

Превод от английски език

ЕВРОКОМ КАБЕЛ МЕНИДЖМЪНТ БЪЛГАРИЯ ЕООД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ И КОНСОЛИДИРАНИ

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

И

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

31-ви декември 2007 г.



ГОДИШЕН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2007 г.

Бланка на Евроком

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО НА ЕВРОКОМ КАБЕЛ МЕНИДЖМЪНТ БЪЛГАРИЯ ЕООД ЗА ПЕРИОДА 01.01.2007 – 31.12.2007 г.

Настоящият документ обхваща дейността на всички дружества в рамките на Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД.

Фирмена група

Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД („Дружеството“, „Холдинговото дружество“, „ЕКМБ“) е вписано в СГС на 22-ри март 2005 г. като 100% собственост на УП Прайвът Лексингтън Екуити, Холандия. Адресът на управление на Дружеството е София 1766, ул. Бизнес парк София № 1, сграда 12Б, ет. 2. Капиталът на Дружеството е в размер на 3 милиона лева, разпределени на 300 000 акции, всяка с номинална стойност 10 лева. Капиталът е изцяло внесен от едноличния собственик. Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД не е извършвало промени по своята правно-организационна форма за периода на финансовата година.

Към 31-ви декември 2007 г. Фирмената група включва следните дъщерни дружества: Евроком Транс ЕООД, Евроком Куклен ЕООД, Евроком Карлово ЕООД, Гигабит Нет ЕООД – в ликвидация („Дъщерни дружества“). По-надолу Дружеството и неговите Дъщерни дружества се наричат Фирмената група.

Към 31-ви декември 2006 г. Фирмената група включва следните дъщерни дружества: Витиня ООД, Интер БГ Ком ООД, Евроком Транс ЕООД и Евроком Ко ЕООД, както и придобитите през 2006 г. Евроком Пловдив ЕООД, Евроком Куклен ЕООД, Евроком Карлово ЕООД, Гигабит Нет ЕООД.



Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД притежава офиси в София, Пловдив, Плевен, Лом, Оряхово и др. Седалището се намира в София на адрес ул. Бизнес парк София № 1, сграда 12Б.

Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД действа като кабелен оператор. Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД извършва дейността си чрез технически офиси и каси. Техният принос към постигнатите резултати е различен. Търговските условия и конкуренцията в населените места и квартали също са различни.

Евроком Транс ЕООД извършва дейността си в София и няма развита клонова мрежа. Седалището се намира в София на адрес ул. Бизнес парк София № 1, сграда 12Б.

Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД се представява от Петьо Стайков в качеството му на Главен изпълнителен директор.

Към 31-ви декември 2007 г. Дружеството е 100% дъщерно дружество на ФН Кейбъл Холдингс Б.В., Холандия. Шапката на Дружеството е УП Прайвът Лексингтън Екуити, Холандия.

През януари 2007 г. се извърши вливането на дружества Интер БГ Ком ЕООД, Витина ЕООД и Евроком Ко ЕООД в Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД. Сделката представлява третия етап от консолидацията на търговската дейност на Фирмената група. Освен това през м. октомври 2007 г. дъщерното дружество на ЕКМБ Евроком Пловдив ЕООД беше влято в ЕКМБ.

Финансови резултати

Приходи и разходи

През 2007 г. Евроком Транс ЕООД изпълнява транспортна дейност, като приходите му са в размер на 0,42% от приходите на Фирмената група. Евроком Куклен ЕООД и Евроком Карлово ЕООД са неактивни и не упражняват дейност. Гигабит Нет ЕООД е допринесло за незначителен дял от приходите на Дружеството (0,07%) като интернет доставчик до края на м. май 2007 г. През м. юни 2007 г. Гигабит Нет ЕООД е обявено в ликвидация.



До датата на вливането през 2007 г. Еуроком Пловдив ЕООД отчете приходи в размер на 10 355 хиляди лева, което е 21,75% от общите приходи от продажби, както е посочено в консолидирания отчет за приходите и разходите за годината, приключваща на 31-ви декември 2007 г.

Резултатите на Фирмената група за годината, приключваща на 31-ви декември 2007 г., както са посочени в отчета за приходите и разходите, са следните:

	Година, приключваща на 31.12.2007	Година, приключваща на 31.12.2006
Приходи от продажби	47,614	33,119
Използвани суровини, консумативи и услуги	(17,009)	(13,336)
Разходи за социални осигуровки	(9,330)	(7,588)
Разходи за обезценка и амортизация	(8,325)	(5,721)
Други разходи	(1,931)	(1,153)
Други приходи	522	112
Финансови разходи	(11,722)	(5,606)
Загуба преди данъчно облагане	(181)	(173)
Приходи / (разходи) от подоходен данък	(116)	50
Загуба за годината	(297)	(123)

Консолидираният отчет за приходите и разходите показва увеличение на приходите от продажби през 2007 г. с 43,77% в сравнение с 2006 г. Във Фирмената група също така са се увеличили разходите за използвани суровини, консумативи и услуги с 27,53% в сравнение с 2006 г., което се дължи на разрастването на търговската дейност, както и увеличение на финансовите разходи със 109%, което се дължи основно на значителния заем от свързани лица, получен преди края на 31-ви декември 2006 г.



Отрицателните финансови резултати на Фирмената група се дължат на значителните финансови разходи, пряко свързани със заемите, получени от Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД.

Активи и пасиви

Паричните средства и еквиваленти към 31-ви декември 2007 г. възлизат на 3,828 хиляди лева, като представляват предимно разплащателни банкови сметки.

Значителна част от активите на Фирмената група представляват имоти, инсталации и оборудване, както и нематериални активи, представляващи 83,84% от всички активи на Фирмената група. Най-големият дял в структурата на имотите, инсталациите и оборудването е този на група „кабели и елементи“.

Значителна част от пасивите на Фирмената група представляват междуфирмени заеми и банкови заеми, равни на 86,74% от пасивите на Фирмената група. Като обезпечение на получените банкови заеми е учреден особен залог върху цялото дружество (ЕКМБ).

Финансови рискове

Дружествата от Фирмената група притежават парични средства и еквиваленти, деноминирани в евро и лева, за погасяване на краткосрочните задължения в тези валути. Това позволява управлението на риска от обмен на чужда валута за намаляване до минимум на евентуалните загуби от отрицателни валутни промени.

Лихвеният риск представлява риск от промяна стойността на финансов инструмент поради промени на пазарните лихвени ставки. Най-големият риск за Дружеството е този по банковия заем, който е с плаваща лихвена ставка. През 2006 г. Дружеството сключва сделки за суап на лихвени ставки за намаляване риска от увеличение на лихвените ставки. По договори за суап на лихвени ставки Фирмената група се договаря да замени разликата между размера на фиксираната и плаваща лихва, изчислена по договорени условни суми. Тези договори позволяват на Фирмената група да намали риска от промяна на лихвените ставки по справедлива стойност на изплатения дълг с фиксирана ставка и риска във връзка с парични потоци по изплатения дълг с променлива ставка. Справедливата стойност на суаповете на



лихвени ставки към датата на отчета е определена с дисконтиране на бъдещите парични потоци с помощта на криви към датата на отчета, както и кредитния риск по договора. Средната лихвена ставка се основава на непогасеното салдо към началото на финансовата година.

Ликвидният риск е резултат от времевите разлики по договорените дати на падеж на парични активи и пасиви, както и възможността заемополучателите да не могат да погасяват задълженията си към Дружеството в стандартните срокове. Дружеството управлява ликвидния риск, като поддържа провизии в достатъчен размер, банкови операции и операции за привличане на провизии като банков овърдрафт, както и с постоянно проследяване на прогнозите.

Финансовите активи, които излагат Дружеството на потенциален кредитен риск, са основно търговски вземания и дългосрочни заеми. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че определен контрагент не погаси своите задължения. Поради големия брой клиенти Дружеството не е предмет на значителна концентрация на кредитен риск. Кредитният риск, или рискът от неизпълнение от страна на контрагенти, се контролира с помощта на процедури за мониторинг. Дружеството няма политика за изискване на обезпечения от своите длъжници. Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск във връзка с отделни контрагенти.

Дружеството управлява своя капитал така, че да бъде действащо предприятие и да оптимизира възвръщаемостта чрез оптимизиране на съотношението между дългове и капитал. Капиталовата структура на Дружеството се състои от заеми на свързани лица, банкови заеми, касови наличности и суми в банкови сметки, както и собствен капитал, вкл. акционерен капитал и неразпределена печалба.

Персонал

Броят на служителите на Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД е 661 към 31-ви декември 2007 г. и 623 към 31-ви декември 2006 г. През 2007 г. 131 служители са напуснали Дружеството, а 169 са назначени. Служителите на Дружеството притежават необходимата квалификация за този вид търговска дейност.



Служителите на Евроком Транс ЕООД са 37 към 31-ви декември 2007 г.

През 2007 г. разходите за персонала на Фирмената група възлизат на 9,330 лева.

Очаквано развитие

Чрез закупуването на няколко кабелни и LAN мрежи в определени населени места Холдинговото дружество разшири присъствието си на територията на София и България.

Основните цели са свързани със значително разрастване на абонатите на кабелна телевизия и бързото развитие на услугата – високоскоростен кабелен интернет достъп. Дружеството е извършило значителни инвестиции в разширяването на кабелната мрежа и придобиването на нови кабелни мрежи и далекосъобщително оборудване.

През 2008 г. тенденцията за увеличаване броя на абонатите на Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД ще продължи, следвайки нашите основни приоритети за:

- ☐ Развиване на съществуващите кабелни мрежи и навлизане в нови региони на територията на София, Пловдив, Габрово, Пазарджик и др.;
- ☐ навлизане в нови региони на територията на страната чрез придобиване на съществуващи и изграждане на нови мрежи;
- ☐ увеличаване броя на корпоративните клиенти;
- ☐ проучване на възможностите във връзка с предоставяне на нови далекосъобщителни услуги;
- ☐ увеличаване на пазарния дял в областта широколентов интернет достъп;
- ☐ увеличаване на портфейла от услуги, като се набляга на телевизия, платена телевизия и телевизия с висока резолюция;
- ☐ предоставяне на пакети далекосъобщителни услуги;
- ☐ подобряване обслужването на клиенти.



ната бизнес цел на Дружеството за 2008 г. ще бъде бързото разрастване и
не водещата позиция на пазара.

Събития след приключване на финансовата година

4. февруари 2008 г. Дружеството закупи мрежите на следните дъщерни
ства на Томеком ЕООД: Колор Сат, ЕСТ, Габрово Кабел, КСВ Сат, Кейбъл
ски 2000, срещу сумата от 16,486 хиляди лева.

4. март 2008 г. Дружеството закупи мрежите на ОСГ Интерком срещу
зната през м. април сума от 6,497 хиляди лева.

4. април 2008 г. Дружеството предоговори условията на сделката за
инициатива на Евроком Пловдив ЕООД, в резултат на което задълженията по
финансирането бяха намалени с 200 хиляди лева.

Юридическа и развойна дейност

прилага

11 май 2008 г.

ния

Петьо Стайков

(Директор на Евроком Кабел

Мениджмънт България ЕООД)

Печат



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31-ви декември 2007 г.



A handwritten signature in dark ink, appearing to be a stylized "LP" or similar initials.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До собственика на

Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД

Доклад за консолидирания финансов отчет

1. Извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД („Дружеството“) и неговите дъщерни дружества („Фирмената група“), който се състои от консолидирания балансов отчет към 31-ви декември 2007 г. и консолидирания отчет за приходите и разходите, от а за собствения капитал и отчет за паричните потоци за същата година, както и резюме за значимите счетоводни политики и други обяснителни записки.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

2. Отговорността за изготвяне и справедливо представяне на консолидираните финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), чието приложение е одобрено от Комисията на Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, въвеждане и поддържане на вътрешен контрол във връзка с изготвянето и справедливото представяне на финансовите отчети, които не съдържат съществени неточности и несъответствия, независимо дали се дължат на измама или грешка; избор и прилагане на подходящи счетоводни политики; както и извършване на счетоводни оценки, разумни предвид дадените обстоятелства.

