финансово отчитане“, които са част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. (непоменати по-горе). Тези изменения не се очаква да окажат влияние върху финансовите отчети на Групата и поради това не са анализирани в детайли.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Счетоводна политика (продължение)

Тълкувания и изменения на съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят към дейността на Групата

- МСФО 8, „Оперативни сегменти“
- МСС 32 (Изменен), „Финансови инструменти: Представяне“ и МСС 1 (Изменен), „Представяне на финансови отчети“ – Финансови инструменти с опция за продажба и задължения, произлизащи от ликвидация (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСФО 3 (Изменен), „Бизнес комбинации“ (в сила от 1 юли 2009 г.).
- МСФО 5 (Изменен), „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ (и последващи промени към МСФО 1, „Прилагане за първи път на международните стандарти за финансова отчетност“) (в сила от 1 юли 2009 г.).
- МСС 16 (Изменен), „Имоти, машини и съоръжения“ (и последващи поправки към МСС 7, „Отчет за паричните потоци“) (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Изменението засяга дружества, чиято обичайна дейност включва отдаване под наем и последваща продажба на активи.
- МСС 23 (Изменение), „Разходи по заеми“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Според него предприятията трябва да капитализират разходите по заеми свързани с придобивания, строежи или производство на отговарящ на условията актив (актив, изискващ значително време за привеждане в състояние за употреба или продажба) като част от разходите за този актив.
- МСС 27 (Изменение), „Консолидирани и индивидуални отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСС 28 (Изменен), „Инвестиции в асоциирани предприятия“ (и последващи поправки към МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестявания“ и МСС 32, „Финансови инструменти: представяне“) (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСС 29 (Изменен), „Финансово отчитане в свръхинфлационни икономики“ (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСС 31 (Изменение), „Дялове в съвместни предприятия“ (и последващи поправки към МСФО 7 и МСС 32) (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСС 38 (Изменение), „Нематериални активи“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Клаузата, че има “рядко, ако изобщо има” предпоставка за използването на амортизационен метод, с който се отчита по-нисък разход за амортизация спрямо този, определен по линейния метод, е премахната от стандарта. Изменението към момента няма да окаже влияние върху дейността на Групата, тъй като всички нематериални активи се амортизират по линейния метод.
- МСС 40 (Изменение), „Инвестиционни имоти“ (и последващи поправки към МСС 16).
- МСС 41 (Изменение), „Земеделие“ (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСС 20 (Изменение), „Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ“ (в сила от 1 януари 2009 г.).
- КРМСФО 15 „Споразумения за изграждане на недвижими имоти“ (в сила от 1 януари 2009).

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Счетоводна политика (продължение)

Изменения в стандарти, тълкувания и разяснения които не са приети от Европейския съюз

- Изменение в МСС 39 – Финансови инструменти: Признаване и оценяване
- Изменение МСС 39 – Прекласификация на финансови активи
- Изменения в МСФО 7 – Финансови инструменти: Оповестяване
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални отчети”
- МСФО 3 „Бизнес комбинации”
- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО”
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”
- КРМСФО 15 „Договори за изграждане на недвижими имоти”
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност”
- КРМСФО 17 „Разпределяне на непарични активи към собствениците”
- КРМСФО 18 „Трансфер на активи от клиентите”

(б) Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Основният коефициент за оценка на представянето на дейността на Групата финансов резултат преди лихви, данъци и амортизации, който през последните две години беше отрицателна величина, през 2008г. достигна положително ниво от 1.8 млн.лв.

Към 31.12.2008 г. всички кредити на Групата са погасени изцяло и Групата продължава да оперира като самофинансиращо се предприятие. Паричните потоци от оперативна дейност са положителни за 2008 г. Към 31.12.2008 г. текущите активи превишават текущите пасиви в отношение 1,5. Компанията майка „Magyar Telekom” Plc продължава да подкрепя Групата.

(в) Консолидация

Консолидираните финансови отчети са изготвени в съответствие с принципа на действащото предприятие, което предполага че Групата ще продължи своята дейност в обозримо бъдеще. Бъдещето развитие на Групата зависи както от бизнес климата, така и от подкрепата на настоящите или потенциални собственици и източници на финансиране. Директорите на Групата, с оглед на техните очаквания относно генериране на парични потоци, са уверени, че е уместно консолидираните финансови отчети да бъдат изготвени в съответствие с принципа на действащото предприятие.

Дъщерни предприятия са всички предприятия (включително предприятия със специално предназначение), в които Групата притежава повече от половината от акциите с право на глас, и върху чиято дейност може да упражнява контрол. При определяне контрола на Групата върху други предприятия е взето предвид наличието и ефекта от потенциални права на глас, които се упражняват към настоящия момент или са в процес на прехвърляне. Към 31 декември 2008 г. финансовите отчети на „ХИТ.БГ” ЕООД и “Orbitel UK Limited” са напълно консолидирани чрез метода на отчитане придобиване на участие.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Счетоводна политика (продължение)

(в) Консолидация (продължение)

Дъщерните фирми подлежат на пълна консолидация от датата, на която ефективно е започнало упражняването на контрол. Консолидацията се преустановява при загуба на ефективен контрол върху дъщерното предприятие.

При отчитане придобиването на дъщерни предприятия се използва метода на покупката. Стойността на придобиването се определя според справедливата стойност на придобитите активи, цената на капитала, поетите пасиви към датата на придобиване, плюс разходите, директно свързани с придобиването.

Придобитите разграничими активи, пасиви и условни задължения чрез бизнес комбинация, се измерват първоначално по справедливата стойност в деня на придобиването независимо от размера на малцинствено участие. Положителна репутация има в случаите, когато стойността на придобиването е по-висока от справедливата цена на нетните активи на придобитото дъщерно дружество. Ако стойността на придобиването е по-ниска от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава директно в отчета за доходите.

Всички вътрешно-групови сделки, разчети и нереализирани печалби, свързани със сделки между дружества от групата, са елиминирани при консолидацията. Нереализираните загуби също са елиминирани, но се считат за индикатор за обезценката на прехвърлените активи. Където е необходимо, счетоводната политика на дъщерните предприятия е променена в съответствие с възприетата от Групата политика.

(г) Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е представен в хиляди български лева (BGN), която е функционална валута и е валута на представяне.

Българският лев е фиксиран към еврото (EUR), посредством механизма на валутния съвет, наложен в Република България, считано от 1 януари 1999 г.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат в левове (отчетната валута на Групата), като към чуждестранната валута се прилага обменният курс на БНБ към датата на сделката. Паричните позиции, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса, се отчитат в левове, като се преизчисляват по официалния обменен курс, определен от БНБ към тази дата. Курсовите разлики, възникващи при уреждане на паричните позиции, се посочват в отчета за доходите. Непаричните позиции, които се водят по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се отчитат в левове, като се използват обменните курсове, които са били в сила при определянето на тези стойности.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Счетоводна политика (продължение)

Данни за обменния курс на USD, процент на инфлация и основния лихвен процент

Година	Процент на инфлация	Обменен курс USD/BGN към 31.12	Процент на промяна на обменния курс USD/BGN в сравнение с предходната година към края на периода	Обменен курс USD/EUR в края на периода	Основен лихвен процент в края на годината
Декември 31 2002	3.8%	1.88496	(15.09%)	0.96376	3.31%
Декември 31 2003	5.6%	1.56516	(16.96%)	0.80025	2.83%
Декември 31 2004	4.0%	1.43589	(8.26%)	0.73416	2.37%
Декември 31 2005	6.5%	1.65790	15.46%	0.84767	2.05%
Декември 31 2006	6.5%	1.48506	(10.43%)	0.75930	3.26%
Декември 31 2007	12.5%	1.33122	(10.36%)	0.89640	4.58%
Декември 31 2008	12.3%	1.38731	4.21%	0.70932	5.77%

Източник: БНБ, НСИ

(д) Машини, съоръжения и оборудване

(i) Собствени активи

Машините, съоръженията и оборудването се отчитат в баланса по цена на придобиване, намалена с всички натрупани амортизации (виж. по-долу) и натрупаната обезценка (виж. Счетоводна политика ((м)). Не се признават загуби от обезценка, когато възстановимата стойност на машините, съоръженията и оборудването, очаквана от Групата, е по-висока от стойността, с която активите са посочени в баланса.

Новопридобитите активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена и разходите за привеждане на актива в употреба.

Когато машина, съоръжение или оборудване съдържа основни компоненти с различни срокове на полезен живот, те се отчитат като самостоятелни машини, съоръжения и оборудване.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Счетоводна политика (продължение)

(д) Машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(ii) Последващи разходи

Последващи разходи, свързани със замяната на компонент от машина, съоръжение или оборудване, включително основен ремонт и разходи за основен ремонт, се капитализират само когато увеличава бъдещите икономически изгоди от използването на машината, съоръжението или оборудването. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, през който са възникнали.

(iii) Амортизация

Амортизацията на машини и оборудване се посочва като разход в отчета за доходите по линейния метод на база на полезния им живот. Преглед на полезния живот на машините и оборудването се прави към датата на изготвяне на финансовия отчет.

Очакваните полезни животи са както следва:

■ Машини, съоръжения и компютри	3 до 10 години
■ Настройки и приспособления, други	6.7 години

(ж) Нематериални активи

(i) Софтуер

Софтуерът се отчита в баланса по цена на придобиване, намалена с всички натрупани амортизации (виж. по-долу) и загуби от обезценка (виж. Счетоводна политика ((м))).

(ii) Научно-изследователска дейност и развитие

Разходи за научно- изследователска дейност, която е планирана с цел достигане до нови научни и технически познания, се отчитат като разходи в отчета за доходите през периода на тяхното възникване.

(iii) Лицензии

Разходите по придобиване на лицензи се капитализират и амортизират по прекия линеен метод през целия им полезен живот, но за не повече от 20 години.

(iv) Последващи разходи

Последващи разходи, свързани с капитализиран нематериален актив, се капитализират само когато водят до увеличаване на бъдещите икономически ползи от актива, за който са извършени. Всички други разходи се отчитат в отчета за доходите през периода, в който възникват.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Счетоводна политика (продължение)

(ж) Нематериални активи (продължение)

(v) Амортизация

Амортизацията се отчита в отчета за доходите по линейния метод за периода на очаквания полезен живот за софтуера и другите нематериални активи. Очакваният полезен живот на лицензиите се определя от срока им.

(з) Инвестиции

Инвестициите се оценяват първоначално по себестойност, включваща справедливата стойност и разходите по придобиване на инвестицията. Те представляват дружествени дялове в други фирми.

(и) Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по отчетна стойност, намалена със загубите от обезценка (вж. Счетоводна политика ((м)).

(й) Лизинг

Лизингът се класифицира като финансов, когато лизинговият договор прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността на актив на лизингополучателя. Всички останали лизингови договори се класифицират като оперативен лизинг.

(i) Групата като лизингодател

Сумите, дължими по договори за финансов лизинг, когато Групата е лизингодател, се представят като вземане, чиято сума е равна на нетната инвестиция на Групата в лизинговия договор. Признаването на финансовия доход в отчетните периоди се осъществява по метода на ефективния лихвен процент, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция на Групата, свързана с финансовия лизинг.

Доходите от наеми по оперативни лизингови договори се признава като доход по прекия линеен метод за срока на лизинговия договор.

(ii) Групата като лизингополучател

Финансовият лизинг се признава като актив и пасив в баланса на Групата с размер, който в началото на лизинговия договор е равен на справедливата стойност на наетата собственост или ако е по-ниска – по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. В пасива на баланса се посочва като задължение по финансов лизинг. Лизинговите плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на неплатеното задължение. Финансовият разход се разпределя по периоди през срока на лизинговия договор, чрез прилагането на метод на ефективния лихвен процент, така че да се получи постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението за всеки период.