Отговорност на одиторите

3. Нашата отговорност се свежда до изразяване на мнение върху тези консолидирани финансови отчети въз основа на извършения от нас одит. Извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват от нас спазване на етичните стандарти и планиране и извършване на одита така, че да се уверим в разумна степен на сигурност, доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности и несъответствия.



4. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от одиторската преценка, вкл. оценката на риска за съществени неточности и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали се дължат на измама или грешка. При извършване на тази оценка на риска одиторът взема предвид вътрешния контрол, свързан с подготовката на съответното предприятие и справедливото представяне на финансовите отчети с цел определяне на одитни процедури, подходящи в дадените условия, но не за целите на изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка доколко използваните счетоводни политики са подходящи, а счетоводните оценки, извършени от ръководството, са разумни, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

5. Считаме, че нашият одит предоставя достатъчно разумна база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

6. По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна представа във всички съществени аспекти за финансовото състояние на Фирмената група към 31-ви декември 2007 г., както и нейните финансови резултати и парични потоци за същата финансова година в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, чието приложение е одобрено от Комисията на Европейския съюз.

Обръщане на внимание

7. Без да изразяваме квалифицирано мнение, обръщаме внимание на Пояснителна бележка 28 към придружаващите консолидирани финансови отчети. Дъщерните дружества в рамките на Фирмената група са сключили договори за права за излъчване с доставчици на съдържание. Съгласно повечето от договорите доставчикът си запазва правото да одитира счетоводните записи на дъщерните дружества и да проверява реалния брой абонати, като в случай на заплащане на по-виска от изискваната сума дъщерните дружества са задължени да заплащат всички допълнителни такси, както и 5% лихва върху тях. Тъй като досега не са изисквани



или провеждани такива одити, ръководството счита, че не е вероятно да възникнат допълнителни разходи, вкл. незаплатени такси и лихва по тях. По тази причина не са групирани провизии за такива възможни задължения към 31-ви декември 2007 г.

8. Също без да изразяваме квалифицирано мнение, обръщаме внимание на Пояснителна бележка 12 „Търговска репутация“ и Пояснителна бележка 2.7 към приложените консолидирани финансови отчети. Към 31-ви декември 2006 г. Фирмената група е отчетла бизнес комбинации, реализирани през 2006 г., използвайки прогнозни стойности за активите, пасивите и условните пасиви на придобитите предприятия, които могат да бъдат установени, както е позволено съгласно МСФО 3 Бизнес комбинации. Справедливата стойност на активите, пасивите и условните пасиви на придобитите предприятия, които могат да бъдат установени, е определена от лицензиран оценител през 2007 г. По тази причина съгласно изискванията на МСФО 3, ал. 62, корекциите на прогнозните стойности са извършени в срок от дванадесет месеца от датата на придобиване, като сравнителните стойности са коригирани, както е необходимо.

Доклад относно други изисквания – годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

9. Съгласно изискванията на българския Закон за счетоводството, чл. 38, ал. 4 прочетохме приложеня годишен доклад за дейността на Фирмената група. Годишният доклад за дейността на Фирмената група не е част от консолидираните финансови отчети. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Фирмената група, изготвен от ръководството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, разкрита в консолидираните финансови отчети на Фирмената група към 31-ви декември 2007 г., изготвени съгласно МСФО, одобрени от Комисията на Европейския съюз. Отговорността за изготвяне на годишния доклад на Дружеството от 19-ти май 2008 г. се носи от ръководството.

Делойт Одит ООД

[/п/ не се чете]



Асен Димов

Управител

Регистриран експерт-счетоводител

19-ти май 2008 г.

София

Печат



Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД

Консолидиран отчет за приходите и разходите

За годината, приключваща на 31-ви декември 2007 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснителна бележка	Година, приключваща на 31.12.2007	Година, приключваща на 31.12.2006 (преизчислени)
Приходи от продажби	4	47,614	33,119
Използвани суровини, консумативи и услуги	5	(17,009)	(13,336)
Разходи за социални осигуровки	6	(9,330)	(7,588)
Разходи за обезценка и амортизация	11, 13	(8,325)	(5,721)
Други разходи	7	(1,931)	(1,153)
Други приходи	8	522	112
Финансови разходи	9	(11,722)	(5,606)
Загуба преди данъчно облагане		(181)	(173)
Приходи / (разходи) от подоходен данък	10	(116)	50
Загуба за годината		(297)	(123)
Поради:			
Собственици на собствен капитал на холдинговото дружество		(297)	(123)

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД на 19-ти май 2008 г.

[/n/ не се чете]

Главен изпълнителен директор

[/n/ не се чете]

Главен финансов директор

Печат

Придружаващите пояснителни бележки са неразделна част от тези консолидирани финансови отчети.



Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД

Консолидиран балансов отчет

Към 31-ви декември 2007 г.

Всяки суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснителна бележка	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006 (преизчислени)
ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ			
Имущество, инсталации и инсталации	11	39,155	28,702
Търговска репутация	12	6,730	6,348
Други нематериални активи	13	71,447	70,362
Отсрочени данъчни активи, нето	10	751	625
Други дълготрайни активи	14	13	19,044
ОБЩО ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ		118,096	125,081
КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ			
Стокови наличности	15	2,180	1,048
Търговски и други вземания	16	7,810	5,975
Пари в брой и банкови сметки	17	3,828	7,570
ОБЩО КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ		13,817	14,593
ОБЩО АКТИВИ		13,913	139,674
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Емитиран капитал	18	3,000	17,607
Натрупан дефицит		(592)	(401)
Загуба за годината		(297)	(123)



Собствен капитал на притежателите на собствен капитал на холдинговото дружество	2,111	17,083
---	-------	--------

ОБЩ СОБСТВЕН КАПИТАЛ	2,111	17,083
----------------------	-------	--------

ДЪЛГОТРАЙНИ ПАСИВИ

Банкови заеми	19	41,847	26,806
---------------	----	--------	--------

Други финансови задължения	20	65	86
----------------------------	----	----	----

Заеми от свързани лица	21	70,048	74,718
------------------------	----	--------	--------

ОБЩО ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ	111,960	101,610
-------------------------	---------	---------

КРАТКОТРАЙНИ ПАСИВИ

Търговски и други задължения	22	15,179	19,355
------------------------------	----	--------	--------

Краткотрайни данъчни задължения	23	416	117
---------------------------------	----	-----	-----

Други финансови задължения	20	156	199
----------------------------	----	-----	-----

Банкови заеми	19	700	62
---------------	----	-----	----

Отсрочени приходи	24	1,361	1,248
-------------------	----	-------	-------

ОБЩО КРАТКОТРАЙНИ ПАСИВИ	17,842	20,981
--------------------------	--------	--------

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	131,913	139,674
--------------------------------	---------	---------

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Евроком Кабел Менеджмънт България ЕООД на 19-ти май 2008 г.

[/п/ не се чете]

Главен изпълнителен директор

[/п/ не се чете]

Главен финансов директор

Печат

Придружаващите пояснителни бележки са неразделна част от тези консолидирани финансови отчети.



Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД

Консолидиран отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31-ви декември 2007 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснителна бележка	Година, приключваща на 31.12.2007	Година, приключваща на 31.12.2006 (преизчислени)
<i>Парични потоци от дейността</i>			
Загуби за годината		(181)	(173)
Обезценка и амортизация	11, 13	8,317	5,722
Загуби от обезценка на вземания		1,780	445
Финансови разходи, признати в отчета за приходите и разходите	9	11,722	4,252
(Приходи) от продажбата на имущество, инсталации и инсталации		(3)	-
<i>Действие на оборотен капитал</i>			
(Увеличение) / намаление на стокови наличности		(1,132)	341
(Увеличение) на търговски и други вземания		(4,003)	(2,070)
(Намаление) на търговски и други задължения		(4,227)	(3,045)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ДЕЙНОСТТА		12,273	5,472
Заплатен подоходен данък		(103)	(423)
Заплатена лихва		(14,159)	(2,754)
НЕТО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ / (ИЗПОЛЗВАНИ ЗА) ДЕЙНОСТТА		(1,989)	2,295



Парични потоци от инвестиционна дейност

Платения за Имоти, инсталации и оборудване (13,661) (7,760)

Приходи от продажбата на имущество 85 312

Платения за други нематериални активи (136) (168)

Придобиване чрез бизнес комбинация, нето от придобити пари и еквиваленти 12 (6,290) (36,495)

Заеми, предоставени на свързани лица - (19,030)

Други (68) (38)

НЕТО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ (20,070) (63,179)

Парични потоци от финансова дейност

Приходи от банкови заеми 16,547 -

Погасяване на банкови заеми (1,172) (3,465)

Приходи от заеми на свързани лица - 71,876

Погасяване на междуфирмен заем - (3,923)

Погасяване на задължения по финансов лизинг (64) -

Приходи от лихви, комисионни и дивиденди 3,006 26

НЕТО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ 18,317 64,514

НЕТО УВЕЛИЧЕНИЕ / (НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИ И ЕКВИВАЛЕНТИ (3,742) 3,630



[Handwritten signature]

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	17	7,476	3,940
---	----	-------	-------

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	17	3,734	7,476
---	----	-------	-------

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Евроком Кабел Мениджмънт
България ЕООД на 19-ти май 2008 г.

(/п/ не се чете)

Главен изпълнителен директор

(/п/ не се чете)

Главен финансов директор

Печат

Придружаващите пояснителни бележки са неразделна част от тези консолидирани финансови
отчети.



[Handwritten signature]

Евроком Кабел Менеджмънт България ЕООД

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

За годината, приключваща на 31-ви декември 2007 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Емитиран капитал	Натрупан дефицит	Общо
САЛДО КЪМ 1-ВИ ЯНУАРИ 2006 Г.	9,784	(401)	9,383
Нето печалба за годината	-	958	958
Капиталови вноски	7,823	-	7,823
САЛДО КЪМ 31-ВИ ДЕКЕМВРИ 2006 Г.	17,607	557	18,164
Ефект от корекции, свързани с бизнес комбинации (Пояснителна бележка 2.7)	-	(777)	(777)
Ефект от грешки (Пояснителна бележка 2.8)	-	(304)	(304)
САЛДО КЪМ 31-ВИ ДЕКЕМВРИ 2006 Г. (ПРЕИЗЧИСЛЕНО)	17,607	(524)	17,083
Загуба за годината	-	(297)	(297)
Обратно изкупуване на обикновени акции (Пояснителна бележка 14)	(14,607)	-	(14,607)
Други движения	-	(68)	(68)
САЛДО КЪМ 31-ВИ ДЕКЕМВРИ 2007 Г.	3,000	(889)	2,111

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Евроком Кабел Менеджмънт България ЕООД на 19-ти май 2008 г.

[/и/ не се чете]

[/и/ не се чете]

Главен изпълнителен директор

Главен финансов директор

Печат

Придружаващите пояснителни бележки са неразделна част от тези консолидирани финансови отчети.



Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД

Пояснителни бележки към консолидираните финансови отчети

За годината, приключваща на 31-ви декември 2007 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. Обща информация

Правно-организационна форма

Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД („Дружеството“, „Холдинговото дружество“, „ЕКМБ“) е вписано в СГС на 22-ри март 2005 г. като 100% собственост на УП Прайвът Лексингтън Екуити, Холандия. Адресът на управление на Дружеството е София 1766, ул. Бизнес парк София № 1, сграда 12Б, ет. 2.

Към 31-ви декември 2007 г. Дружеството е 100% дъщерно дружество на ФН Кейбъл Холдингс Б.В., Холандия. Шапката на Дружеството е УП Прайвът Лексингтън Екуити, Холандия.