“Орбител” ЕАД

Консолидиран финансов отчет

31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Основни счетоводни политики (продължение)

(ii) Групата като лизингополучател (продължение)

Плащанията по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите по прекия линеен метод за целия срок на лизинговия договор.

(к) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за осъществяване на продажбата.

Себестойността на материалните запаси включва сумата от всички разходи по закупуването, преработката, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до тяхното настоящо местоположение и състояние. Изразходването на материалните запаси се отчита по метода среднопретеглена цена..

(л) Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват пари, налични в брой, по разплащателни сметки в банки, и краткосрочни банкови депозити с падеж до или по-малко от 3 месеца. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми.

(м) Обезценка

Балансовата стойност на активите на групата, различни от материални запаси (вж. Счетоводна политика (к)) и отсрочени данъчни активи (вж. Счетоводна политика (т)), се тества към датата на изготвяне на баланса, за да се определи дали съществуват индикации, че стойността на даден актив е обезценена. В случай, че са налице такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се отчита, когато балансовата стойност на актива или единицата, генерираща парични потоци, е по-висока от възстановимата стойност. Загубите от обезценка се признават като разход в отчета за доходите..

(i) Изчисляване на възстановима стойност

Възстановимата стойност на вземанията на групата се изчислява като настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира с ефективния лихвен процент, характерен за актива. Краткосрочните вземания не се дисконтират.

Възстановимата стойност на останалите активи е по-високата от нетната им продажна цена и тяхната стойност в употреба. За целите на определянето на стойността в употреба, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до настоящата им стойност, като се използва дисконтов процент, определен преди данъчно облагане и отразяващ текущата пазарна оценка на времевата стойност на паричните средства и специфичните за актива рискове. За актив, който не генерира входящи парични потоци, възстановимата му стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която принадлежи активът.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Основни счетоводни политики (продължение)

(м) Обезценка (продължение)

(ii) Възстановяване на загуби от обезценка

Загуба от обезценка на вземания и активи се възстановява, ако е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност.

Загубата от обезценка се възстановява, като балансовата сума на актива се повишава до неговата възстановима стойност.

(н) Собствен капитал

Собственият капитал се отчита по историческа цена от датата на записването му.

(о) Лихвени заеми

Лихвените заеми се оценяват първоначално по себестойност, намалена с разходите по обслужването им. При последващото им отчитане, лихвените заеми се отчитат по амортизирана стойност, като всяка разлика между себестойност и първоначална стойност, се посочва в отчета за доходите за периода на заемите на базата на ефективен лихвен процент.

(п) Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по себестойност.

(р) Приходи

(i) Продадени стоки и извършени услуги

Нетните приходи включват сумите (без ДДС), получени от продажби на Интернет, VoIP и други услуги. Приход от продажба на услуги се признава в отчета за доходите, когато услугата е предоставена на клиентите. Получените плащания се разсрочват и признават като приход за съответния период, в съответствие с потребяването на услугата от клиентите. Приход не се признава, когато има значителна несигурност относно определяне на резултата от сделката, свързаните с нея разходи, или е възможно връщане на стоки.

Приход от продажба на оборудване се признава в отчета за доходите, когато значителните рискове и ползи от собствеността се прехвърлят на купувача.

(ii) Бартери

Приходите от бартер са свързани със замяната на Интернет услуги от Групата срещу реклама. Приходът се признава, когато се предостави услугата. Разход за реклама се признава, когато рекламната услуга е консумирана.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

Основни счетоводни политики (продължение)

(с) Разходи

Нетните финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, изчислени по метода на ефективния лихвен процент, лихви по инвестиции и печалби и загуби от валутни операции.

Приход от лихви се признава в отчета за доходите на пропорционална времева база, която отчита ефективния доход от актива.

Разходът за лихви по финансов лизингов договор се признава в отчета за доходите, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(г) Данък върху дохода

Данъкът върху дохода при печалба или загуба за годината включва текущ и отсрочен данък. Данъкът върху дохода се посочва в отчета за доходите, освен ако не се отнася до операция или събитие, което е отчетено в капитала, в случаите, в които се признава в капитала.

Текущ данък е сумата, която се очаква да се плати на / получи от данъчните органи при прилагане на данъчни ставки, действащи към датата на баланса, като сумата се отнася за текущия и предходни периоди.

Отсроченият данък се определя по балансовия метод, показващ временни разлики между балансовите стойности на активи и пасиви и техните данъчни основи. Сумата на отсрочените данъци се определя от очаквания начин на плащане на / получаване от данъчните органи на балансовите стойности на данъчните активи и пасиви при прилагане на данъчни ставки, по които се очаква да бъдат реализирани.

Актив по отсрочени данъци се признава за всички приспадаеми временни разлики до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която могат да се използват приспадаемите временни разлики. Доколкото не съществува вероятност да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да бъдат оползотворени неизползваните данъчни загуби или кредити, активът по отсрочени данъци не се признава.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.
Бележки към финансовите отчети (продължение)

	Стр.		Стр.
1. Машини, съоръжения и оборудване	20	14. Себестойност на продажбите	28
2. Нематериални активи	21	15. Разходи по елементи	29
3. Вземания по финансов лизинг	22	16. Разходи за персонал	29
4. Материални запаси	22	17. Други доходи от оперативна дейност	29
5. Търговски и други вземания	23	18. Административни разходи и разходи по продажбите	30
6. Пари и парични еквиваленти	24	19. Нетни финансови приходи / (разходи)	30
7. Записан капитал	24	20. Разходи за данък върху дохода	30
8. Задължения по финансов лизинг	25	21. Парични потоци, свързани с оперативна дейност	31
9. Активи и пасиви по отсрочени данъци	26	22. Финансови инструменти	31
10. Получени заеми	27	23. Ангажименти	36
11. Търговски и други задължения	27	24. Свързани лица	37
12. Приходи за бъдещи периоди	28	25. Ефект от корекция на грешки от предходни отчетни периоди	39
13. Приходи	28	26. Събития след датата на баланса	40

Бележки към финансовите отчети (продължение)

1. Машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

Стойност на придобиване

Салдо към 01 Януари 2007 г.