Предмет на дейност

Дружеството и неговите Дъщерни дружества извършват дейност като оператори на кабелна телевизия и доставчици на широколентов интернет достъп.

Фирмена група ЕКМБ

Към 31-ви декември 2007 г. Фирмената група включва следните дъщерни дружества: Евроком Транс ЕООД, Евроком Куклен ЕООД, Евроком Карлово ЕООД, Гигабит Нет ЕООД – в ликвидация („Дъщерни дружества“), По-надолу Дружеството и неговите Дъщерни дружества се наричат Фирмената група.

Към 31-ви декември 2006 г. Фирмената група включва следните дъщерни дружества: Витиня ООД, Интер БГ Ком ООД, Евроком Транс ЕООД и Евроком Ко ЕООД, както и придобитите през 2006 г. Евроком Пловдив ЕООД, Евроком Куклен ЕООД, Евроком Карлово ЕООД, Гигабит Нет ЕООД.

2. Кратък преглед на значимите счетоводни политики

2.1. База за осчетоводяване



Тези консолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност („МСФО“), одобрени от Комисията на ЕС.

През 2007 г. Дружеството е приело МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, който се прилага за отчетните периоди, започващи на или след 1-ви януари 2007 г., както и последващите изменения на МСС 1 Представяне на финансовите отчети. Въздействието от прилагането на МСФО 7 и промените по МСС 1 е свързано с разширяване обхвата на оповестяванията, предвидени в тези финансови отчети относно финансовите инструменти и управлението на капитала.

През 2007 г. са влезли в сила следните разяснения, издадени от Комитета по разяснения по международна финансова отчетност (КРМФО):

- ☐ Разяснение 7 на КРМФО Прилагане на метода на прензчисляване съгласно МСС 29 Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики;
- ☐ Разяснение 8 на КРМФО Обхват на МСФО 2;
- ☐ Разяснение 9 на КРМФО Преценка на вложените производни ценни книжа;
- ☐ Разяснение 10 на КРМФО Междинна финансова отчетност и провизиране;
- ☐ Разяснение 11 на КРМФО МСФО 2 – Групови и дъщерингови трансакции с акции;

Приемането на тези разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Дружеството не е избрало да прилага по-рано следните стандарти и разяснения:

- ☐ МСС 23 (изменен) „Разходи по заеми“, приложим за отчетни периоди, започващи на или след 1-ви януари 2009 г.;
- ☐ МСФО 8 „Оперативни сегменти“, приложим за отчетни периоди, започващи на или след 1-ви януари 2009 г.;
- ☐ КРМФО 12 „Споразумения за концесионни услуги“, приложим за отчетни периоди, започващи на или след 1-ви януари 2008 г.;



- КРМФО 13 „Програми за лоялност на клиентите”, приложим за отчетни периоди, започващи на или след 1-ви януари 2008 г.;
- КРМФО 14 МСС 19: Ограничения относно изисквания за финансиране на активи от предварително определени социални придобивки на персонала и тяхното взаимодействие, приложим за отчетни периоди, започващи на или след 1-ви януари 2008 г.

Ръководството на Дружеството възнамерява да прилага през 2008 г. посочените по-горе разяснения и счита, че тяхното приложение няма да има съществено влияние върху финансовите отчети за периода на първоначалното им прилагане, с изключение на МСС 23 (изменен), който ще елиминира съществуващата понастоящем възможност за признаване като разходи на всички разходи за заеми в момента на тяхното възникване.

2.2. База за изготвяне на финансовите отчети

Тези консолидирани финансови отчети са изготвени съгласно конвенцията за исторически разходи с изключение на мрежовото оборудване и други инсталации и оборудване, както и определени нематериални активи, придобити чрез бизнес комбинации, които се измерват по справедлива стойност, както е оповестено в Пояснителна бележка 11 „Имоти, инсталации и оборудване”, Пояснителна бележка 13 „Нематериални активи” и Пояснителна бележка 12 „Търговска репутация”.

2.3. База за консолидация

Тези консолидирани финансови отчети включват отделните финансови отчети на Холдинговото дружество и дружествата, контролирани от Холдинговото дружество (дъщерни дружества) към 31-ви декември на съответната година. Контрол съществува, когато Дружеството притежава правомощия за управление на финансовата и работна политика на предприятието, за да получава ползи от неговата дейност.

Финансовите резултати на дружествата, които са придобити или с които са извършени разпоредителни сделки през годината, са включени в консолидирания



отчет за приходите и разходите от датата на влизане в сила на придобиването или до датата на влизане в сила на разпоредителните сделки според случая.

Когато е необходимо, са извършвани корекции на финансовите отчети на дъщерните дружества, за да се гарантира, че прилаганите от тях счетоводни политики съответстват на тези, използвани от Холдинговото дружество. Всички вътрешни сделки, салда, приходи и разходи в рамките на Фирмената група са елиминирани при консолидацията.

Тези консолидирани финансови отчети включват финансовите отчети на Евроком Кабел Мениджмънт България ЕООД, Евроком Транс ЕООД, Евроком Куклен ЕООД, Евроком Карлово ЕООД и Гигабит Нет ЕООД в ликвидация. Консолидираните финансови отчети също така включват активите, пасивите и финансовите резултати на бившето дъщерно дружество на ЕКМБ Евроком Пловдив ЕООД, което е законно влято в ЕКМБ през м. октомври 2007 г. Консолидираните финансови отчети също така включват активите, пасивите и финансовите резултати на бившите дъщерни дружества на ЕКМБ Витиня ООД, Интер БГ Ком ООД и Евроком Ко ЕООД, които са законно влети в ЕКМБ през м. януари 2007 г.

2.4. Функционална и отчетна валута

В съответствие с българското счетоводно законодателство Дружеството води своите записи и изготвя своите консолидирани финансови отчети в официалната валута на Република България – български лев, който, считано от 1-ви януари 1999 г., е обвързан към еврото при курс 1,95583 лева за 1 евро. Настоящите консолидирани финансови отчети са в хиляди лева.

2.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута първоначално се записват при официалния обменен курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Разликите в обменните курсове, възникващи от уреждане на парични статии или при преизчисляване на тези статии при курсове, различни от тези на първоначалното записване, се оповестяват като финансови приходи или финансови разходи за



периода, през който са възникнали. Паричните статии в чуждестранна валута към 31-ви декември 2007 г. се посочват в тези финансови отчети при заключителния обменен курс на БНБ.

2.6. Счетоводни допускания и счетоводни оценки

Изготвянето на тези консолидирани финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да извърши оценки и допускания, които засягат оценения размер на активи и пасиви, както и оповестяване на условни активи и пасиви към датата на финансовите отчети, както и оповестените суми за постъпления и разходи по време на отчетния период. Въпреки че тези оценки се основават на информацията на ръководството за актуалните събития и действия, реалните резултати могат да се различават от тях.

2.7. Преизчисляване на сравнителни данни – корекции на прогнозни стойности

Към 31-ви декември 2006 г. Дружеството е отчетело придобитите активи, пасиви и условни задължения на Евроком Пловдив ЕООД с прилагане на първоначално осчетоводяване, определено условно. Справедливата стойност на активите, пасивите и условните пасиви на Евроком Пловдив ЕООД и неговите дъщерни дружества, които могат да бъдат установени, е определена впоследствие от лицензиран оценител през 2007 г. По тази причина съгласно изискванията на МСФО 3, ал. 62 са извършени следните корекции на прогнозните стойности в отчетите на дванадесет месеца от датата на придобиване, като са осчетоводени, сякаш са извършени на датата на придобиване:

- ☐ Нетните активи на придобитото дружество са изчислени, сякаш коригираната справедлива стойност е призната на датата на придобиване, като обезценката е преизчислена въз основа на ревизираната справедлива стойност от датата на придобиване;
- ☐ Търговската репутация е преизчислена към датата на придобиване;
- ☐ Призната е придобитата клиентска база.



Дружеството е отчетло ефекта от гореописаните корекции на прогнозните стойности съгласно изискванията на МСФО 3, ал. 62, като информацията за сравнение е преначислена съобразно това.

В резултат на това са възникнали следните промени по информацията за сравнение:

	Корекция
а) Евроком Пловдив ЕООД - корекция за справедлива стойност на нетните активи	
Имущество, инсталации и инсталации	1,862
Нематериални активи (клиентска база)	33,789
Търговска репутация	(35,651)

б) Евроком Пловдив ЕООД – корекция за обезценка

Обезценка и амортизации	777
Имущество, инсталации и инсталации	(99)
Нематериални активи (клиентска база)	(678)

Промените в информацията за сравнение след корекциите на „а“ и „б“, както е посочено по-горе, могат да бъдат резюмирани, както следва:

	Към 31.12.2006	Корекция	Към 31.12.2006 (преизчислени)
<i>Консолидиран балансов отчет</i>			
Имущество, инсталации и инсталации	26,939	1,763	28,702
Нематериални активи (клиентска база)	37,251	33,111	70,362
Търговска репутация	41,999	(35,651)	6,348
Собствен капитал (загуба за периода)	(958)		(181)



Консолидиран отчет за
приходите и разходите

Обезценка и амортизации	4,945	777	5,722
Загуба за периода	(958)	777	(181)

2.8. Рекласификация и грешки

Към 31-ви декември 2007 г. Дружеството е рекласифицирало финансовите активи, възникващи от оценката на договор за суап, като „Търговски и други вземания“. Този финансов актив е класифициран като „Други краткотрайни активи“ към 31-ви декември 2006 г., като Дружеството е рекласифицирало данните за сравнение съобразно това (вж. също Пояснителна бележка 16).

През 2007 г. Дружеството е установило, че някои от разходите, извършени през 2006 г., в размер на 304 хиляди лева, не са начислени към 31-ви декември 2006 г. През 2007 г. Дружеството е отчело ефекта от тази грешка с помощта на бенчмаркинг третирането съгласно МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните оценки и грешки, като информацията за сравнение по отношение на „Други разходи“ (Пояснителна бележка 7) и „Търговски и други задължения“ (Пояснителна бележка 22) е преизчислена.

2.9. Бизнес комбинации

Придобиването на дъщерни дружества и търговска дейност се осчетоводяват с помощта на метода на покупката. Разходите за придобиването се измерват като общата стойност на техните справедливи стойности към датата на замяна на предоставените активи, постите или извършени пасиви и разходи и капиталовите книжа, емитирани от Фирмената група срещу контрола върху придобитото дружество, плюс всички разходи, възникващи пряко от бизнес комбинацията. Активите, пасивите и условните пасиви на придобитите предприятия, които могат да бъдат установени и които отговарят на условията за признаване съгласно МСФО 3 Бизнес комбинации, се признават по тяхната справедлива стойност към датата на придобиване с изключение на краткотрайните активи (идеи групи, предмет на



запокриване), които се класифицират като държани за продажба в съответствие с МСФО 5 „Краткотрайни активи, държани за продажба, и преустановени операции“, които се признават и оценяват по справедлива стойност минус разходите за продажба.

Търговската репутация, възникваща при придобиването, се признава като актив и първоначално се измерва по себестойност, която е разликата между разходите за бизнес комбинацията и дела на Фирмената група в нетната справедлива стойност на признатите активи, пасиви и условни пасиви, които могат да бъдат установени. Ако след преоценката делът на Фирмената група от нетната справедлива стойност на активите, пасивите и условните пасиви на придобитите предприятия, които могат да бъдат установени, надвишава разходите за бизнес комбинацията, разликата се признава незабавно като печалба или загуба.

Делът на миноритарни собственици на придобитото предприятие първоначално се измерва при дела на миноритарните собственици от нетната справедлива стойност на признаваните активи, пасиви и условни пасиви.