Покупки

Продажби

Салдо към 31 Декември 2007 г.

Салдо към 01 Януари 2008 г.

Покупки

Продажби

Салдо към 31 Декември 2008 г.

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 01 Януари 2007 г.

Амортизация за годината

Продажби

Салдо към 31 Декември 2007 г.

Салдо към 01 Януари 2008 г.

Амортизация за годината

Продажби

Салдо към 31 Декември 2008 г.

Балансова стойност

Към 31 Декември 2007 г.

Към 31 Декември 2008 г.

	Машини и оборудване	Офис обзавеждане/ транспортни средства	Общо
Стойност на придобиване			
Салдо към 01 Януари 2007 г.	8,557	455	9,012
Покупки	9,117	432	9,549
Продажби	(43)	-	(43)
Салдо към 31 Декември 2007 г.	17,631	887	18,518
Салдо към 01 Януари 2008 г.	17,631	887	18,518
Покупки	1,207	103	1,310
Продажби	(8,292)	-	(8,292)
Салдо към 31 Декември 2008 г.	10,546	990	11,536
Амортизация и загуби от обезценка			
Салдо към 01 Януари 2007 г.	5,104	152	5,256
Амортизация за годината	1,262	118	1,380
Продажби	(19)	-	(19)
Салдо към 31 Декември 2007 г.	6,347	270	6,617
Салдо към 01 Януари 2008 г.	6,347	270	6,617
Амортизация за годината	2,327	196	2,523
Продажби	(1,403)	-	(1,403)
Салдо към 31 Декември 2008 г.	7,271	466	7,737
Балансова стойност			
Към 31 Декември 2007 г.	11,284	617	11,901
Към 31 Декември 2008 г.	3,275	524	3,799

Основната част от дълготрайните активи на Групата включва комуникационно оборудване, което се използва за предоставяне на различни услуги.

В края на 2008г. по стратегическо решение на Magyar Telekom Plc., Орбител ЕАД продаде Backbone мрежата на „Новател”.

Заложени машини и оборудване

Към 31 Декември 2008 г. Групата няма заложено комуникационно оборудване (бележка 10).

Бележки към финансовите отчети (продължение)

1. Машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Машини и транспортни средства, по които Групата е лизингополучател по договор за финансов лизинг.

В хиляди лева

31 Декември 2008 31 Декември 2007

Отчетна стойност – капитализиран финансов лизинг

2,536 2,545

Натрупана амортизация

(1,582) (1,187)

Балансова стойност

954 1,358

2. Нематериални активи

В хиляди лева

Далекосъобщителни лицензи Права за ползване Общо

Стойност на придобиване

Салдо към 01 Януари 2007 г.

204 1,837 2,041

Покупки

3 7,423 7,426

Салдо към 31 Декември 2007 г.

207 9,260 9,467

Салдо към 01 Януари 2008 г.

207 9,260 9,467

Покупки

2 312 314

Продажби

- (6,783) (6,783)

Салдо към 31 Декември 2008 г.

209 2,789 2,998

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 01 Януари 2007 г.

43 415 458

Амортизация за годината

14 325 339

Салдо към 31 Декември 2007 г.

57 740 797

Салдо към 01 Януари 2008 г.

57 740 797

Амортизация за годината

15 669 684

Продажби

- (432) (432)

Салдо към 31 Декември 2008 г.

72 977 1,049

Балансова стойност

Към 31 Декември 2007 г.

150 8,520 8,670

Към 31 Декември 2008 г.

137 1,812 1,949

Бележки към финансовите отчети (продължение)

3. Вземания по финансов лизинг

Финансов лизинг – брутни вземания

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Със срок до 1 година	-	3
Нереализиран финансов приход по финансов лизинг	-	3
Нетни инвестиции във финансови лизинги	-	-
	-	3

Нетната инвестиция във финансови лизинги се разпределя както следва:

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Със срок до 1 година	-	3
	-	3

4. Материални запаси

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Орбинет и Орбифон карти	-	24
Други	31	46
Минус обезценка	(22)	(37)
	9	33

Поради спиране предоставянето на услугите Orbiphone pre-paid и Orbinet pre-paid картите Орбифон и Орбинет са бракувани към 31.12.2008г.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

5. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 Декември 2007 (коригиран)
Данъци за възстановяване	137	1,374
Вземания от клиенти	2,098	1,600
Минус обезценка	(221)	(220)
Разходи за бъдещи периоди	359	415
Други	24	39
	<u>2,397</u>	<u>3,208</u>

Вземанията от клиенти включват вземания от клиенти, деноминирани в чуждестранна валута (основно от VoIP international transit), възлизащи на 347 хиляди лв. (2007 г.: 440 хиляди лв.), и вземания от клиенти в страната (основно Internet and VoIP), възлизащи на 1 751 хиляди лв. (2007 г.: 1 160 хиляди лв.).

Вземания от клиенти по видове услуги	Непросроче ни вземания	0-30 дни	31-60 дни	61-90 дни	91-180 дни	181-360 дни	над 360 дни	Общо
Internet, VPN, Colocation, VAS, Dail-up, Other	1,042	66	30	7	1	8	190	1,344
Transit	429	85	6	-	11	11	17	559
VOIP	31	60	20	2	6	6	52	177
CARDS	-	-	-	-	-	-	18	18
Обезценка	-	-	-	-	(5)	(16)	(200)	(221)
	<u>1,502</u>	<u>211</u>	<u>56</u>	<u>9</u>	<u>13</u>	<u>9</u>	<u>77</u>	<u>1,877</u>

Авансовите плащания се отнасят за наеми на наети линии и комуникационни услуги, предплатени рекламни и консултантски услуги.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

6. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Пари в брой	14	24
Банкови сметки	<u>2,936</u>	<u>6,082</u>
	<u>2,950</u>	<u>6,106</u>

Към 31 Декември 2008 г. има предоставени парични средства на депозит в размер на 2,543 хиляди лв. за срок от 19.12.2008г. до 12.01.2009г. при лихвен процент 5.8%.