2.10. Търговска репутация

Търговската репутация първоначално се измерва като разликата между разходите за придобиване и дела на Фирмената група в нетната справедлива стойност на признаваните активи, пасиви и условни пасиви на придобиваното дружество, които могат да бъдат установени към датата на придобиване. След първоначалното признаване Дружеството измерва търговската репутация по себестойност минус всички натрупани загуби за обезценка.

За целите на тестване на обезценката търговската репутация се разпределя на всяко от подразделенията на Фирмената група, генериращи парични потоци, които се очаква да се възползват от съвкупния ефект на комбинацията. Подделенията, които генерират парични потоци, на които е разпределена търговска репутация, се тестват за обезценка ежегодно или по-често, когато съществуват признаци за обезценка. Ако възстановимата стойност на генериращото парични потоци подразделение е по-ниска от балансовата му стойност, загубите от обезценка се разпределят първо за намаляване балансовата стойност на търговската репутация,



разпределена на поделението, а след това към другите активи на поделението пропорционално въз основа на балансовата стойност на всеки актив на поделението. Загубите от обезценка, признати за търговска репутация, не се сторират през последващи периоди.

В съответствие с изискванията на МСФО 3 Бизнес комбинации търговската репутация е тествана за обезценка към 31-ви декември 2007 г. и не е счетено, че е планирала загуба от обезценка.

При разпореждане с дъщерно дружество или съвместно контролирано предприятие съответната стойност на търговската репутация се включва в определянето на печалбата или загубата от разпореждането.

2.11. Имоти, инсталации и оборудване

Имотите, инсталациите и оборудването се признават по себестойност минус натрупаната обезценка и всички натрупани загуби от понижаване на стойността.

Активите, придобити чрез бизнес комбинации, се оценяват по тяхната справедлива стойност. Тези консолидирани финансови отчети включват имотите, инсталациите и оборудването на ЕКМБ и неговите дъщерни дружества, както е оповестено в т. 2.3, по-горе, както и имотите, инсталациите и оборудването на следните дружества, придобити чрез бизнес комбинации:

- ☐ Центрум Груп Кабел ООД и Коел ЕООД, придобити чрез бизнес комбинация през 2007 г.
- ☐ Евроком Пловдив, придобито през 2006 г. и законно влято в ЕКМБ през 2007 г.;
- ☐ Центрум Груп БГ, придобито през 2006 г.;
- ☐ Евроком Кабел и Евроком Импас, влети в ЕКМБ чрез БББ през 2006 г.

Имотите, инсталациите и оборудването на горепосочените дружества са измерени по справедлива стойност въз основа на външна оценка, извършена от лицензиран оценител. Справедливите стойности на тези активи се считат за разходи и се пренасят впоследствие минус натрупаната загуба от обезценка и понижаване на стойността.



Разходите, извършени след въвеждане в експлоатация на дълготрайните активи, като например ремонти и поддръжка, се начисляват в отчета за приходите и разходите за периода, през който разходите са извършени, освен ако не увеличават полезния живот на активите.

Незавършеното строителство представлява имоти в процес на изграждане и се посочва по себестойност. Това включва разходите за строеж на имоти и оборудване, както и други преки разходи. Незавършеното строителство не е предмет на обезценка, докато съответните активи не бъдат завършени и въведени в експлоатация.

Имотите, инсталациите и оборудването представляват основно разходи, извършени за изграждане на кабелната мрежа. Това включва кабели и елементи, уреди и усилватели. Имотите, инсталациите и оборудването също така включват други машини и оборудване, напр. компютри и измервателни уреди.

Обезценката се начислява за отписване на себестойността на активите с изключение на земята и имотите в процес на строителство за предвидения срок на техния полезен живот с помощта на линейния метод. Очакваният полезен живот, остатъчната стойност и методът на обезценка се преразглеждат в края на всяка година, като всички промени по очакванията се отразяват за бъдеще.

Имотите, инсталациите и оборудването са предмет на обезценка с помощта на линейния метод за обезценка. Полезният живот на активите е, както следва:

Група активи	Години
Кабелни мрежи	10
Машини	4
Оборудване	4
Стопански инвентар	6,7

Активите, държани на финансов лизинг, се обезценяват по време на техния очакван полезен живот на същата база като притежаваните активи или, когато той е по-



крайя, срока на съответния лизинг, ако няма разумни признаци, че собствеността ще бъде получена в края на срока на лизинга.

Печалбата или загубата, възникваща при разпореждане с или изваждане от употреба на имотите, инсталациите и оборудването, се определя като разликата между приходите от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава като печалба или загуба.

2.12. Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се отчитат по себестойност минус натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценка. Амортизацията се начислява по линейния метод за техния очакван полезен живот. Очакваният полезен живот и методът за амортизация се преразглеждат в края на всяка отчетна година, като всички промени по очакванията се отразяват за в бъдеще.

Нематериалните активи представляват разходи, извършени за получаване на лицензи за предоставяне на услуги във връзка с кабелна телевизия и за изграждане и експлоатиране на кабелна телевизионна мрежа. Полезният живот на последната се счита за равен на срока на лиценза.

Нематериалните активи се измерват първоначално по себестойност с изключение на клиентската база, придобита чрез бизнес комбинации. Дружеството е признало през 2007 г. клиентската база, придобита чрез закупуване мрежата на Коел ЕООД и Центрум Груп Кабел ООД. Клиентската база е осчетоводена съгласно изискванията на МСФО 3 Бизнес комбинации.

През предходни години Дружеството е признавало клиентската база чрез закупуване на Евроком Пловдив, Центрум Груп БГ, Евроком кабел и Евроком Импаз чрез БББ. Справедливата стойност на клиентската база е определена от лицензиран оценител.

Полезният живот на клиентската база се оценява на 25 години въз основа на данни на Дружеството за динамиката на клиентската база. Този актив се амортизира през очаквания полезен живот.



Нематериалните активи се признават, ако е възможно бъдещите икономически ползи от актива да бъдат получени от Дружеството и себестойността или справедливата стойност при бизнес комбинации на актива може да бъде надеждно измерена. След първоначалното признаване нематериалните активи се измерват по себестойност минус натрупаната амортизация и загуба от натрупана обезценка.

2.13. Обезценка на имотите, инсталациите и оборудването и нематериални активи с изключение на търговска репутация

На всяка дата на балансовия отчет Дружеството преразглежда балансовата стойност на имотите, инсталациите и оборудването, както и на нематериалните активи, за да определи дали съществуват признаци, че тези активи са станали предмет на загуба поради обезценка. Ако съществуват такива признаци, възстановимата стойност на актива се оценява с цел определяне размера на загубата от обезценка, ако има такава. Независимо дали е възможно да се установи възстановимата стойност на отделните активи, Дружеството определя възстановимата стойност на генериращите парични потоци поделения, към които принадлежи активът.

Нематериалните активи с безсрочен полезен живот и нематериалните активи, които все още не са налични за употреба, се тестват за обезценка ежегодно, както и при наличието на признаци за обезценка.

Възстановимата стойност е разликата между справедливата стойност минус разходите за продажба и стойността в употреба. При оценка на стойността в употреба очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до настоящата им стойност с помощта на ставка за скonto преди данъчно облагане, която отразява настоящата пазарна оценка на стойността на парите във времето и риска, специфичен за актива.

Ако възстановимата стойност на актива (или поделението, генериращо парични потоци) се оценява като по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата стойност на актива (или поделението, генериращо парични потоци) се намалява до възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава като разход незабавно,



освен ако съответният актив не е пренесен при съотносима стойност, в който случай загубата от обезценка се третира като намаление при преценка.

Когато впоследствие загубата от обезценка се сторнира, балансовата стойност на актива (или поделението, генериращо парични потоци) се увеличава до променения размер на възстановимата стойност, но така, че увеличената балансова стойност да не надвишава балансовата стойност, която щеше да бъде определена, ако не беше призната загуба от обезценка на актива (или поделението, генериращо парични потоци) през предходни години. Сторнирането на загуби от обезценка незабавно се признава като приход, освен ако съответният актив не е пренесен при съотносима стойност, в който случай сторнирането на обезценката се третира като увеличение при преценка.

2.14. Стокови наличности

Стоковите наличности представляват стоки и материали, свързани с изграждането на кабелната телевизионна мрежа.

Стоковете наличности се признават при по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност. Разходите включват всички разходи за закупуване, разходи за преобразуване и други разходи, извършени за привеждане на стоките наличности в тяхното настоящо състояние и местоположение. Нетната реализируема стойност представлява предварително определената продажбена цена минус всички предварително определени разходи за завършване и за маркетинг, продажба и разпространение. За отписване на стокви наличности се използва методът на претеглената средна стойност.

За материалите от внос се прилага обменният курс, приложим към датата на фактурата.

2.15. Провизии

Провизиите се признават, когато Фирмената група има текущо задължение (законово или условно) в резултат на минало събитие и е вероятно да се изиска от Фирмената група да уреди това задължение, както и когато може да бъде извършена надеждна оценка на размера на задължението.



зума, призната като провизия, е възможно най-добрата оценка на престацията, необходима за уреждане на текущото задължение към датата на балансовия отчет, като се взимат предвид рисковете и несигурността относно задължението. Когато провизията се измерва чрез паричните потоци, които се очакват за уреждане на текущото задължение, балансовата стойност е текущата стойност на тези парични потоци.

Когато някои или всички от икономическите ползи, необходими за уреждане на задължението, се очаква да бъдат възстановени от трета страна, вземанията се признават като актив, сякаш е сигурно, че сумата ще бъде възстановена, както и че размерът на вземането може да бъде надеждно измерен.

2.16. Лизинг

Лизингът се класифицира като финансов лизинг, когато съгласно условията му се прехвърлят по същество всички рискове и ползи от собствеността. Всички други лизинги се класифицират като оперативни.

Активите, държани по финансов лизинг, се признават като активи на Фирмената група по справедлива стойност към началото на лизинга или, ако е по-ниска, по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Съответните задължения към лизингодателя се включват в балансовия отчет като задължения по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разпределят между финансовите такси и намалението на лизинговото задължение, за да се постигне постоянен дял от оставащото салдо по задължението. Финансовите такси се начисляват пряко срещу приходите, освен ако не са пряко свързани с отговарящ на условията актив, в който случай се капитализират в съответствие с общата политика на Дружеството за разходи по привлечени средства.

Плащанията по оперативен лизинг се признават като разход по линейния метод за срока на лизинга, освен когато друга система представя по-добре времевата рамка, в която икономическите ползи от взетия на лизинг актив се използват. Съответните



платени по оперативен лизинг се признават като разход за периода, в който са извършени.

В случай че са получени лизингови стимули за сключване на оперативен лизинг, те се признават като задължение. Общата полза от стимулите се признава като намаляване на наемните разходи по линейния метод, освен когато друга система представя по-добре времевата рамка, в която икономическите ползи от взетия на лизинг актив се използват.

2.17. Признаване на приходи и разходи

Приходите от продажби на стоки и услуги се начисляват в момента на тяхното отпращане, независимо от постъпленията и плащанията в брой, когато Фирмената група изпълнява условията за продажба и същественият риск и ползи, свързани с притежаването на стоките, се прехвърлят на купувача.

Постъпленията от кабелната мрежа се признават за предоставяне на услуги във връзка с кабелна телевизия, телефонна връзка и интернет достъп по кабелната мрежа на Дружеството на клиенти през периода, в който съответните услуги са предоставяни. Инсталационните такси, свързани с услуги по кабелната мрежа, се признават като постъпления в периодите, в които се извършва инсталацията, докато тези такси са равни на или по-ниски от разходите за директна продажба, които са оповестени като извършени. Доколкото постъпленията от инсталацията надвишават разходите за директна продажба, разликата се отсрочва и амортизира в средния очакван срок на договора на абоната. Разходите, свързани с повторно свързване и преустановяване на връзката, се признават в консолидираните отчети така, както са извършени.

В случай на промоционални намаления за промоции за абонатите като например дисконирани или безплатни услуги през първоначалния период, постъпленията се записват по дисконтирания месечен размер, ако има такъв, начислен на абоната.

Авансовите плащания от абонатите и депозити, получени авансово за услуги по разпределяне, се отсрочват и признават като постъпления, когато се предоставят



заплатени услуги. Депозитите се записват като задължения при получаване и се изключават на абоната при прекратяване на услугите.

Приходите от лихви се начисляват на времева база с позоваване на непогасения размер на заема и приложимата лихвена ставка.

Разходите се начисляват към момента на тяхното възникване. Приходите и разходите се отчитат съгласно принципа на съпоставимостта.

2.18. Данъчно облагане

Приходите за подоходен данък представляват размера на данъците, платими понастоящем, както и отсрочените данъци.

Данъците, платими понастоящем, се основават на отделната подлежаща на данъчно облагане печалба за годината на Холдинговото дружество и дъщерните дружества. Подлежащата на данъчно облагане печалба се различава от печалбата, отчетена в отделните отчети за приходите и разходите, тъй като не включва приходите и разходите, които подлежат на данъчно облагане или приспадане през други години, като също така изключва статии, които никога не подлежат на данъчно облагане или приспадане. Задълженията на Фирмената група за текущи данъци се изчисляват по данъчните ставки, които са в сила или по същество са въведени в сила към датата на балансовия отчет.

Отсрочените данъци се признават при разлики между балансовата стойност на активите и пасивите във финансовите отчети и съответната данъчна основа, използвана за изчисляване на подлежащата на данъчно облагане печалба по балансовия метод. Задълженията за отсрочени данъци обикновено се признават за всички подлежащи на облагане временни разлики, като активите по отсрочени данъци се признават до степента, до която е вероятно подлежащата на облагане печалба да бъде налична, срещу която да се използват подлежащи на приспадане временни разлики. Тези активи и пасиви не се признават, ако временните разлики възникват от търговска репутация (или отрицателна търговска репутация) или от първоначалното признаване (освен в случай на бизнес комбинация) на други



[Handwritten signature]

статни и пасивни по сделка, която не засяга нито подлежащата на облагане печалба, нито счетоводната печалба.

Балансовата стойност на активите по отсрочени данъци се преразглежда на датата на всеки балансов отчет и се намалява до степеня, до която вече не е вероятно да бъде налична достатъчна подлежаща на облагане печалба за възстановяване на изгубен или част от активите.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се измерват по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат през периода, в който ще се погаси задължението или ще се реализира активът, въз основа на данъчни ставки (и данъчни закони), които са в сила или по същество са въведени в сила към датата на балансовия отчет. Измерването на отсрочени данъчни пасиви и активи отразява данъчните последици, които ще възникнат от начина, по който съответното предприятие очаква към отчетната датата да си възстанови или уреди балансовата стойност на съответните активи или пасиви.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се приспадат, когато съществува законовообусловено право за приспадане на текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви, както и когато са свързани с подоходен данък, наложен от един и същ данъчен орган, а Фирмената група възнамерява да уреди текущите данъчни активи и пасиви чрез приспадане.

Текущите и отсрочени данъци се признават като разходи или приходи в отчета за приходите и разходите, освен когато са свързани със статни, кредитирани или дебитирани пряко за собствен капитал, в който случай данъкът също се признава директно като собствен капитал, или когато възникват от първоначално осчетоводяване на бизнес комбинация. В случай на бизнес комбинация данъчният ефект се взема предвид при изчисляване на търговската репутация или определяне на сумата, с която делът на придобиваната страна в справедливата стойност на активите, пасивите и условните задължения на придобиваното дружество, които могат да бъдат установени, надвишава разходите.

Текущите данъчни разноси представляват размера на корпоративните данъци, дължими съгласно българското законодателство и данъчните ставки, които са в



сита или по същество са въведени в сила към датата на финансовия отчет. Съгласно българското законодателство данъчната ставка за корпоративни данъци, приложима за годината, приключваща на 31-ви декември 2007 г., е 10%.

2.19. Финансови инструменти

Финансовите инструменти на Дружеството включват касови наличности и парични средства в банкови сметки, търговски и заемни вземания, получени заеми и търговски задължения. Ръководството на Дружеството счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти се доближава до тяхната балансова стойност. Справедливата стойност е сумата, срещу която определен актив може да бъде заменен или задължението може да бъде уредено между добре запознати страни, действащи по своя воля при пазарни условия.

2.20. Финансови активи

Инвестициите се признават и отписват на търговска дата, когато покупката или продажбата на инвестицията е по договор, чиито условия изискват предоставяне на инвестицията в рамките на срока, определен от съответния пазар, и първоначално се измерват по справедлива стойност нето от разходите по сделката, освен за тези финансови активи, които са класифицирани по справедлива стойност чрез печалба или загуба, които се измерват първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се класифицират в следните категории: финансови активи „по справедлива стойност чрез приходи или разходи“ (FVTPL), „държани до падеж инвестиции“, „разполагаеми за продажба“ (AFS) финансови активи и „заеми и вземания“. Класификацията зависи от характера и целта на финансовите активи и се определя към момента на първоначалното им придобиване.

Търговските вземания, заемите и другите вземания, които имат фиксирани или други подлежащи на определяне плащания, които не са котирувани на инвестиционен пазар, се класифицират като „заеми и вземания“.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията се измерват по амортизирана себестойност с помощта на метода на ефективната лихва минус всички загуби от обезпечения. Приходите от



лихви се признават с прилагане на ефективната лихвена ставка с изключение на краткосрочните вземания, когато признаването на лихвата няма да бъде от съществено значение.

Търговски вземания

Търговските вземания се измерват при първоначалното им признаване по справедлива стойност и впоследствие се измерват по амортизирана себестойност с помощта на метода на ефективната лихва. Съответните загуби от обезценка за предварително определени неотменяеми суми се признават с печалба или загуба, когато съществуват обективни доказателства, че активите са обезценени. Признавите загуби от обезценка се измерват като разликата между балансовата стойност на актива и текущата стойност на предварително определения размер на бъдещите парични потоци, дисконтирана с ефективната лихва, изчислена при първоначалното признаване.

Въз основа на историческата информация за събиране на търговски вземания общата политика за признаване на загуби от обезценка предвижда 100% обезценка на всички вземания, просрочени с повече от 90 дни. Тази политика е приложима по-специално към частните абонати. По отношение на корпоративните абонати оценката на обезценката и политиката относно признаване е различна, тъй като Дружеството се стреми да постигне разумни условия на договаряне и разсрочване на плащанията по подходящ начин за всеки конкретен случай.

Парични средства и еквиваленти

Паричните средства включват касови наличности и разплащателни банкови сметки. Дружеството счита всички високоликвидни финансови инструменти с падеж три или по-малко месеца за парични еквиваленти. За целите на консолидираните отчети за паричните потоци паричните средства и еквиваленти включват парични средства и еквиваленти, както е посочено горе.

2.21. Обезценка на финансови активи

С изключение на FVTPL, финансовите активи се оценяват за признаци за обезценка на всяка балансова дата. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват



обективни доказателства, че в резултат на едно или повече обстоятелства, признати след първоначалното признаване на финансовите активи, са засегнати предварително определените бъдещи парични потоци на инвестициите.

За определени категории финансови активи, като например търговски вземания, активите, които са оценени като необезценени поотделно, впоследствие се оценяват колективно за проверка на тяхната обезценка. Обективните доказателства за обезценка за определен портфейл вземания могат да включват опита на Дружеството с колективни плащания, увеличение на броя просрочени плащания в портфейла с повече от средния кредит от 60 дни, както и видими промени в националните или местни икономически условия, които са свързани с несъбиране на вземанията.

За финансовите активи, пренесени по амортизирана стойност, размерът на загубата от обезценка е разликата между балансовата стойност на актива и текущата стойност на предварително определените бъдещи парични потоци, дисконтирани по първоначалната приложима лихвена ставка.

С изключение на разполагаемите за продажба капиталови инструменти, ако в последващ период размерът на загубата от обезценка и намалението могат да бъдат обективно спазени до събитие, възникващо след признаване на обезценката, вече признатата загуба от обезценка се сторнира чрез печалба или загуба до степента, до която балансовата стойност на инвестицията на датата на сторниране на обезценката не надвишава размера на амортизираните разходи, ако не беше призната загубата от обезценка.

2.22. Финансови задължения и емитирани капиталови инструменти

Класификация като дълг или собствен капитал

Дълговите и капиталови инструменти се класифицират като финансови задължения или собствен капитал в съответствие с характера на договорното споразумение.

Делови инструменти

Делов инструмент е всеки договор, който доказва остатъчен дял от активите на определено дружество след приспадане на всички задължения. Капиталовите



инструменти се записват, а приходите се получават нето от преките разходи за емитирането.

Други финансови задължения

Другите финансови задължения, вкл. привлечени средства и търговски задължения, се измерват първоначално по справедлива стойност, нето от разходите по сделката, а впоследствие се измерват по амортизирана себестойност.

2.23. Деривативни финансови инструменти

Фирмевата група сключва разнообразни деривативни финансови инструменти за управление на експозицията на риска във връзка с промени по лихвени ставки и обменни курсове, вкл. форуърдни договори за чуждестранна валута, лихвени суапове и крътосани валутни суапове. Допълнителна информация относно деривативните финансови инструменти е посочена в Пояснителна белешка 26 към финансовите отчети.

Деривативните инструменти първоначално се признават по справедлива стойност на датата на сключване на деривативния договор, като впоследствие се измерват по справедлива стойност на всяка балансова дата. Печалбата или загубата вследствие на това се признава като печалба или загуба незабавно, освен ако деривативните инструменти не са определени и действат като хеджиращ инструмент, в който случай моментът на признаване като печалба или загуба зависи от характера на правоотношенията по хеджирането.

3. Счетоводни преценки от съществено значение и основни източници на несигурност при оценките

По-долу са посочени основните допускания относно бъдещето и други основни източници на несигурност при оценките към балансовата дата, за които съществува значителен риск да доведат до съществена корекция на балансовата стойност на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година.

3.1. Обезценка на търговската репутация

Определянето дали търговската репутация е обезценена изисква преценка на стойността в употреба на генериращите парични потоци подразделения, към които е



разпределена търговската репутация. Изчислението на стойността в употреба изисква от предприятието да оцени бъдещите парични потоци, които се очаква да възникнат от генериращите парични потоци подразделения, както и подходяща ставка на дисконтиране за изчисляване на текущата стойност.

3.2. Полезен живот на клиентската база

Както е посочено в Пояснителна бележка 2.10. по-горе, ръководството е определило, че полезният живот на клиентската база е 25 години въз основа анализа на динамиката на клиентската база. Въпреки това увеличаващата се конкуренция или други фактори биха могли да станат причина в бъдеще ръководството да преразгледа своето допускане относно ползения живот.

4. Постъпления

Постъпленията от продажби включват главно постъпления от услуги по предоставяне на кабелна телевизия и широколентов достъп до Интернет на корпоративни и частни клиенти. В допълнение Дружеството предлага корпоративни интернет решения, услуги по предоставяне на тъмно влакно и наета линия.