7. Записан капитал

Собствен капитал

	Акции	
<i>Брой акции</i>	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Стойността на акциите	<u>12,812,500</u>	<u>12,812,500</u>

Собственият капитал включва 78 125 записани акции (2007 г.: 78 125). Акциите са с номинална стойност 164 лв. всяка.

Акционери

До 03 февруари 2006 акционерите са “Мобил Нет” ООД – 20 %, “България Телеком” ООД – 20 %, “Sofia Invest” Limited – 40 %, Пламен Марков – 6.67 %, Кристиан Конов – 6.67 % и Милко Стойков – 6.68 %. На 03 февруари 2006 100% от акциите на групата са закупени от „ViaBridge Telecommunications Holding Limited”. На 23.10.2007г. със съдебно решение номер 18 са извършени следните промени в дружеството : заличен е като едноличен собственик „ViaBridge Telecommunications Holding Limited” и е вписан като едноличен собственик „Magyar Telekom Telecommunications P.L.C”. На 21.12.2007г. със съдебно решение номер 19 е вписано увеличение на капитала на дружеството от 78 125лв. на 12 812 500лв., чрез увеличаване на номиналната стойност на всяка акция от 1лв на 164лв. Заличен е като член на Съвета на директорите Янош Сабо и е вписан Ласло Тарци.

Всяка акция дава право на един глас на акционера, чиято собственост е, на общите събрания на Дружеството. Всички акции имат равен ликвидационен дял от активите на Дружеството.

“Орбител” ЕАД
Консолидиран финансов отчет
31 Декември 2008 г.

8. Задължения по финансов лизинг

Задължения по финансов лизинг – минимални лизингови плащания

<i>В хиляди лева</i>	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Със срок до 1 година	245	407
Със срок от 1 до 5 години	<u>91</u>	<u>341</u>
	336	748
Бъдещи финансови разходи по финансов лизинг	<u>(16)</u>	<u>(53)</u>
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг	<u><u>320</u></u>	<u><u>695</u></u>

Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Със срок до 1 година	232	371
Със срок от 1 до 5 години	<u>88</u>	<u>324</u>
	<u><u>320</u></u>	<u><u>695</u></u>

Бележки към финансовите отчети (продължение)

9. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Отчетени активи и пасиви по отсрочени данъци

Активите и пасивите по отсрочени данъци се разпределят по следния ред:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нетно	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Амортизация на дълготрайни активи	-	-	(271)	(280)	(271)	(280)
Текущи търговски и други вземания и провизии	45	43	-	-	45	43
Текущи търговски и други задължения и провизии	2	3	-	-	2	3
Данъчни активи / (пасиви)	47	46	(271)	(280)	(224)	(234)

Данъчната ставка за изчисляване на активите и пасивите по отсрочени данъци, която прилага Групата е 10% (2007: 10%).

Бележка за ефективния процент на данъка върху доходите

В хиляди лева	2008	2007 (коригиран)
Печалба преди данъци	(2,096)	(2,794)
Данък изчислен при данъчна ставка 10% (2007: 10%)	(210)	(279)
Разходи, които не подлежат на приспадане	17	6
Данъчни загуби, за които не е признат отсрочен данъчен актив	183	346
Данък за възстановяване от минали години	(27)	-
	(37)	73

Бележка за преизчисления корпоративен данък за минали периоди

В хиляди лева	2005	2004
Преизчислена облагаема печалба	147	523
Данък изчислен при данъчна ставка 15% (2004: 19,5%)	22	102
Намаление на дължимия корп. д-к чл.296 ЗКПО	-	(2)
Определен корпоративен данък с ревизионен акт	(37)	(112)
Корпоративен данък за възстановяване	(15)	(12)

Бележки към финансовите отчети (продължение)

10. Получени и предоставени заеми

Тази бележка дава информация за договорените условия по предоставените и получени заемите заемите от Групата. Основните кредитни взаимоотношения на Групата са с майката „Magyar Telekom” Plc, които са без обезпечения. Лихвите върху заемите с „Magyar Telekom” Plc за срок от 12.12.2008 до 14.12.2009 се определят на базата на тримесечния EURIBOR плюс надбавка. Банковият овърдрафт от Райфайзен банк е обезпечен от компанията майка – „Magyar Telekom” Plc със запис на заповед. Лихвата по банковия овърдрафт се определя на базата на едномесечен EURIBOR плюс надбавка. За повече информация относно излагането на Групата на лихвен и валутен риск, вижте бележка 22 „Финансови инструменти”.

В хиляди лева

Текущи активи

Краткосрочен заем предоставен на „Magyar Telekom Plc”
(едногодишен)

**31 Декември
2008** **31 Декември
2007**

3,546 -

3,546 -

Нетекущи пасиви

Дългосрочен заем от „Magyar Telekom” Plc (двугодишен)

- 8,801

- 8,801

Текущи пасиви

Краткосрочен заем от Magyar Telekom Plc (едногодишен)

- 4,694

Овърдрафт от “Райфайзенбанк България” ЕАД

- 738

Заем от „ViaBridge Telecommunications Holding Limited”

8 8

8 5,440

11. Търговски и други задължения

В хиляди лева

Задължения към доставчици

2,295 3,646

Задължения към персонала

225 182

Задължения към социалното осигуряване

3 18

Данъчни задължения

2,732 10

Получени аванси, гаранции и други

1 1

5,256 3,857

Бележки към финансовите отчети (продължение)

12. Приходи за бъдещи периоди

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Dedicated and VPN услуги	356	328
VoIP	111	133
Други (услуги с добавена стойност)	78	85
	<u>545</u>	<u>546</u>

Приходите за бъдещи периоди възникват от факта, че част от телекомуникационните услуги, се продават предварително, чрез карти и търговски договори с бизнес клиенти. Приходът от продажба на услуги се признава в отчета за доходите, когато услугите са предоставени.

13. Приходи

Приходът включва приходи от корпоративни клиенти и продажби на дребно.