	Край на финансовата година 31.12.2007 г.	Край на финансовата година 31.12.2006 г.
Постъпления от услугата по предоставяне на кабелна телевизия, включително НВО	31,228	22,625
Постъпления от интернет услуги	10,475	6,356
Корпоративни интернет решения, тъмно влакно, наета линия	5,737	4,107
Постъпления от телефонни услуги	118	31
Други		



ОБЩО	47,614	33,119
------	--------	--------

5. Суровини, консумативи и използвани услуги

	Край на финансовата година 31.12.2007 г.	Край на финансовата година 31.12.2006 г.
Капитализирани разходи за стронителство	(1,022)	(993)
Материали	1,130	615
Черни части, инструменти и гориво	415	229
Промоционални материали	174	74
Хигиенни материали и консумативи	143	152
Други	76	59
Междинен сбор материали и консумативи	916	136
Права за разпространение	5,912	4,853
Разходи за Интернет	2,096	1,717
Консултация и финансова анализа	1,100	1,603
Нает канал	1,812	1,335
Офис разноси	1,640	1,150
Маркетинг	1,059	845
Нотариални и юридически услуги	337	376
Административни разходи	582	438
Застраховка	138	110



Информационна поддръжка	330	247
Ремонт и поддръжка	231	238
Други	856	288
Междинен сбор външни услуги	16,093	13,200
ОБЩО	17,009	13,336

6. Разходи за персонала

	Край на финансовата година 31.12.2007 г.	Край на финансовата година 31.12.2006 г.
Заплати и възнаграждения	7,779	5,424
Вноски за социално осигуряване	1,551	2,164
ОБЩО	9,330	7,588

7. Други разходи

	Край на финансовата година 31.12.2007 г.	Край на финансовата година 31.12.2006 г. (преизчислено)
Загуба от обезценяване на вземания	1,780	445
Данъци	12	123
Представителни разходи	65	56
Командировки	46	77
Дарения	7	4
Други		448



ОБЩО	1,931	1,153
------	-------	-------

8. Други приходи

	Край на финансовата година 31.12.2007 г.	Край на финансовата година 31.12.2006 г.
Други	522	112
ОБЩО	522	112

Другите приходи за финансовата година, приключила на 31-ви декември 2007 г., включват приходи от BGN 227 хиляди от загуби от обезценяване на заемания, сторнирани през 2007 г.

9. Финансови разходи нето

	Край на финансовата година 31.12.2007 г.	Край на финансовата година 31.12.2006 г.
Разход за лихви	13,214	4,791
Отрицателни курсови разлики	105	-
Други финансови разходи	895	1,619
Общо финансови разходи	14,214	6,410
Приходи от лихви	(2,224)	(539)
Положителни курсови разлики	(114)	(42)
Други финансови приходи	(154)	(223)
Общо финансови приходи	(2,492)	(804)
ОБЩО ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ, НЕТО	11,722	5,606



10. Данъчно облагане

Разходите за данък върху доходите за финансовите години, приключили на 31-ви декември 2007 г. и 2006 г., са следните:

	Край на финансовата година 31.12.2007 г.	Край на финансовата година 31.12.2006 г.
Разходи за текущ данък	432	540
Приходи от отсрочен данък	(316)	(590)
ОБЩО ДАНЪЧЕН РАЗХОД / ПРИХОД	116	(50)

Изчислението на ефективната данъчна ставка за финансовата година, приключила на 31-ви декември 2007 г., е следното:

	Край на финансовата година 31.12.2007 г.	Край на финансовата година 31.12.2006 г.
Загуби преди данъчно облагане	(181)	(175)
Приложима данъчна ставка	10%	15%
Данъчен приход	(18)	(26)
Данъчен ефект на постоянните разлики и намаление на данъчната ставка, приложено към изчисленията на отсрочения данък	12	(186)
Данъчен ефект на непризнатите и използвани данъчни загуби	122	162
ОБЩО ДАНЪЧЕН РАЗХОД / ПРИХОД	116	(50)
Ефективна данъчна ставка	(64%)	(29%)
Към 31-ви декември 2007 г. отсрочените данъчни активи и пасиви са следните:		



	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Отсрочени данъчни активи:		
Данъчен ефект от временни разлики, свързани с дългосрочни активи	-	187
Данъчен ефект от обезценяване на активи	154	-
Данъчен ефект от провизии за неплатени платени отпуски	61	22
Данъчен ефект от загуби	880	764
Други	231	-
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ	1,326	973
Отсрочени данъчни пасиви:		
Данъчен ефект от преоценка	-	(165)
Данъчен ефект от временни разлики, свързани с дългосрочни активи	(575)	(183)
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ	(575)	(348)
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ, НЕТО	751	625

Отсрочените данъчни активи от пренесени за бъдещи периоди данъчни загуби, претърпени от ЕКМБ и първоначално признати в отделните финансови отчети, са признати в тези консолидирани финансови отчети, и са следните:

Година на отсрочване	Данъчна загуба	Признат отсрочен данъчен актив	Година на падеж
----------------------	----------------	--------------------------------	-----------------



2006	7,640	764	2011
2007	1,159	116	2012
880			

II. Дълготрайни материални активи (ДМА)

	Техническо оборудване	Недвижимости по предназначение и друго оборудване	Активи в процес на изграждане	Общо
РАЗХОДИ				
Към 1-ви януари 2006 г.	13,055	545	109	13,709
Придобивки	11,153	615	6,473	18,241
Прехвърляния	4,670	145	(4,815)	-
Разпоредания	(308)	(52)	-	(360)
Към 31-ви декември 2006 г.	28,570	1,253	1,767	31,590
Ефект от пренасяване (Пояснителна бележка 2.7.)	1,615	247	-	1,862
Към 31-ви декември 2006 г. (пренасяно)	30,185	1,500	1,767	33,452
Придобивки	1,542	267	11,858	13,668
Прехвърляния	4,236	-	(4,236)	-
Разпоредания	(22)	(130)	-	(152)
Придобиване чрез бизнес комбинация (Пояснителна	2,126	-	-	2,126



бележка 12)				
Към 31-ви декември 2007 г.	38,067	1,638	9,390	49,095

НАТРУПАНА АМОРТИЗАЦИЯ

Към 31-ви януари 2006 г.	1,319	14	-	1,333
Начислено за периода	3,168	198	-	3,366
Ликвидирано за периода	-	(48)	-	(48)
Към 31-ви декември 2006 г.	4,487	164	-	4,651
Допълнителни разходи по амортизация за 2006 г. (Повишителна бележка 2.7.)	99	-	-	99
Към 31-ви декември 2006 г. (преизчислено)	4,586	164	-	4,750
Начислено за периода	5,088	172	-	5,260
Ликвидирано за периода	(22)	(48)	-	(70)
Към 31-ви декември 2007 г.	9,652	288	-	9,940
НЕТНА ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ КЪМ 31-ВИ ДЕКЕМВРИ 2006 Г. (преизчислена)	25,599	1,336	1,767	28,702



НЕТНА ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ КЪМ 31-ВИ ДЕКЕМВРИ 2007	28,415	1,350	9,390	39,155
--	--------	-------	-------	--------

Активите в процес на изграждане включват разходи, натрупани при изграждането на собствена мрежа.

12. Търговска репутация

Промените в търговската репутация за финансовата година, приключила на 31-ви декември 2006 г., и съответното преизчисляване на търговската репутация, свързано с коригирането на предварителните стойности на придобитите нетни активи (вж. Пояснителна бележка 2.7.), са следните:

	Търговска репутация	Корекция	Търговска репутация (преизчислена)
Разход			
Салдо към 1-ви януари 2006 г.	3,861		3,861
Придобиване на Евроком Пловдив			
Себестойност на престацията	42,439	-	42,439
Предварителна стойност на придобитите нетни активи	(4,501)	4,501	-
Пазарна стойност на придобитите от Евроком Пловдив нетни активи (Пояснителна	-	(6,363)	(6,363)



бележка 2.7.)			
Клиентска база. (Пояснителна бележка 2.7.)	-	(33,789)	(33,789)
Търговска репутация, възникнала от придобиването на Евроком Пловдив	37,938		2,287
Придобиване на Центрум Груп БГ			
Себестойност на престацията	6,014	-	6,014
Пазарна стойност на придобитите нетни активи	(5,814)	-	(5,814)
Търговска репутация, възникнала от придобиването на Центрум Груп БГ	200		200
Салдо към 31-ви декември 2006 г.	41,999		6,348

Към 31-ви декември 2006 г. стойностите на нетните активи, придобити от Центрум Груп БГ, бяха определени предварително. През 2007 г. беше извършено независимо оценяване на нетните активи на Центрум Груп БГ и според оценителните отчети пазарните стойности на нетните активи са близки до предварителните стойности, като не са извършени никакви корекции съгласно МСФО 3, ал. 63 (вж. Пояснителна бележка 2.7.)



Промените в търговската репутация за финансовата година, приключила на 31-ви октомври 2007 г., са следните:

	Репутация
Разходи	
Сaldo към 1-ви януари 2007 г.	6,348
Придобиване на Коел ЕООД	
Себестойност на престацията	1,498
Пазарна стойност на придобитите нетни активи	(507)
Клиентска база	(940)
Търговска репутация, възникнала от придобиването на Центрум Груп БГ	51
Придобиване на Центрум Груп Кабел ООД	
Себестойност на престацията	4,792
Пазарна стойност на придобитите нетни активи	(1,619)
Клиентска база	(3,074)
Търговска репутация, възникнала от придобиването на Центрум Груп БГ	99
Отсрочено данъчно задължение, произтичащо от влияне на Евроком Пловдив	183
Коригиране себестойността на престацията, изплатена на Центрум	51



Груп БГ	
Салдо към 31-ви декември 2007 г.	6,730

Позициалата от дъщерни дружества търговската репутацията към 31-ви декември 2007 г. и 2006 г. е представена в следната таблица:

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г. (преизчислена)
Разход		
БББ	3,861	3,861
Евроком Пловдив	2,468	2,287
Центрум Груп БГ	251	200
Ксел ЕООД	51	-
Центрум Груп Кабел ООД	99	-
ОБЩО	6,730	6,348

Придобиване на БББ

На 5-ти юли 2005 г. Дружеството придобива 100% от дяловете на Български Броудбанд Сарл (БББ) Люксембург, което притежава следните дъщерни дружества: Евроком Кабел ЕАД, Евроком Импас ЕООД, Витини ООД, Интер БГ Ком ООД и Евроком Транс ЕООД. През юли 2005 г. Български Броудбанд Сарл, Люксембург беше ликвидирано и нетните му активи се вляха в нетните активи на Дружеството. Тъй като Дружеството придобива реален контрол върху дъщерните дружества от датата на сделката с Български Броудбанд Сарл, Люксембург, всяка възникваща търговска репутация се изчислява като разликата между себестойността на бизнес комбинацията в размер от BGN 52,046 хиляди, пазарната стойност на активите, придобити от БББ в размер от BGN 3,130 хиляди, участието на Дружеството в пазарната стойност на разграничимите активи, задължения, и условни задължения на дъщерните дружества в размер от BGN 9,661 хиляди, и клиентската база в размер от BGN 35,394 хиляди. Пазарната стойност на разграничимите активи в дъщерните дружества е определена от лицензирани оценители.



Престацията за придобиване на БББ беше изплатена в брой. Нетният паричен поток към момента на придобиването е следният:

Обща покупна цена	52,046
Минус придобитите парични средства и еквиваленти	(10)
ОБЩО	52,036

Придобиване на Евроком Пловдив

На 14-ти юли 2006 г. Дружеството придоби 100% от дяловете на Евроком Пловдив ЕООД, което притежава следните дъщерни дружества: Евроком Куклен ЕООД, Евроком Карлово ЕООД и Гига бит ЕООД. Дружеството придобива реален контрол върху дъщерните дружества, считано от датата на сделката. Първоначалното осчетоводяване на придобиването беше определено предварително, към 31-ви декември 2006 г. Пазарната стойност на разграничимите активи, задължения, и условни задължения на Центрум Груп БГ и дъщерните дружества е определена от лицензиран оценител в срок от дванадесет месеца, а пазарната стойност на придобитите нетни активи и клиентска база бяха признати ретроспективно, в сила от датата на придобиването, като салдото за 2006 г. е преизчислено съобразно горното (вж. Пояснителна бележка 2.7.)

Произтичащата търговска репутация се изчислява като разликата между себестойността на бизнес комбинацията в размер от BGN 42,439 хиляди, пазарната стойност на нетните активи, придобити от Евроком Пловдив ЕООД в размер от BGN 6,363 хиляди, и клиентската база в размер от BGN 33,789 хиляди. През октомври 2007 г. Евроком Пловдив ЕООД е влято в ЕКМБ.

Престацията за придобиване на Евроком Пловдив ЕООД беше изплатена в брой. Нетният паричен поток към момента на придобиването е следният:

Обща покупна цена	42,439
Минус дължимата непогасена сума (Пояснителна бележка 22)	(11,588)
Минус придобитите парични средства и еквиваленти	(370)
ОБЩО	30,481



Гореспоменатата дължима непогасена сума е към датата на придобиването на Евроком Пловдив през 2006 г. През 2007 г. част от задължението беше изплатена, а към 31-ви декември 2007 г. дължимата непогасена сума е BGN 8,218 хиляди (вж. Пояснителна бележка 22).

Придобиване на Центрум Груп БГ

На 5-ти септември 2006 г. Дружеството придоби мрежата на Центрум Груп БГ. Съгласно изискванията на МСФО 3 това придобиване е бизнес комбинация и ЕКМБ трябва да признае всички разграничими активи, задължения и условни задължения. Първоначалното осчетоводяване на придобиването беше определено предварително към 31-ви декември 2006 г. Пазарната стойност на разграничимите активи, задължения, и условни задължения на Центрум Груп БГ и дъщерните му дружества е определена от лицензиран оценител в срок от дванадесет месеца и според оценителните отчети пазарните стойности на придобитите нетни активи са близки до предварителните стойности, като не са извършени никакви корекции съгласно МСФО 3, ал. 63 (вж. Пояснителна бележка 2.7.)

Престацията за придобиване на Центрум Груп беше изплатена в брой. Нетният паричен поток към момента на придобиването е следният:

Обща покупна цена	6,014
Минус дължимата непогасена сума (Пояснителна бележка 22)	-
Минус придобитите парични средства и еквиваленти	-
ОБЩО	6,014

Придобиване на Коел

През юли 2007 г. Дружеството придоби мрежата на Коел ЕООД. Съгласно изискванията на МСФО 3, това придобиване е бизнес комбинация и ЕКМБ трябва да признае всички разграничими активи, задължения и условни задължения. В резултат на бизнес комбинацията, ЕКМБ осчетоводи мрежата, клиентската база и търговската репутация. Пазарната стойност на мрежата на Коел ЕООД беше определена от лицензиран оценител през август 2007 г., а пазарната стойност на клиентската база – през септември 2007 г.

Престацията за придобиване на Центрум Груп беше изплатена в брой. Нетният



паричен поток към момента на придобиването е следният:

Обща покупна цена	1,498
Минус дължимата непогасена сума (Пояснителна бележка 22)	-
Минус придобитите парични средства и еквиваленти	-
ОБЩО	1,498

Придобиване на Центрум Груп Кабел ООД

През април 2007 г. Дружеството придоби мрежата на Центрум Груп Кабел. Съгласно изискванията на МСФО 3 това придобиване е бизнес комбинация и ЕКМБ трябва да признае всички разграничими активи, задължения и условни задължения. В резултат на бизнес комбинацията, ЕКМБ осчетоводи мрежата, клиентската база и търговската репутация. Пазарната стойност на мрежата на Центрум Груп Кабел беше определена от лицензиран оценител през май 2007 г., а пазарната стойност на клиентската база – през юни 2007 г.

Престацията за придобиване на Центрум Груп Кабел беше изплатена в брой. Нетният паричен поток към момента на придобиването е следният:

Обща покупна цена	4,792
Минус дължимата непогасена сума (Пояснителна бележка 22)	-
Минус придобитите парични средства и еквиваленти	-
ОБЩО	4,792

Тест за наличие на обезценка

Фирмената група тества търговската репутация за обезценка ежегодно или по-често, при наличие на признаци за обезценка на търговската репутация. Фирмената група изготвя прогнози за паричния поток на базата на последните финансови бюджети, одобрени от ръководството за следващите пет години. Към 31-ви декември 2007 г. ръководството на Фирмената група е установило, че не съществуват признаци за обезценка на търговската репутация. С цел определяне на дисконтираните парични потоци на единицата, генерираща парични потоци, за каквато се счита цялата Фирмена група, към 31-ви декември 2007 г. управлението взема предвид следните фактори:



- Норма на дисконтиране преди облагане с данък от 12%
- Процентно увеличение на абонатите
- Процентно увеличение на постъпленията през следващите пет години.

13. Други нематериални активи

	Нематериални активи
РАЗХОДИ	
Към 1-ви януари 2006 г.	35,577
Придобивки	3,968
Към 31-ви декември 2006 г.	39,545
Придобиване чрез бизнес комбинации (клиентска база – Пояснителна бележка 12)	33,789
Към 31-ви декември 2006 г. (преизчислено)	73,334
Придобивки	136
Придобиване чрез бизнес комбинации (клиентска база – Пояснителна бележка 12)	4,014
Към 31-ви декември 2007 г.	77,484
НАТРУПАНА АМОРТИЗАЦИЯ	
Към 1-ви януари 2006 г.	716
Начислено за периода	1,578



Към 31-ви декември 2006 г.	2,294
Допълнителни разходи по амортизация за 2006 г. (Пояснителна бележка 2.7.)	678
Към 31-ви декември 2006 г. (преизчислено)	2,972
Начислено за периода	3,065
Към 31-ви декември 2007 г.	6,037
НЕТНА ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ КЪМ 31-ВИ ДЕКЕМВРИ 2006 Г. (ПРЕИЗЧИСЛЕНО)	70,362
НЕТНА ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ КЪМ 31-ВИ ДЕКЕМВРИ 2007 Г.	71,447

Клиентска база беше призната ретроспективно, в сила от датата на придобиване на Евроком Пловдив и Центрум Груп БГ и, по описания в Пояснителна бележка 2.7. по-горе начин, предходните годишни балансови отчети бяха преизчислени съобразно с това.

14. Други дългосрочни активи

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г. (преизчислено)
Други инвестиции	13	13
Заеми към ФН Кейбъл Холдингс Б.В.	-	19,031
ОБЩО	13	19,044



На 1-ви януари 2007 г. на основание на договор заемът към ФН Кейбъл Б.В. от BGN 1,623 хиляди беше прихванат от непогасените задължения на Дружеството (вж. Пояснителна бележка 21).

На 31-ви октомври 2007 г. на основание на Договор за прихващане BGN 14,607 хиляди от заемите, отпуснати на собственика ФН Кейбъл Холдинг Б.В., бяха прихванати чрез намаляване на дяловия капитал (вж. Пояснителна бележка 18), а BGN 2,800 хиляди от заемите, отпуснати на ФН Кейбъл Холдинг Б.В., бяха прихванати към заеми, дължими от Дружеството на ФН Кейбъл Холдинг Б.В. (вж. Пояснителна бележка 21).

Към 31-ви декември 2006 г. финансовите активи с балансова стойност от BGN 296 хиляди, произтичащи от оценяване на суап договора, бяха реквалифицирани от „Други дългосрочни активи“ на „Търговски и други вземания“, вж. също пояснения 2.8. и 16.

15. Материални запаси

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Материали	2,085	1,023
Движимо имущество за препродажба	95	25
ОБЩО	2,180	1,048

16. Търговски и други вземания

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Търговски вземания от клиенти нетно от обезценка	3,757	4,080
Авансови плащания за бизнес комбинации	3,052	-
Авансови плащания за отсрочени разноси	503	419
Суап оценяване	268	290
Лихва по суап	66	6
Вземания от лихви	-	513
Възстановими данъци	163	93
Други вземания	1	574
ОБЩО	7,810	5,975



Към 31-ви декември 2007 г. Дружеството е отчело авансови плащания за придобиването на мрежи в размер на BGN 3,052 хиляди. Както се вижда в Пояснителна бележка 28 по-долу, някои от придобиванията на мрежи са възникнали след датата на балансовия отчет.

Към 31-ви декември 2007 г. сметки с основните контрагенти на Дружеството са следните:

Наименование	Вид	Балансова стойност на вземанията към 31.12.2007 г.
Контрагент 1	На територията на страната	1,425
Контрагент 2	На територията на страната	658
Контрагент 3	На територията на страната	645
Контрагент 4	На територията на страната	323
Контрагент 5	На територията на страната	386

Към 31-ви декември 2007 г. възрастовата структура на необезценените търговски вземания от клиенти е следната:

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
От 0 до 30 дни	941	995
От 31 до 60 дни	373	408
От 61 до 90 дни	232	217
От 91 до 180 дни	203	231
От 181 до 360 дни	2,008	2,229
ОБЩО НЕОБЕЗЦЕНЕНИ ВЗЕМАНИЯ	3,757	4,080

Загубите от обезценка от непогасените вземания, признати през 2007 г., е BGN 1,780 хиляди (вж. също Пояснителна бележка 7).

17. Парични и банкови салда

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Каса	278	278



Пари на път	369	278
Парични средства с ограничено ползване	94	94
Разплащателни банкови сметки	3,123	6,920
ОБЩО	3,828	7,570

Паричните средства с ограничено ползване са парични средства от Евроком Кабел, ограничени като обезпечение за съдебно дело срещу Дружеството от 2005 г. Към 31-ви декември 2007 г. няма значително развитие по съдебното дело.

Парите на път са пари в брой, изтеглени от каси, които не са вложени в банки към датата на баланса.

18. Емитиран капитал

Дяловият капитал на Дружеството към 31-ви декември 2006 г. възлиза на BGN 17,607,470. На 31-ви октомври 2007 г. дяловият капитал беше намален от BGN 17,607 хиляди на BGN 3,000 хиляди чрез намаляване на вземанията по заем от ФН Кейбъл Холдингс Б.В. с BGN 14,607 хиляди (вж. Пояснителна бележка 14). Броят дялове в обръщение към 31-ви декември 2007 г. е 300,000, всеки с номинална стойност от BGN 10.

19. Банкови заеми

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
<i>Дългосрочни заеми</i>		
Заем към ING Банк	43,327	27,479
Отсрочен банкови и правни такси във връзка с рефинансиране	(1,480)	(1,782)
Банков заем ГА	-	1,109
ОБЩО ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	41,847	26,806
<i>Краткосрочни заеми</i>		
Банков заем	-	62
Банкови овърдрафти, ING Банк София	700	-
ОБЩО КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	700	62



Дружеството е получило два заема и един овърдрафт от ING Банк. Първият заем е за сумата от EUR 11,000 хиляди (BGN 21,514 хиляди) и беше усвоен през 2006 г. Заемът е с падежна дата 24-ти октомври 2015 г. Лихвената ставка по договора е 3.25% + 1-м. EURIBOR.

Вторият заем от ING Банк е кредитна линия с лимит от EUR 25,000 хиляди (BGN 48,896 хиляди), от които Дружеството е усвоило BGN 21,813 хиляди към 31-ви декември 2007 г. Заемът е дължим на 6 равностойни полугодишни вноски през периода 2011-2013 г. Лихвената ставка по договора е 2.25% + 1-м. EURIBOR.

Банковият овърдрафт, получен от ING Банк, беше погасен на 4-ти януари 2008 г.

Като обезпечение за заемите, получени от ING Банк, беше учреден особен залог на цялото Дружество.

20. Други финансови задължения

Политиката на Дружеството е да финансира част от покупките на оборудване и МПС с финансов лизинг. Към датата на балансовия отчет съществуват 17 активни договора. Начисляването на лихвена ставка е на базата на 3-месечен EURIBOR плюс надбавка. Средната лихвена ставка е 8%.

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
По-малко от 1 година	162	214
От 1 до 5 години	78	93
Бъдещи лихвени начисления по договори за финансов лизинг	(19)	(22)
Нетна текуща стойност на задълженията по финансов лизинг	221	285

Задълженията по финансов лизинг към датата на баланса са следните:

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Дългосрочна част от задълженията по лизинг	65	86
Краткосрочна част от задълженията по лизинг	156	199
ОБЩО	221	285

21. Заеми от свързани лица



	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Заем от ФН Кейбъл Холдингс Б.В.	71,522	74,322
Минус: отсрочените начисления по заема	(1,474)	(1,641)
Лихва, дължима на ФН Кейбъл Холдингс Б.В.	-	2,037
ОБЩО	70,048	74,718

На 24-ти октомври 2006 г. Дружеството получи заем от ФН Кейбъл Б.В. от BGN 74,322 хиляди (EUR 38,000 хиляди).

На 1-ви януари 2007 г. на основание на договор заемът от BGN 1,623 хиляди (вж. също Пояснителна бележка 14), отпуснат от Дружеството на ФН Кейбъл Б.В., беше прихванат с непогасените задължения на Дружеството по лихви. Оставашото към 31-ви декември 2006 г. задължение по лихви в размер от BGN 414 хиляди беше погасено през 2007 г.

На 31-ви октомври 2007 г. на основание на Договор за прихващане заемът към ФН Кейбъл Б.В. на обща сума от BGN 17,407 хиляди беше прихванат към намаляване на регистрирания капитал на Евроком Кабел с BGN 14,607 хиляди (вж. също Пояснителна бележка 18) и BGN 2,800 хиляди от заема от ФН Кейбъл Б.В. към Евроком Кабел (вж. също Пояснителна бележка 14.)

Ефективната лихвена ставка по договора е 14,5% годишно. Не е учреден допълнителен залог по договора за заем.

22. Задължения към доставчици и други задължения

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Задължения към доставчици	4,055	4,393
Задължения по придобиване	8,218	11,588
Задължения към държавата	730	950
Задължения към служители	1,180	1,102
Други задължения	996	1,322
Общо	15,179	19,355

Задълженията по придобиване в размер от BGN 8,218 хиляди към 31-ви декември 2007 г. представляват част от покупната цена за придобиването на Евроком Пловдив, неизплатена към 31-ви декември 2007 г. (вж. също Пояснителна бележка 12). Размерът на задължението е предоговорен след датата на балансовия отчет. (вж. също Пояснителна бележка 29).

Към 31-ви декември 2007 г. и 2006 г. „Задължения към служители“ включват провизии за пенсиониране на служители на стойност съответно BGN 121 и 92



ХЕЛДЪН.

23. Текущи данъчни задължения

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Данъчни задължения	446	117
	446	117

24. Постъпления за бъдещи периоди

Постъпленията за бъдещи периоди са предплатените от абонати такси, които ще бъдат признати като приход през 2008 г.

25. Сделки със свързани лица

Сделките между Дружеството и неговите дъщерни дружества бяха заличени при консолидирането и не са посочени в тази Пояснителна бележка. Подробности за сделките между Фирмената група и други свързани лица са разкрити по-долу.

Вземанията от свързани лица към 31-ви декември 2007 г. са следните:

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Заем към ФН Кейбъл Холдингс Б.В.	-	19,030
	-	19,030

Задълженията към свързани лица към 31-ви декември 2007 г. са следните:

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Заем от ФН Кейбъл Холдингс Б.В. – главница	71,522	74,322
Отсрочени разходи за заем	(1,474)	(1,641)
Лихва, дължима на ФН Кейбъл Холдингс Б.В.	-	2,037
	70,048	74,718



Приходите от свързани лица за финансовата година, приключила на 31-ви декември 2007 г., са следните:

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Приходи от лихви	2,102	513
	2,102	513

Разходите по сделки със свързани лица за финансовата година, приключила на 31-ви декември 2007 г., са следните:

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Възнаграждение по договор за управление на ФН Кейбъл Холдингс Б.В.	411	-
Разходи за лихви	10,709	2,380
	11,120	2,380

През 2007 г. не са натрупани или изплатени възнаграждения за управление, тъй като възнагражденията за главните ръководители на фирмената група са изплатени от холдинговото дружество.

26. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

Категории финансови инструменти

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Финансови активи		
Деривативни инструменти и отредени правоотношения по хеджиране	268	296
Заеми и вземания	7,810	25,006
Парични средства и еквиваленти	3,828	7,570

Финансови задължения

Финансови задължения по амортизируема стойност	128,320	121,251
--	---------	---------

Кредитен риск



Финансовите активи, които е възможно да изложат Дружеството на кредитен риск, са основно търговски вземания и дългосрочни заеми. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че определен контрагент не изплати задълженията си. Поради големия брой клиенти за Дружеството не съществува значителна концентрация на кредитен риск. Кредитният риск, или рискът от неизпълнение на задълженията от страна на контрагенти, се контролира чрез процедури по контрол. Дружеството няма практика да изисква обезпечения от длъжниците си. Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск по отношение на отделен контрагент, с изключение на разкритите в Пояснителна бележка 16 сметки с основните контрагенти.

Политиката при обезценка по отношение на просрочените вземания е разкрита в Пояснителна бележка 2.20 по-горе.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е в резултат от времевите разлики между договорените падежни дати на парични активи и задължения и вероятността контрагентите да са неспособни да покрият задълженията си към Дружеството в рамките на стандартните срокове. Дружеството управлява ликвидния риск чрез поддържане на достатъчни резерви и банкови операции и непрекъснат мониторинг на прогнозите.

Към 31-ви декември 2007 г. финансовите задължения на Дружеството, анализирани на базата на остатъчния период от датата на баланса до датата на следващия договор или очаквана падежна дата, са следните:

	Лихвена ставка	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Заеми от свързани лица	14,5%	-	-	-	70,048	70,048
Банкови заеми	7%	700	-	14,542	27,305	42,547



Търговски и други задължения	няма такива	6,840	8,218	-	-	15,058
Текущи данъчни задължения	няма такива	446	-	-	-	446
Други финансови задължения	8%	39	117	65	-	221
Общо финансови задължения		8,025	8,335	14,607	97,353	128,320

Към 31-ви декември 2006 г. финансовите задължения на Дружеството, анализирани на базата на остатъчния период от датата на баланса до датата на следващия договор или очаквана падежна дата, са следните:

	Лихвена ставка	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Заеми от свързани лица	14,5%	-	-	-	74,718	74,718
Банкови заеми	6,4%	-	-	-	26,868	26,868
Търговски и други задължения	няма такива	7,675	11,588	-	-	19,263
Текущи данъчни задължения	няма такива	117	-	-	-	117
Други финансови задължения	8%	50	149	86	-	285
Общо финансови задължения		7,842	11,737	86	101,586	121,251

Риск от курсови разлики

Дружеството извършва сделки, деноминирани главно в BGN и EUR, който е фиксиран към еврото, и следователно Дружеството не е изложено на риск от



курсони разлики. Поради това ръководството на дружеството счита, че ефектът от възможни промени в курсовете на други валути би имал незначителен ефект върху приходите и разходите.

Риск от промяна на лихвените ставки

Рискът от промяна на лихвени ставки е риск от промени в стойността на финансовия инструмент поради промени в пазарните лихвени ставки. Дружеството е изложено на този риск най-вече чрез банковия заем с плаваща лихвена ставка.

През 2006 г. Дружеството сключи суап сделки за лихвената ставка, за да намали риска от повишение на лихвените ставки. Съгласно суап договорите за лихвени ставки Фирмената група се съгласява да замени разликата между размера на фиксираните и плаващи лихвени ставки, изчислена на договорени предполагаеми размери на главницата. Тези договори позволяват на Фирмената група да намали риска от променящи се лихвени ставки на пазарната стойност на дългов инструмент, издаден по фиксирана ставка, и експозицията на паричните потоци по дълговия инструмент, издаден по плаваща ставка. Пазарната стойност на суапа на лихвени ставки към отчетната дата е определена чрез обезценяване на бъдещите парични потоци, използвайки кривите към отчетната дата и свързания с договора кредитен риск, и е разкрита по-долу. Средната лихвена ставка се базира на непогасените салда към началото на финансовата година. Финансовият актив, възникнал от суап сделката за лихвена ставка, е отчетен в Пояснителна бележка 16 по-горе.

Ако лихвата по дългосрочни и краткосрочни заеми е 0,5% по-висока през 2007 г., това би довело до увеличаване размера на лихвените разходи за 2007 г. с BGN 574 хиляди и следователно печалбата след облагане с данък би била BGN 517 хиляди по-малко. Ако лихвата по дългосрочни и краткосрочни заеми е 0,5% по-ниска през 2007 г., това би довело до намаляване на лихвените разходи за 2007 г. с BGN 574 хиляди и следователно печалбата след облагане с данък би била BGN 517 хиляди повече.



Капиталов риск

Дружеството управлява капитала си така, че да оперира като действително предприятие и да оптимизира възвръщаемостта чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал. Стратегията остава непроменена.

Капиталовата структура на Дружеството включва заеми от свързани лица (Пояснителна бележка 21), банкови заеми (Пояснителна бележка 19), други финансови задължения, парични и банкови салда (Пояснителна бележка 17), и собствен капитал, включващ дялов капитал и неразпределена печалба.

Коефициентът на задлъжнялост към 31-ви декември 2007 г. и 2006 г. е следният:

	Към 31.12.2007 г.	Към 31.12.2006 г.
Дългосрочни заеми, вкл. краткосрочни части	112,660	101,672
Парични средства и еквиваленти	(3,734)	(7,476)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	108,926	94,196
Собствен капитал	2,111	17,084
Коефициент на задлъжнялост (Дългосрочни заеми, нетно от съотношението парични средства-собствен капитал)	51,60	5,51

27. Придобивания

Нетните активи, придобити по сделките, описани в Пояснителна бележка 12 по-горе, по отношение бизнес комбинациите през 2007 г. са следните:



	<u>Центрум Груп</u> <u>Кабел ООД</u>		<u>Коел ЕООД</u>	
	Балансова стойност на придобитото дружество преди комбинацията	Пазарна стойност	Балансова стойност на придобитото дружество преди комбинацията	Пазарна стойност
Придобити активи нето:				
Дълготрайни материални активи (ДМА)	1,619	1,619	507	507
Придобита клиентска база	-	3,074		940
Общо придобити активи нето		4,693	507	1,447
Изчислена търговска репутация		99		51
Нетен изходящ паричен поток, възникващ при придобиването:				
Изплатена престация		4,792		1,498
Придобити парични средства		-		-

28. Възможни задължения

Съгласно повечето договори доставчикът запазва правото да одитира счетоводните записи на Дружеството и да удостоверява реалния брой абонати. В случай на по-ниско от изискваното заплащане дружествата са задължени да изплатят всички допълнителни такси, както и 5% лихва върху тях.



Такива одити не се изисквани или извършвани и следователно не са начислени допълнителни такси на базата на реални абонати. На основание на предишен опит ръководството на дружествата счита, че е малко вероятно да възникне допълнително начисляване. Следователно не са начислени провизии за такива възможни задължения.

29. Събития, настъпили след датата на балансовия отчет

През февруари 2008 г. Дружеството закупи мрежите на следните дъщерни дружества на Томекон ЕООД: Колор Сат, ЕСТ, Габрово Кабел, КСВ Сат, Кабел Сат, Ники 2000, и изплати сумата от BGN 16,486 хиляди.

През март 2008 г. Дружеството закупи мрежите на ОСГ Интерком, като изплатената сума към м. април 2008 г. е BGN 6,497 хиляди.

През м. април 2008 г. Дружеството предоговори условията по сделката за придобиване на Евроком Пловдив и в резултат плащанията по придобиването бяха намалени с BGN 200 хиляди (вж. също Пояснителна бележка 22).

Долуподписаният, *Албена Дочов Стоянов*, ЕГН 5107186760, удостоверявам верността на извършения от мен превод от английски на български език на приложения документ "ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ И КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО 31-ви декември 2007 г.". Преводът се състои от 71(седемдесет и една) страници.

Закалет преводач:

Ал. Стоянов