В хиляди лева

	2008	2007
Продажби на Интернет услуги (Dedicated and VPN)	7,193	5,524
Продажба на VoIP – origination	8,994	8,716
Продажба на VoIP – international transit	2,292	1,874
Продажба на VoIP – termination	386	362
Dial-up Интернет достъп	130	299
Интернет услуги с добавена стойност	223	229
Оборудване	764	537
	<u>19,982</u>	<u>17,541</u>

Нетните приходи от продажби от лицензираната дейност за 2008 г., които включват VoIP услугите са 4 230 хиляди лв.

14. Себестойност на продажбите

В хиляди лева

	2008	2007
Интернет услуги (Dedicated, VPN and Dial-up)	4,732	4,813
VoIP услуги	10,750	9,928
Интернет услуги с добавена стойност	332	219
Оборудване	654	490
	<u>16,468</u>	<u>15,450</u>

Разходите за плащане на изходящ трафик към други мрежи за 2008 г. са 7 441 хиляди лв.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

15. Разходи по елементи

Долупосочените разходи са отразени в общата сума на себестойността на продажбите, административните разходи и разходите по продажбите преди финансовите разходи.

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007 (коригиран)
Разходи за материали	282	277
Разходи за външни услуги	13,546	14,484
Разходи за амортизация	3,207	1,719
Разходи за възнаграждения (бележка 16)	3,368	2,940
Други оперативни разходи	365	268
Себестойност на продадено оборудване	654	490
	<u>21,422</u>	<u>20,178</u>

16. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за заплати	2,951	2,580
Разходи за социални осигуровки и обезщетения	417	360
	<u>3,368</u>	<u>2,940</u>

Броят на служителите към 31 Декември 2008 г. е 117 души (31 Декември 2007 г.: 141).

В разходите за заплати през 2008 г. е включена провизията за неизползван отпуск размер на 13 хиляди лв. (2007 г.: 88 хиляди лв.) и провизиите за социални осигуровки и обезщетения в размер на 3 хиляди лв. (2007 г.: 18 хиляди лв.).

17. Други оперативни доходи

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Печалба / (загуба) от продажба на дълготрайни активи	6	15
Други	17	194
	<u>23</u>	<u>209</u>

Бележки към финансовите отчети (продължение)

18. Административни разходи и разходи по продажбите

В хиляди лева

	2008	2007 (коригиран)
Разходи по продажба и дистрибуция	1,155	1,405
Разходи за маркетинг и реклама	759	733
Общи административни разходи	3,040	2,590
	<u>4,954</u>	<u>4,728</u>

В разходите по продажбите са включени провизиите по несъбираеми вземания за 2008 г., възлизащи на 30 хиляди лв., както и провизии за обезценка на стоки, възлизащи на 10 хиляди лв.

19. Нетни финансови приходи / (разходи)

В хиляди лева

	2008	2007
Разходи за лихви	(647)	(471)
Нетна печалба / (загуба) от валутни операции	(18)	106
Приходи от лихви	13	5
Други финансови разходи	(27)	(6)
	<u>(679)</u>	<u>(366)</u>

Разходите за лихви включват лихви по получени заеми и финансов лизинг.

20. Разходи за данъци

Признати в отчета за дохода

В хиляди лева

	Бележка	2008	2007
Текущ корпоративен данък		-	-
(Разходи) / приходи по отсрочени данъци	9	10	(73)
Данък за възстановяване от предходни години		27	-
		<u>37</u>	<u>(73)</u>

Текущите данъци върху дохода се изчисляват в съответствие с българското законодателство – Законът за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Данъчната ставка за 2008 г. е 10% (2007 г.: 10 %). Отсроченият данък за 2008 г. е изчислен по данъчната ставка за 2009 г. – 10%, а този за 2007 г. – по ставка за 2008 г. – 10%.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

21. Парични потоци, свързани с оперативна дейност

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 Декември 2007 (коригиран)
Загуба преди данъци	(2,096)	(2,794)
Корекции за:		
Амортизация	3,207	1,719
Печалба от продажба на дълготрайни активи	(6)	(15)
Нереализирани загуби / (печалби) от валутни операции	18	(128)
Разходи за провизиране на вземания	40	41
Разходи по провизии за компенсируеми отпуски	16	106
Приходи от лихви	(13)	(5)
Разходи за лихви	647	471
Увеличение във вземанията по финансов лизинг	-	-
Други непарични изменения	-	22
Промени в оборотния капитал:		
(Увеличение) / Намаление в материалните запаси	14	(13)
(Увеличение) / Намаление във вземанията	803	(1,353)
Увеличение / (Намаление) в задълженията	2,628	1,260
	<u>5,258</u>	<u>(689)</u>

22. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

1. Скорошната променливост на световния и на местния финансов пазар

1. Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. доведе до по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на фондовите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки със средства на държавните бюджети в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказва невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки. Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на Групата в настоящата обстановка.

Групата, предоставя услуги в областта на телекомуникациите, предимно за бизнес клиенти. Поради спецификата на предоставяните услуги от групата, които са абсолютна необходимост за бизнеса на клиентите и, не се очаква драстичен спад в потреблението на телекомуникационни услуги. Групата не очаква евентуално влошената ликвидност на някои клиенти, породени от глобалната ликвидна криза, да повлияе върху входящите парични потоци.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

22. Финансови инструменти (продължение)

2. Фактори на финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Групата е изложена на различни финансови рискове: пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Програмата на Групата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

Управлението на риска се извършва от Централен финансов отдел, като политиката му е одобрена от ръководството на Групата. Отделът определя и оценява финансовите рискове в тясно сътрудничество с оперативните звена на Групата. Ръководството приема принципите за цялостно управление на риска, както и политика, отнасяща се до специфични области като валутен риск, лихвен риск и кредитен риск.

(а) Пазарен риск

Валутен риск

Валутните рискове възникват от бъдещи търговски сделки, активи и пасиви и от нетни инвестиции в чуждестранни дружества.

В хода на обичайната дейност на Групата не възникват съществени валутни рискове. Групата има търговски вземания в чужда валута (щатски долари и евро), които са незначителна част от общите търговски вземания. Към края на 2007 година вземанията в щатски долари, които биха донесли най-голям валутен риск са предоговорени в евро, като по този начин рискът е незначителен, тъй като курсът на 1 Евро е фиксиран с Постановление на Министерски съвет от 1997 г. спрямо лева, като Евро 1 = BGN 1.95583.

Ценови риск

Групата не е изложена на риск от промяна в цените на стоките.

Риск от промени в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива

Тъй като Групата няма значителни лихвоносни активи, приходите и оперативните парични потоци са до голяма степен независими от промените на пазарните лихвени нива.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

22. Финансови инструменти (продължение)

(а) Пазарен риск (продължение)

През 2007г. Групата финансира инвестициите си и ликвидните си нужди, главно чрез еврови заеми получавани от „Magyar Telekom” Plc, които изцяло е погасила към 31.12.2008г. От края на 2008г. Групата се самофинансира и не изпитва ликвидни затруднения. Тя е предоставила свободните си средства на групата на „Magyar Telekom” Plc, като заемодател, които при необходимост би могла да използва за покриване на евентуален ликвиден недостиг. Лихвеният процент по предоставения заем се формира от тримесечен EURIBOR и фиксирана надбавка. Рискът от плаващия EURIBOR е незначителен, имайки предвид минималните му флуктуации на историческа база.

(б) Кредитен риск

Мениджмънтът има кредитна политика за оценяване и регулярно контролиране на кредитния риск. Кредитните оценки се поставят на всички клиенти, които се нуждаят от кредитен лимит над определено ниво. Няма превишени лимити за отчетния период и ръководството не очаква загуби, в следствие на неизпълнение на задълженията на тези контрагенти. Част от услугите на Групата са предплатени.

Към датата на изготвяне на баланса няма съществени опасения за нивото на кредитния риск. Като част от групата на Дойче Телеком, Орбител ЕАД е включена в нейната глобална застрахователна програма, по която е бенефициент в случай на различни застрахователни събития.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

22. Финансови инструменти (продължение)

(б) Кредитен риск (продължение)

Групата не поддържа значителни парични наличности в банкови институции. Основна част от паричните наличности към 31.12.2008г. в размер на 2,8 млн.лв. е в резултат на полученото ДДС от сделката за продажбата на Васкбоне мрежата на „Новател”. Основните банки използвани от Групата са с висок кредитен рейтинг, съответно нисък риск.

Банкова институция	Валута	Банков рейтинг	Банков рейтинг	Наличност 31.12.08	Наличност 31.12.07
Инвестбанк	BGN	-	-	1	1
Eurobank Bulgaria (Пощенска Банка)	EFG BGN	-	-	-	-
ПИБ АД	BGN	BBB+	F2	4	2
	BGN	BB-	B	5	-
Пиреус Банк	BGN	A-	B2	-	1
Райфайзенбанк	BGN	-	D+	2,799	5,755
Barclays Банк	BGN	-	-	88	267
Уникредит	BGN	-	-	-	-
Булбанк	BGN	-	-	36	55
Микросметка	BGN	-	-	-	-
Ипей	BGN	-	-	3	1
Общо	BGN			2,936	6,082

Бележки към финансовите отчети (продължение)

22. Финансови инструменти (продължение)

(в) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и наличието на финансиране чрез договорени кредитни линии и възможността за закриване на пазарни позиции. При евентуални ликвидни затруднения Групата има опция, както за финансиране от собствените си парични наличности, предоставени на „Magyar Telekom” Plc, така и от банков овърдрафт, който има на разположение.

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви в съответните падежни групи на базата на оставащия период от счетоводния баланс към падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци.

Към 31 декември 2008 г.	По-малко от 1 година	Между 1 и 2 години
Заеми	8	-
Търговски и други задължения	5,256	-
Задължения по финансов лизинг	245	91
Към 31 декември 2007 г.		
Заеми	5,536	9,603
Търговски и други задължения	3,857	-
Задължения по финансов лизинг	407	341

(г) Капиталов риск

Целта на Групата е да управлява капитала на собствениците предпазливо и да подsigури продължаването на дейността, така че да осигури печалби в бъдеще. Групата се стреми също да поддържа оптимална капиталова структура, за да намали цената на капитала.

С оглед регулиране на капиталовата структура Групата може да вземе решение за увеличаване на капитала, заплащане на дивиденди, продажба на активи, за да намали дълга. С цел поддържане на последователността Групата изчислява коефициент на задлъжнялост, като съотнася дълг към собствен капитал.

Бележки към финансовите отчети (продължение)

22. Финансови инструменти (продължение)

Нивото на задлъжнялост към 31 декември 2008 г. и 2007 г. са както следва:

	2008	2007
Общо заеми	8	14,241
Парични средства	(2,950)	(6,106)
Нетен дълг	(2,942)	8,135
Общо собствен капитал	8,297	10,348
Общо капитал	5,355	18,483
 Коефициент на задлъжнялост	 (55)%	 44%

23. Ангажименти

Групата е лизингополучател по договори за оперативен лизинг - наем на автомобили, офис и технически помещения.

Общата сума на задълженията, предстоящи за плащане по договора са както следва:

	2008	2007
До 1 година	706	647
От 1 до 5 години	25	461
	731	1,108

Бележки към финансовите отчети (продължение)

24. Свързани лица

Самоличност на свързаните лица

През 2008 г. следните лица са свързани с Групата: „Magyar Telekom” Plc (100% акционер), „ViaBridge Telecommunications Holding Limited”, „Новател” ЕООД, „Deutsche Telekom”, „KFKI System Integration Private Company” LTD, „Combridge”, T-Systems Business Service, T-Systems Enterprise, ОТЕ, Космо България Мобайл.

Транзакциите през 2008 г. със свързаните лица (изключвайки ДДС, където е приложим) са посочени както следва:

Свързани лица	Сделки и разчети със свързани лица	2008	2007
Viabridge Telecommun.	Разходи за лихви	-	132
Viabridge Telecommun.	Задължение за лихви по получен заем	8	8
Новател ЕООД	Продажба на интернет услуги	2,052	147
Новател ЕООД	Продажба на оборудване	229	66
Новател ЕООД	Продажба на ДМА Backbone equipment	13,220	-
Новател ЕООД	Наем на оптично трасе	20	14
Новател ЕООД	Търговски вземания	475	75
Новател ЕООД	Търговски задължения	2	-
Magyar Telekom	Продажба на гласови услуги	-	255
Magyar Telekom	Консултантски услуги	129	5
Magyar Telekom	Покупка за проект Backbone	31	116
Magyar Telekom	Мениджмънт услуги	6	-
Magyar Telekom	Разходи за лихви	606	261
Magyar Telekom	Задължение по получен заем и лихви	-	13,495
Magyar Telekom	Търговски задължения	43	121
Magyar Telekom	Търговски вземания	-	18
Magyar Telekom	Приходи от лихви по предоставен заем	6	-
Magyar Telekom	Вземания по предоставен заем и лихви	3,546	-
Deutsche Telekom	Продажба на гласови услуги	466	10
Deutsche Telekom	Покупка на гласови услуги	156	334
Deutsche Telekom	Търговски задължения	37	60
Deutsche Telekom	Търговски вземания	107	7

Бележки към финансовите отчети (продължение)

24. Свързани лица (продължение)

Свързани лица	Сделки и разчети със свързани лица	2008	2007
Combridge	IP Service	450	169
Combridge	Търговски задължения	98	28
Combridge	Приходи от комисиони	6	-
Combridge	Търговски вземания	2	-
KFKI	Оборудване по проект Backbone	107	6,635
KFKI	Търговски задължения	9	719
OTE	Продажба на гласови услуги	208	
OTE	Покупка на гласови услуги	115	
OTE	Търговски задължения	15	
OTE	Търговски вземания	112	
Космо България Мобайл	Продажба на гласови услуги	21	
Космо България Мобайл	Покупка на гласови услуги	753	
Космо България Мобайл	Търговски вземания	6	
Космо България Мобайл	Търговски задължения	183	
T-Systems Business Service	Покупка на гласови услуги	30	
T-Systems Business Service	Търговски задължения	30	
T-Systems Enterprise	Продажба на гласови услуги	7	

OTE, Космо България Мобайл, T-Systems Business Service, T-Systems Enterprise са свързани лица с Групата от 2008г.

Сделки и разчети със свързани лица (обобщение)

В хиляди лева

	2008	2007
Вземания от свързани лица	4,248	100
Задължения към свързани лица	425	14,431
Покупки от свързани лица	1,797	7,273
Продажби на свързани лица	16,209	478
Разходи за лихви към свързани лица	606	393
Приходи от лихви от свързани лица	6	-

Бележки към финансовите отчети (продължение)

24. Свързани лица (продължение)

Други сделки със свързани лица

Начисленото възнаграждение (част от Разходите за възнаграждения) е както следва:

В хиляди лева	2008	2007
Съвет на Директорите и изпълнителни директори	172	242
Бонуси за мениджърския екип	210	100
	<u>382</u>	<u>342</u>

25. Ефект от корекция на грешки от предходни отчетни периоди

Корекциите в предходния отчетен период касаят разходи за маркетинг и реклама, отчетени като разходи за бъдещи периоди, които трябва да бъдат признати като текущи разходи през предходни години.

Разходите за бъдещи периоди са свързани с разходи за реклама за 2004г., 2005г. и 2006г., в размер на 237 хил.лв. С тях е коригирано началното салдо на непокритата загуба на Групата за предходни години. Разходите за реклама, които се отнасят за 2007г. са в размер на 42 хил.лв.

Корекциите на финансовите резултати са начислени систематично в годините, в които рекламата е достигнала до обществеността и се наложила след уточнение на периодите на публикуване на рекламните в медиите.

Корекцията свързана с разходите за бъдещи периоди, които трябва да бъдат признати като разходи през предходни години, има следния ефект върху 2007 г:

Бележки към финансовите отчети (продължение)

25. Ефект от корекция на грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

Счетоводен баланс	31.12.2007 г.	Корекции	31.12.2007 г. (коригиран)
Разходи за бъдещи периоди	694	(279)	415
	694	(279)	415
	31.12.2007 г.	Корекции	31.12.2007 г. (коригиран)
Загуба за периода 2007 г	(2,825)	(42)	(2,867)
Непокрита загуба към 1 януари 2007г.	(2,478)	(237)	(2,715)
	(5,303)	(279)	(5,582)
Отчет за доходите	2007 г.	Корекции	2007 г. (коригиран)
Разходи по продажбите	(2,096)	(42)	(2,138)
	(2,096)	(42)	(2,138)

26. Събития след датата на баланса

Няма събития, случили се след датата на баланса, които имат материален ефект върху финансовите отчети и изискват оповестяване.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРА НА "ОРБИТЕЛ" ЕАД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на "Орбител" ЕАД („Групата“), включващ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2008 г. и консолидирания отчет за доходите, консолидирания отчет за промените в собствения капитал, консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във консолидирания финансов 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 консолидирания финансов 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 на консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

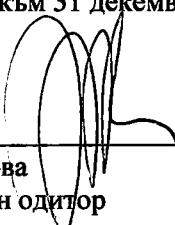
По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата Орбител ЕАД към 31 декември 2008 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

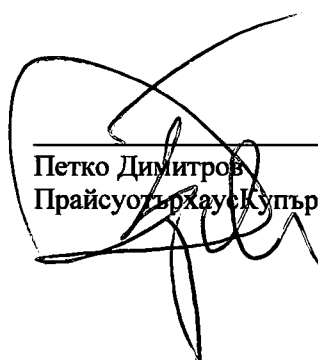
Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен консолидиран доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния консолидиран доклад за дейността на Групата и годишния консолидиран финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният консолидиран доклад за дейността изложен от стр. i до стр. iii е изготвен в съответствие с приложения годишен консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2008 г.


Ирена Вакова
Регистриран одитор

21 април 2009 г.
гр. София


Петко Димитров
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД