

БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД

Обща информация

Съвет на директорите:

Албърт Лерой Парсънз – Изпълнителен директор

Томас Мокридж
Гари Дезмонд Дейви

Управляващ директор:

Вики Валериева Политова-Луканова

Адрес

Бул. "България" 1,
НДК, Административна сграда
11 етаж,
София, 1463

Правни консултанти

Борислав Боянов ООД
Бул. "Патриарх Евтимий "24
София 1000

Одитор

"Ърнст и Янг Одит" ООД
Бизнес парк София
Сграда 10, ет. 2
Младост 4
София 1766

БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2008 г.
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго

Отчет за дейността и преглед на резултатите

Изминалата 2008 година бе поредната успешна година за Болкан Нюз Корпорейшън ЕАД (Дружеството) и управлявания от него телевизионен канал бТВ. През 2008 година конкурентността на българския ТВ пазар се промени драстично. Двама много силни инвеститора влязоха на българския ТВ пазар. MTG Group, които са собственици на кабелните канали Диема, придобиха 100% от Нова ТВ, а CME придобиха 80% от стартиралия през 2007 година TV2 и кабелния канал Ring TV. С цел преразпределение на зрителската аудитория, новите собственици започнаха да инвестират много усилено в програмно съдържание. Фокс Лайф, Фокс Крайм и Нешънъл Джиографик (България) са собственост на Fox International Channels Bulgaria, което е дружество от групата на News Corporation и излъчва трите канала от излъчвателния комплекс на Дружеството, а продажбата на рекламното му време се осъществява от отдел Продажби на бТВ. През 2008 г. 75% от GTV беше придобита от TV Europe B.V., дружество от групата на News Corporation. Продажбата на рекламното време на GTV също се осъществява от отдел Продажби на бТВ.

Засилената конкуренция наложи сериозни инвестиции в програмно съдържание от страна на Дружеството, за да може да защити дела на аудиторията си. В течение на годината бяха лансирани няколко нови продукта за българския пазар и бяха продължени успешните формати от предходната година: през пролетта бТВ стартира снимките на третия Сървайвър в Панама, а през септември започна излъчването на епизодите. През есента бТВ излъчи нов формат Dancing Stars като основен конкурентен ход срещу програмите по НТВ Big Brother и Забранена любов. През пролетта бТВ излъчи втория сезон на Music Idol в България, който беше изключително успешен в пряка конкуренция с Пей с мен по НТВ. Най-успешният ни продуцент Слави Трифонов включи в шоуто си състезанието "Моята голяма ТВ сватба" и доведе отново до значително увеличаване на рейтингите на неговото шоу.

Влиянието на световната финансова криза върху телевизионния пазар започна да се усеща по-сериозно през месец октомври 2008 г. Част от клиентите заявиха, че няма да могат да изпълнят заявените в началото на 2008 година бюджети за телевизионна реклама, а рекламният пазар намаля с 4% през октовмри, 8% през ноември и 22% през декември в сравнение със същите месеци през 2007 година,

След първите шест години на експлозивен растеж, през 2008 година, както и през предходната година, усилията на ръководството на Дружеството бяха насочени към консолидация на опита, натрупан от старта на бТВ, подобряване ефективността на работните процеси и стриктен контрол върху растежа на разходите.

В хода на 2008 година успяхме да запазим дела си от телевизионния рекламен пазар, независимо от увеличената конкуренция и влиянието на финансовата криза, което се отрази и на приходите ни от продажба на услуги, които нараснаха с 5% до 154 милиона лева.

Финансовите резултатите през 2008 година, както и финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2008 година, доказват правилността на голямата част от мениджърските решения – печалбата след данъци е 62 милиона лева при продажби от 154 милиона, което означава, че Телевизията превръща в нетна печалба 40% от всичките си рекламни постъпления (39% през 2007 година).

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Няма настъпили съществени събития след датата на баланса, които да оказват значителен ефект върху финансовото състояние на Болкан Нюз Корпорейшън ЕАД.

Изпълнителен директор:

16 март 2009 година

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
ЕАД
БОЛКАН
НЮЗ
КОРПОРЕЙШЪН
BALKAN
NEWS
CORPORATION
EAD
СОФИЯ • SOFIA

Ърнст и Янг Одит ООД
Бизнес парк София
Сграда 10, етаж 2
Младост 4
София 1766

Телефон: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
www.ey.com

Доклад на независимия одитор
До едноличния акционер
на "Болкан Нюз Корпорейшън" ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "Болкан Нюз Корпорейшън" ЕАД, включващ баланс към 31 декември 2008 година, отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

[illegible]

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "Болкан Нюз Корпорейшън" ЕАД към 31 декември 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2008 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2008 година.

Николай Гърнев
За „Ърнст и Янг Одит" ООД

Филип Ляпов, ДЕС
Регистриран одитор

23 март 2009 година
гр. София, България

БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2008 г.
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго

	Пояснения	2008 г.	2007 г.
Приходи			
Приходи от реклама		154,445	147,222
Други приходи		3,058	2,621
Продажба на стоки и активи		133	32
		157,636	**149,875**
Отчетна стойност на продадени активи		(99)	(16)
Разходи			
Разходи за външни услуги	17	(74,827)	(63,665)
Разходи за амортизации	3, 5	(3,050)	(3,261)
Разходи за възнаграждения		(14,195)	(8,647)
Разходи за осигуровки		(1,803)	(1,662)
Разходи за материали		(1,417)	(1,487)
Други разходи		(1,419)	(1,392)
Разходи за еднократни данъци		(105)	(79)
Печалба преди финансови приходи/разходи и данъци		60,721	69,666
Финансови приходи/ (разходи)			
Приходи от лихви		4,204	1,364
Приходи от дивиденти		-	60
Нетни положителни/(отрицателни) разлики от промяна на валутни курсове		4,705	(5,180)
Други нетни разходи от финансови операции		(68)	(54)
Печалба преди данъци		69,562	65,855
Разходи за данъци	12	(7,187)	(6,805)
Печалба за годината		**62,375**	**59,050**

Финансовият отчет е одобрен за публикуване на 16 март 2009 година.

Изпълнителен директор: Главен счетоводител:

Приложението към финансовия отчет следва да се чете заедно с него.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД
BALKAN NEWS CORPORATION EAD
СОФИЯ SOFIA

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:
23 -03- 2009
"Ернст и Янг Одит" ООД
Управител: Регистриран одитор:
Ernst & Young

БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД

БАЛАНС

Към 31 декември 2008 г.

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

	Пояснения	2008 г.	2007 г.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	3	10,082	10,753
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	4	12,015	2,527
Права по лицензионни договори	7	2,679	3,405
Други дълготрайни нематериални активи	5	297	291
Дългосрочни вземания	6	23,796	23,724
Дългосрочни инвестиции	15	19,122	19,122
Други дългосрочни активи	8	56,918	34,387
Актив по отсрочени данъци	12	359	91
		125,268	**94,300**
Краткотрайни активи			
Материални запаси	9	96	105
Парични средства и краткосрочни депозити	10	24,305	47,976
Търговски и други вземания	18	26,353	59,446
Вземания по предоставени заеми	11	49,181	7,168
Други краткосрочни вземания		4,889	1,738
Предоставени аванси		1,677	1,221
Съдебни и присъдени вземания		85	85
Права по лицензионни договори	7	1,275	1,929
Разходи за бъдещи периоди		352	244
		108,213	**119,912**
ОБЩО АКТИВИ		**233,481**	**214,212**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен Капитал			
Основен капитал	14	4,000	4,000
Законови резерви	14	1,019	1,019
Неразпределена печалба		213,340	194,106
		218,359	**199,125**
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	13	11,477	9,839
Задължения за данък върху доходите		536	1,146
Приходи за бъдещи периоди		3,109	4,102
		15,122	**15,087**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**233,481**	**214,212**

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:

23 -03- 2009

"Ърнст и Янг Одит" ООД

Управител: ..... Регистриран одитор: .....

Ernst & Young

Финансовият отчет е одобрен за публикуване на 16 март 2009 година.

Изпълнителен директор: ..... Главен счетоводител: .....

Приложението към финансовия отчет следва да се чете заедно с него.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ * СОФИЯ * SOFIA
ЕАД БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН BALKAN NEWS CORPORATION EAD

БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За годината, приключваща на 31 декември 2008 г.
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго

	Пояснения	Основен капитал	Законови Резерви	Финансов резултат	Общо собствен капитал
На 1 януари 2007 г.		4,000	1,019	135,056	**140,075**
Печалба за годината		-	-	59,050	**59,050**
На 31 декември 2007 г.		**4,000**	**1,019**	**194,106**	**199,125**
Разпределения на печалба		-	-	(43,141)	**(43,141)**
Печалба за годината		-	-	62,375	**62,375**
На 31 декември 2008 г.	**13**	**4,000**	**1,019**	**213,340**	**218,359**

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:
23 -03- 2009
За "Ърнст енд Янг Одит" ООД
Управителят: ..... Регистриран одитор: .....
ERNST & YOUNG

Финансовият отчет е одобрен за публикуване на 16 март 2009 година.

Изпълнителен директор: .....

Главен счетоводител: .....

Приложението към финансовия отчет следва да се чете заедно с него.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ЕАД БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН BALKAN NEWS CORPORATION EAD СОФИЯ SOFIA

БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2008 г.
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго

	Пояснения	2008 г.	2007 г.
Парични потоци от основната дейност			
Постъпления от клиенти		232,722	153,194
Плащания на доставчици		(108,192)	(74,131)
Нетни парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		(14,311)	(10,728)
Платени данъци върху печалбата		(8,065)	(6,545)
Нетни парични потоци, свързани с ДДС и еднократни данъци		(19,540)	(19,416)
Плащания при разпределения на печалби		(40,984)	-
Постъпления от дебитори и кредитори		339	645
Плащания на дебитори и кредитори		(2,381)	(986)
Други парични потоци от основната дейност		(3,437)	(2,164)
Нетни парични потоци от основна дейност		36,251	39,869
Парични потоци от инвестиционната дейност			
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		117	16
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(2,196)	(2,827)
Покупка на нематериални дълготрайни активи		(256)	(291)
Придобити инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества		-	(2,200)
Постъпления от изплатени заеми		33,600	7,000
Предоставени заеми		(91,639)	(15,616)
Постъпления от лихви		552	135
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		(59,822)	(13,783)
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства		(23,671)	26,086
Парични средства на 1 януари	10	47,976	21,890
Парични средства на 31 декември	10	**24,305**	**47,976**

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:
23 -03- 2009
"Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител: ... Регистриран одитор: ...
Ernst & Young

Финансовият отчет е одобрен за публикуване на 16 март 2009 година.

Изпълнителен директор: ... Главен счетоводител: ...

Приложението към финансовия отчет следва да се чете заедно с него.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ЕАД БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН BALKAN NEWS CORPORATION EAD СОФИЯ SOFIA

БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД

Съдържание на приложението към годишния финансов отчет

1. Обща информация 1

2. 1 База за изготвяне 1

2. 2 Промени в счетоводните политики 2

2. 3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .3

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики 3

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики 12

3. Дълготрайни материални активи 17

4. Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи 18

5. Дълготрайни нематериални активи 18

6. Дългосрочни вземания 19

7. Права по лицензионни договори 20

8. Други дългосрочни активи 20

9. Материални запаси 20

10. Парични средства и краткосрочни депозити 20

11. Краткосрочни вземания по предоставени заеми 21

12. Данъци от печалбата 22

13. Търговски и други задължения 23

14. Собствен капитал и резерви 23

15. Дългосрочни инвестиции 23

16. Разходи за външни услуги 24

17. Оповестяване на свързани лица 24

18. Търговски и други вземания 26

19. Условни активи и пасиви 27

20. Събития след датата на баланса 27

21. Цели и политика за управление на финансовия риск 27

22. Финансови инструменти 29

БОЛКАН НЮЗ КОРПОРЕЙШЪН ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго

1. Обща информация

Болкан Нюз Корпорейшън ЕАД (Дружеството) е едноличено акционерно дружество, регистрирано в България през 1999 година. Собственик на 100% от капитала е Нюз България Инк, САЩ, компания от групата на Нюз Корпорейшън. Нюз Корпорейшън е крайната компания майка на Дружеството.

Предметът на дейност на Дружеството е създаване на телевизионна програма под търговската марка bTV (БиТиВи) и нейното свободно разпространение по безжичен път на територията на Република България. За целите на осъществяване на дейността си Дружеството има издадени лицензии от Държавната Комисия по Далекосъобщения (по-късно преименувана на Комисия за Регулиране на Съобщенията) както следва:

- За създаване на телевизионна програма - № 321-00001 от 17 февруари 2000 година с десетгодишен срок;
- За телевизионно радиоразпръскване с национално покритие и изграждане, поддържане и използване на далекосъобщителна мрежа - № 101-00106 от 17 февруари 2000 година с петнадесетгодишен срок.

Болкан Нюз Корпорейшън ЕАД се управлява от Борд на Директорите, който се състои от трима души – Албърт Лерой Пареъиз, Томас Мокридж и Гари Дезмонд Дейви. Изпълнителен директор и представляващ Дружеството е Албърт Лерой Пареъиз. Управляващ директор на Дружеството е Вики Валериева Политова-Луканова.

Средно списъчният брой на персонала на Болкан Нюз Корпорейшън ЕАД към 31 декември 2008 година и 2007 година е съответно 386 и 371 души.

През 2005 година Дружеството е придобило дял в размер на 23% от акционерния капитал на Болкан Медиа Груп АД. Към 31 декември 2008 година инвестицията на Дружеството в Болкан Медиа Груп АД е на стойност 11.500 лева.

През 2005 година Дружеството е учредило Болкан Нюз Файненс, едноличено акционерно дружество, регистрирано в Делауъер, САЩ. Собственик на 100% от капитала е Дружеството. Към 31 декември 2008 година регистрираният капитал на Болкан Нюз Файненс е 16,910 хиляди лева. Предметът на дейност на Болкан Нюз Файненс е оказване на услуги на групата Нюз Корпорейшън.

През 2007 година Дружеството е придобило дял в размер на 74% от капитала на Радиокомпания Си Джей ООД. Към 31 декември 2008 година инвестицията на Дружеството в Радиокомпания Си Джей ООД е 2,200 хиляди лева.

2. 1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

2. 1 База за изготвяне (продължение)

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

Този финансов отчет е индивидуалният отчет на Дружеството, където инвестициите в дъщерни предприятия са представени по цена на придобиване.

Дружеството е изготвило и представило консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и изискванията на Закона за счетоводството за годината, приключваща към 31 декември 2008 г. Този отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на Директорите от 16 март 2009 г. и подлежи на одобрение от едноличния акционер на Дружеството.

.

2. 2 Промени в счетоводните политики

Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2008 г.

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следното:

Посочените по-долу разяснения са възприети за първи път от Дружеството през текущия отчетен период. Те не оказват влияние върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Дружеството.

- КРМСФО 11 *МСФО 2- Сделки със собствени акции и с акции на Групата*
- КРМСФО 14 *МСС 19 – Лимит на активи на план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и взаимодействието между тях*

Основните ефекти от тези промени са следните:

КРМСФО 11 *МСФО 2- Сделки със собствени акции и с акции на Групата*
КРМСФО 11 изисква споразумения, които предоставят права на служителите да получат капиталови инструменти на предприятието, да бъдат отчетени като сделки за плащане на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, дори ако предприятието придобие капиталовите инструменти от друго предприятие или когато акционерите на предприятието предоставят тези капиталови инструменти. Дружеството не е издало, придобило или получило от акционерите си инстументи, попадащи в обхвата на КРМСФО 11.

КРМСФО 14 *МСС 19 – Лимит на активи на план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и взаимодействието между тях*
КРМСФО 14 регламентира определянето на лимита на излишъка по план с дефинирани доходи, който може да се признае като актив съгласно МСС 19 *Доходи на наети лица*. Тъй като планът за доходи на персонала при пенсиониране, оперирян от Дружеството, не е финансиран, разяснението няма ефект върху него.

2. 3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Полезен живот и остатъчна стойност на имоти, машини и съоръжения

Амортизация се начислява върху предполагаемия полезен живот на имотите, машините и съоръженията. Остатъчната стойност на актива, полезният живот и методът на амортизация се преразглеждат в края на всеки отчетен период и се коригират, когато това е необходимо.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Предоставяне на услуги

Основните приходи на Дружеството са от излъчена реклама. Дружеството признава приходите от реклама в периода, в който рекламата е излъчена, пропорционално на излъчения брой рекламни спотове.

Продажба на стоки

Приходите от продажби на продукция и стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите, като се използва метода на ефективния лихвен процент (т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест брутни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството няма специална програма за доходи, които се предоставят на персонала при напускане.

Управлението на Дружеството счита, че сумата на тези доходи е незначителна към 31 декември 2008 и 31 декември 2007 поради ниската възраст на своите служители и високия процент текучество.

Дружеството има програма за изплащане на суми за допълнително пенсионно осигуряване на служителите си в размер от 20 до 40 лв. на служител месечно. Този ангажимент на Дружеството е поет едностранно от страна на Дружеството и не е договорно определен. Тези суми се признават в отчета за доходите в периода, за който са дължими.

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, като се изключат разходите за текуща поддръжка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се включват в отчета за доходите в периода, в който са извършени

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Имоти, машини и съоръжения (продължение)

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят перепективно.

Помещенията, които Дружеството ползва за извършване на дейността си, са наети. Разходите по извършените подобрения са капитализирани и отчетени като дълготрайни материални активи.

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.
При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като други разходи в отчета за доходите.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

Инвестиции и други финансови активи

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив. Дружеството преценява дали даден договор съдържа вградени деривати, когато стане за първи път страна по него. Вграденият дериват се отделя от основния договор, който не се отчита по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато анализът показва, че икономическите характеристики и рисковете на вградения дериват не са тясно свързани с икономическите характеристики и рискове на основния договор.

Дружеството класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на (прекласифицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Инвестиции в дъщерни предприятия

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия са оценени по цена на придобиване, намалена с евентуалните разходи за обезценка. Дружеството признава приход от инвестицията единствено до размера, до който Дружеството получава разпределение на натрупана печалба от дъщерното предприятие след датата на придобиване.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Инвестиции в асоциирани предприятия

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в асоциирани предприятия са оценени по цена на придобиване, намалена с евентуалните разходи за обезценка. Дружеството признава приход от инвестицията единствено до размера, до който Дружеството получава разпределение на натрупана печалба от асоциираното предприятие, след датата на придобиване.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията, държани до падеж по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за доходите, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Обезценка на финансови активи

Дружеството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективния лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на коректива сметка за провизия за обезценка. Сумата на загубата се признава в отчета за доходите.

Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими. Ако Дружеството определи, че няма обективни доказателства за обезценка за отделно оценен финансов актив, без значение дали е значим или не, активът се включва в група от финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и определя обезценката им заедно. Активи, които се оценяват за обезценка отделно и при които се признава или продължава да се признава загуба от обезценка, не участват в колективната оценка на обезценката.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за доходите до степента, до която балансовата стойност на финансовия актив не надвишава неговата амортизирана стойност, каквато би била определена на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Обезценка на финансови активи (продължение)

Търговските вземания се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства (като например, става вероятно, че длъжникът ще бъде обявен в несъстоятелност или има значителни финансови затруднения), че Дружеството няма да може събере изцяло всички дължими суми, съгласно първоначалните условия на фактурата. Балансовата стойност на търговските вземания се намалява чрез използване на коригираща сметка за провизия за обезценка. Обезценените вземания се отписват, когато станат несъбираеми.

Финансови пасиви

Първоначално признаване
Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на лихвоносни заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи
Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансовия актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърляния актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или др. под.), степента на продължаващото участие на Дружеството е равна на стойността на прехвърления актив, за която Дружеството може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена нут опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или др. под.) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Дружеството е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови пасиви
Финансов пасив се отписва от баланса, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.
Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или съществената модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за доходите.

Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението, в неговото начало, и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива. Преоценка за това дали дадено споразумение съдържа лизинг след неговото начало, се извършва единствено, ако е удовлетворено някое от посочените по-долу условия:

(а) налице е промяна в договорните условия, освен ако промяната не е предвидена единствено да поднови или удължи споразумението;
(б) упражнена е опция за подновяване или между страните е договорено удължаване на споразумението, освен ако срокът на подновяването или удължаването е бил първоначално включен в срока на лизинга;
(в) налице е промяна в определението дали изпълнението зависи от конкретния актив;
(г) налице е съществена промяна в актива.

Ако дадено споразумение се преоценява и бъде определено, че съдържа лизинг или не съдържа лизинг, счетоводното отчитане на лизинга се прилага или се преустановява от:

- в случай на подточки (а), (в) и (г), по-горе, когато възникне промяната в обстоятелствата, пораждаща преоценката;
- в случай на подточка (б), по-горе, началото на периода на подновяване или удължаване.

Дружеството като лизингополучател
Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор..

Дружеството като лизингодател
Лизингов договор, при който Дружеството не запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху предоставения актив, се класифицира като финансов лизинг. Дружеството признава активи, държани при условията на финансов лизинг, като вземане в баланса, по стойност, равна на нетната инвестиция в лизинговия договор. Лизинговите плащания през отчетния период се отразяват в намаление на брутната инвестиция в лизинговия договор. Финансовият доход се признава в отчета за доходите, така, че да се осигури постоянна норма на възвръщаемост спрямо нетната инвестиция.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Начисления и разходи/ приходи за бъдещи периоди

Начисленията и разходите/приходите за бъдещи периоди се отчитат, за да могат разходите и приходите да бъдат признати като текущи в периода, през който са извършени или реализирани. Разходи за бъдещи периоди представляват основно платени абонаменти и застраховки.
Приходите за бъдещи периоди представляват фактурирани и получени суми за излъчване на рекламни спотове в бъдещи отчетни периоди, както и поети ангажименти за излъчване на рекламни спотове по договори за бартер със съответни контрагенти.

Права по лицензионни договори

Дружеството отчита като актив права за излъчване на филми, програми и спортни събития в момента на сключване на договора със съответния контрагент и независимо от момента на получаване на материалния носител (видеокасета) със съответната програма. Правата по лицензионни договори се разделят на дългосрочни и краткосрочни в зависимост от крайния срок за ползване на лицензните права за съответната програма. Като краткосрочни са представени правата, на които крайният срок за ползване на лицензните права е по-къс от 12 месеца от датата на финансовите отчети.

Тези права се признават като текущ разход в периода на излъчване на съответната програма. В случаите, в които правото позволява две излъчвания, то при първо излъчване като текущ разход се признава 70% от стойността на това право, а при второ излъчване – 30% от стойността на това право.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност. Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

Материали и стоки – доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност";

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца. За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Данъци

Текущ данък върху доходите
Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Отсрочен данък върху доходите
Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на баланса, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на баланса и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на баланса и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

Собствен капитал
Собственият капитал представлява номиналната стойност на издадените акции, платени от акционерите. Всички постъпления в превишение на номиналната стойност се отчитат в премийни резерви.

Дивиденти по обикновени акции
Дивидентите по обикновени акции се признават като пасив и се приспадат от капитала, когато са одобрени от едноличния собственик на Дружеството.

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила

Дружеството не е приложило по-рано посочените по-долу нови стандарти, разяснения и изменения на съществуващи стандарти, които са публикувани и задължителни за прилагане за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г., или по-късно:

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (изменение) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменение)
Измененията в МСФО 1 и МСС 27 влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Измененията на МСФО 1 позволяват цената на придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия (във встъпителния финансов отчет по МСФО) да бъде определена като цена на придобиване съгласно МСС 27 или "приета стойност". Изменението МСС 27 изисква получените дивиденти от дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия да бъдат признати в отчета за доходите в индувидуалния финансов отчет. Изменението в МСС 27 следва да бъде прилагано за бъдещи периоди. Също така, изменението позволява, само за определени реорганизации, цената на придобиване на инвестиция в дъщерно предприятие да бъде определена на база на предишната й отчетна стойност, а не на справедливата й стойност. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет.

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила (продължение)

МСФО 2 Плащания на базата на акции – условия за получаване на правата и прекратявания
Това изменение в МСФО 2 Плащания на базата на акции беше публикувано през януари 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът ограничава дефиницията за "за условия за получаване на правата" до условие, което включва изрично или косвено изискване за предоставяне на услуги. Каквито и да били други условия не представляват условия за получаване на правата, които следва да бъдат вземани предвид при определяне на справедливата стойност на дадените инструменти от собствения капитал. В случай, че дадените права не бъдат получени в резултат от невъзможност да се отговори на дадено условие, което не дава права, което е в контрола или на предприятието или на контрагента, то трябва да бъде отчетено счетоводно като прекратяване. Дружеството не е страна по схеми за плащания на базата на акции и следователно не очаква съществени последствия върху счетоводното отчитане на плащанията на базата на акции.

МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (преработен)
Преработените стандарти бяха публикувани през януари 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. Преработеният МСФО 3 въвежда редица промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации възникващи след тази дата, които ще се отразят върху сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода на реализиране на придобиването и бъдещите отчитани резултати. Преработеният МСС 27 изисква промяна в притежаваното участие в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчита като сделка със собствен капитал. Следователно, такива сделки не пораждат репутация, нито довеждат до печалба или загуба. В допълнение, изменението стандарт променя счетоводното отчитане на загуби понесени от дъщерното дружество, както и загуба на контрол върху дадено дъщерно дружество. Промените, въведени от преработените МСФО 3 и МСС 27 ще се отразят върху бъдещи придобивания или загуба на контрол и сделки с малцинствени участия. Преработените МСФО 3 и МСС 27 все още не са приети от ЕС.

МСФО 8 Оперативни сегменти
МСФО 8 заменя МСС 14 *Отчитане по сегменти* и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът възприема управленския подход при отчитането по сегменти. Предприятията следва да представят информация, която ръководството използва за вътрешни цели за оценка на представянето на оперативните сегменти и разпределение на ресурсите между различните сегменти. Тази информация може да се различава от представянето в баланса и отчета за доходите, като се изисква обяснение и равнение на разликите. Тъй като Дружеството няма сегменти, МСФО 8 няма да има ефект върху финансовото му отчитане.

Подобрения в Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) 2008 година.
Подобрения в МСФО бяха публикувани на 22 май 2008 г. от Борда за Международни Счетоводни Стандарти. Тези подобрения представляват първата част от годишния процес за подобрения и включват редица малки промени в различни МСФО. Измененията са направени с цел да се конкретизира съдържанието на правилата и да се елиминират непредвидени несъответствия в стандартите. Повечето от измененията влизат в сила за финансовите години, започващи на или след 1 януари 2009 г. В момента се анализират ефектите от тези подобрения върху финансовите отчети на Дружеството.

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила (продължение)

МСС 1 Представяне на финансови отчети (преработен)
Изменението МСС 1 *Представяне на финансови отчети* влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът разграничава промени в собствения капитал, породени от сделки със собствениците (акционерите) и такива, които не са. Отчетът за промените в собствения капитал ще включва само транзакции със собствениците (акционерите) , като промени в капитала, които не са свързани със собствениците ще бъдат представени агрегирано в една статия. Въвежда се нов отчет за общите (всички) доходи. Той представя всички признати приходи и разходи или в един отчет или в два свързани отчета. Дружеството е в процес на анализ дали да представя един или два отчета.

МСС 23 Разходи по заеми
Изменението МСС 23 *Разходи по заеми* е публикуван през март 2007 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Той изисква разходите по заеми, които са извършени във връзка с изграждането на активи, изпълняващи определени условия да бъдат включени в тяхната стойност. Тези активи изискват продължителен период от време, за да бъдат готови за използване или продажба. Считано от 1 януари 2009 г., занапред, Дружеството следва да промени счетоводната си политика, като капитализира разходите по заеми, свързани с изграждането на активи, изпълняващи определените в стандарта условия. Съгласно преходните разпоредби на МСС 23, Дружеството ще приложи тази промяна в счетоводната политика в бъдещи периоди. Съответно, разходите по заеми извършени след 1 януари 2009 г. ще бъдат капитализирани в стойността на активи изпълняващи определените в стандарта условия. Няма да бъдат извършвани преизчисления по отношение на разходите по заеми, извършени до 1 януари 2009 г. и признати в отчета за доходите за съответните отчетни периоди.

МСС 39 и МСФО 7 Рекласификация на финансови активи (изменение)
Измененията са публикувани през октомври 2008 г. и влизат в сила считано от 1 юли 2008 г. Изменението в МСС 39 позволява рекласификация на недеривативни финансови активи (различни от тези класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване) извън категорията "отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата", както и трансфер от категорията "финансови активи на разположение за продажба" в "заеми и вземания", при определени условия. Изменението МСФО 7 има специфични изисквания за оповестяване на посочените рекласификации. Дружеството не очаква тези изменения за имат ефект върху финансовия му отчет.

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани позиции (изменение)
Тези изменения в МСС 39 бяха публикувани през август 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. Изменението адресира определянето на едностранен риск в хеджирана позиция и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в конкретни ситуации. То разяснява, че на предприятието е позволено да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по финансов инструмент като хеджирана позиция. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет. Измененията в МСС 39 все още не са приети от ЕС.

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила (продължение)

Изменения в МСС 32 и МСС 1 Финансови инструменти подлежащи на пут опция и задължения възникващи при ликвидация
Изменениятa в МСС 32 и МСС 1 бяха публикувани през февруари 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Изменението в МСС 32 изисква определени финансови инструменти, подлежащи на пут опция, и задълженията, възникващи по ликвидацията, да се класифицират като собствен капитал, ако бъдат удовлетворени определени критерии. Изменението на МСС 1 изисква оповестяване на определена информация, свързана с инструментите, подлежащи на пут опция, класифицирани като собствен капитал. Дружеството не очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовия му отчет.

КРМСФО 12 Споразумения за концесионни услуги
КРМСФО 12 е публикувано през ноември 2006 г. Разяснението регламентира счетоводното отчитане на договори за предоставяне на публични услуги от предприятията (изпълнители). Тъй като, Дружеството не е изпълнител по споразумения за концесионни услуги, КРМСФО 12 не е приложимо за дейността му. КРМСФО 12 все още не е прието от ЕС.

КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите
КРМСФО 13 е публикувано през юни 2007 година и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2008 г. Това разяснение изисква кредитите, предоставяни като награда за лоялност на клиентите, да се отчитат като отделен компонент на сделката по продажба, в резултат на която възникват. Съответно, част от справедливата стойност на полученото възнаграждение, следва да се разпредели към кредитите, предоставени като награда за лоялност на клиентите и да се разсрочи за периода на тяхното използване. Тъй като, Дружестово не прилага подобни програми за лоялност на клиентите. КРМСФО 13 няма да има ефект върху неговия финансов отчет.

КРМСФО 15 – Договори за строителство на недвижими имоти

КРМСФО 15 е публикувано през юли 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Разяснението следва да се прилага ретроспективно. То разяснява кога и как следва да се признават приходите и свързаните разходи от продажбата на недвижим имот, ако договорът между строителната компания и купувачът е сключен преди изграждането на недвижимия имот да е приключило. В допълнение, разяснението регламентира как се определя дали даден договор за строителство на недвижими имоти попада в обхвата на МСС 11 *Договори за строителство* или на МСС 18 *Приходи* и съответно, кога трябва да се признае приход от строителството. Това разяснение няма да има ефект върху финансовия отчет на Дружеството. КРМСФО 15 все още не е прието от ЕС.

КРМСФО 16 - Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност

КРМСФО 16 е публикувано през юли 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Разяснението следва да се прилага в бъдещи периоди. КРМСФО 16 предоставя насоки за счетоводното отчитане на хедж на нетна инвестиция. Като такова, то предоставя насоки относно идентифицирането на валутни рискове, които отговарят на изискванията за счетоводно отчитане на хеджинг при хедж на нетна инвестиция, когато в рамките на групата хеджинговите инструменти могат да бъдат държани в хедж на нетна инвестиция и по какъв начин предприятието трябва да определи сумата на положителните или отрицателните курсови разлики, свързани както с нетната инвестиция, така и с хеджиращия инструмент, за да се рециклират при освобождаването на нетната инвестиция. Това разяснение няма да има ефект върху финансовия отчет на Дружеството. КРМСФО 16 все още не е прието от ЕС.

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила (продължение)

КРМСФО 17 - Разпределение на немонетарни активи на собствениците
Разяснението е публикувано на 27 ноември 2008 г. и влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. и следва да се прилага проспективно. КРМСФО 17 се прилага за всички нереципрочни разпределения на дълготрайни активи на собствениците. То дава насоки кога да се признава задължение, как да се оцени то и свързаните с него активи, както и кога да се отпише активът и задължението, както и последствията от това. Дружеството е в процес на оценка на ефекта от КРМСФО 17 върху финансовия отчет. КРМСФО 17 все още не е прието от ЕС.

КРМСФО 18 - Трансфер на активи от клиенти
Разяснението е публикувано през януари 2009 г. и влиза в сила за трансфери на активи от клиенти, получени на или след 1 юли 2009 г. КРМСФО 18 се прилага за счетоводно отчитане на трансферите на имоти, машини и съоръжения, получени от клиенти. Разяснението разглежда следните въпроси: (а) Спазена ли е дефиницията за актив?; (б) Ако дефиницията за актив е спазена, как следва да се оценява трансферираният имот, машини и съоръжения при първоначалното му признаване? (в) Ако имотът, машината и/или съоръжението е оценен по справедлива стойност при първоначалното му признаване, как се отчита съответстващия кредит? (г) Как следва да се отчита трансфера на парични средства от клиентите ? Дружеството не очаква това разяснение да имат ефект върху финансовия му отчет. КРМСФО 18 все още не е прието от ЕС.

3. Дълготрайни материални активи

	Земя	Машини и Съоръжения	Компю-търна техника	Тран-спортни средства	Стопански инвентар	Разходи за подобрения на наети помещения	Общо
Отчетна стойност:							
към 1 януари 2007 г	3,399	14,117	2,841	1,909	6,714	1,859	30,839
Постъпили	-	269	855	1,014	687	-	2,825
Извадени от употреба	-	(15)	(93)	(204)	(96)	-	(408)
към 31 декември 2007 г.	3,399	14,371	3,603	2,719	7,305	1,859	33,256
Постъпили	-	723	1,055	290	134	-	2,202
Извадени от употреба	(54)	-	-	(243)	-	-	(297)
към 31 декември 2008	3,345	15,094	4,658	2,766	7,439	1,859	35,161
Амортизация:							
към 1 януари 2007 г.	-	10,674	2,154	1,006	4,658	1,404	19,896
Начислена амортизация	-	696	653	475	890	259	2,973
Отписана амортизация	-	(15)	(93)	(163)	(95)	-	(365)
към 31 декември 2007 г.	-	11,355	2,714	1,318	5,453	1,663	22,503
Начислена амортизация	-	627	872	554	628	118	2,800
Отписана амортизация	-	-	-	(223)	-	-	(223)
към 31 декември 2008	-	11,982	3,586	1,649	6,081	1,781	25,079
Балансова стойност:							
към 31 декември 2008 г.	**3,345**	**3,112**	**1,072**	**1,117**	**1,358**	**78**	**10,082**
към 31 декември 2007 г.	**3,399**	**3,016**	**889**	**1,401**	**1,852**	**196**	**10,753**
към 1 януари 2007 г.	**3,399**	**3,443**	**687**	**903**	**2,056**	**455**	**10,943**

Дружеството счита, че балансовата стойност на дълготрайните материални активи в размер на 10,082 хил. лева към 31 декември 2008 година е възстановима.

През 2005 г. Дружеството закупи парцел с цел построяване на собствена сграда. Парцелът е представен във финансовите отчети на Дружеството като земя и е по стойност на придобиване, увеличена с всички държавни данъци и такси по прехвърлянето. През 2008 г. са продадени 200 кв. м. от земята.

Годишните амортизационни норми на основните групи дълготрайни материални активи са, както следва:

	Амортизационни норми	Амортизационни норми
	2008 г.	2007 г.
Машини, съоръжения и оборудване	30%	30%
Предавателни съоръжения	4%	4%
Компютърна техника	50 %	50 %
Транспортни средства	25 %	25 %
Стопански инвентар	15 %	15 %
Други дълготрайни материални активи	15 %	15 %

4. Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи

	2008	2007
Отчетна стойност		
На 1 януари	2,527	2,393
Придобити	11,754	2,669
Трансфери към ДМА	(2,266)	(2,535)
Отписани	-	-
На 31 декември	**12,015**	**2,527**

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи са свързани преимуществено с изграждане на административна сграда, която се очаква да бъде завършена и въведена в експлоатация през 2010 г.

5. Дълготрайни нематериални активи

	Програмни продукти	Права върху собственост	Общо
Отчетна стойност:			
към 1 януари 2007 г.	3,332	299	3,631
Придобити	256	35	291
към 31 декември 2007 г.	3,588	334	3,922
Придобити	256	-	256
към 31 декември 2008 г..	3,844	334	4,178
Амортизация:			
към 1 януари 2007 г.	3,052	291	3,343
Начислена амортизация	284	4	288
към 31 декември 2007 г.	3,336	295	3,631
Начислена амортизация	244	6	250
към 31 декември 2008 г..	3,580	301	3,881
Балансова стойност:			
към 31 декември 2008 г.	**264**	**33**	**297**
към 31 декември 2007 г.	**252**	**39**	**291**
към 1 януари 2007 г.	**280**	**8**	**288**

Годишните амортизационни норми на основните групи нематериални дълготрайни активи са, както следва:

	Амортизационни норми 2008 г.	Амортизационни норми 2007 г.
Програмни продукти	50 %	50 %
Патенти, лицензии	15 %	15 %

6. Дългосрочни вземания

Дългосрочните вземания представляват лихвоносни заеми, отпуснати на местно и чуждестранни юридически лица и физически лица и служители на Дружеството.

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Заем 1	8,538	-
Заем 2	4,830	-
Заем 3	1,907	-
Заем 4	8,403	-
Аванс 1 по договор за консултантски услуги	-	10,139
Аванс 2 по договор за консултантски услуги	-	13,302
Лизингови вземания	118	283
Общо	**23,796**	**23,724**

Заем 1 е отпуснат на местно юридическо лице (Консултантът). Лихвеният процент е 7%, а сумата на заема е дължима до 30 юни 2012 година. Заемът се приспада от вземания на това местно юридическо лице от Дружеството по договор за консултантски услуги.

Заем 2 е отпуснат на чуждестранно юридическо лице. Лихвеният процент е 7.5%, а сумата по заема е дължима на 14 март 2013 година.

Заем 3 е отпуснат на местно юридическо лице. Лихвеният процент по договора е 7.5%, а сумата по заема е дължима от 01 януари 2012 година.

Заем 4 е отпуснат на местно юридическо лице. Лихвеният процент по договора е 7%, а сумата по заема е дължима на 8 август 2013 година.

Дългосрочните вземания по лизингов договор са дължими суми по лизингов договор с Фокс Интърнешънъл Чанълс България ЕООД (свързано лице) по договор за финансов лизинг, които са с падеж по-голям от 12 месеца.

Вземанията по договора за финансов лизинг са дължими, както следва:

	Минимални лизингови плащания	*Настояща стойност на минимални лизингови плащания*	*Минимални лизингови плащания*	*Настояща стойност на минимални лизингови плащания*
	2008	*2008*	*2007*	*2007*
Срок до една година	182	165	182	153
Срок между 1 и 5 години	121	118	303	283
Минимални лизингови плащания	303	-	485	-
Минус нереализирани финансови приходи	(20)	-	(49)	-
Настояща стойност на минимални лизингови плащания	283	283	436	436

7. Права по лицензионни договори

Правата по лицензионни договори представляват предоставени от лицензодател права за излъчване на филми и програми. Към 31 декември 2008 г и 2007 година правата по лицензионни догори са, както следва:

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
УЕФА (Шампионска лига)	621	904
Юнивърсъл	205	3
Науъркорп	109	-
20 Сенчъри Фокс	-	134
Ринг	-	61
Уорнър Брадърс	-	28
Парамаунт	-	15
Тенюи	-	8
Други с право за излъчване до 31.12.09/31.12.08.	340	775
Общо краткосрочни	**1,275**	**1,929**
Дисни	1,307	79
Лукасфилм	331	-
Юроким	266	-
Парамаунт	170	706
Юнивърсъл	51	2,394
Уорнър Брадърс	14	80
Други с право за излъчване след 31.12.09/31.12.08	540	146
Общо дългосрочни	**2,679**	**3,405**

8. Други дългосрочни активи

Други дългосрочни активи представляват суми платени на местно юридическо лице, които ще бъдат погасявани срещу задължения на Дружеството към това местно лице по силата на договор за консултантски услуги.

9. Материални запаси

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Стоки	16	24
Резервни части	75	75
Други	5	6
Общо	**96**	**105**

Към 31 декември 2008 година и 31 декември 2007 година стоките представляват предназначени за продажба стоки в представителния магазин на Дружеството, а резервните части представляват резервни усилватели блокове за предавателни съоръжения, собственост на Дружеството.

10. Парични средства и краткосрочни депозити

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Парични средства в брой	22	42
Парични средства по банкови сметки, включително	4,724	44,941
Блокирани средства	15	30
Парични средства по депозити	19,559	2,993
Общо парични средства	**24,305**	**47,976**

10. Парични средства и краткосрочни депозити (продължение)

Банковите депозити са с матуритет до 1 месец, подновяеми при изтичане на уговорения срок. Договорите за банков депозит могат да бъдат прекратени едностранно от страна на Дружеството в рамките на няколко дни, за това те са представени като парични еквиваленти. Средната доходност по депозитни сметки за периода е 2.5%.

Към 31 декември 2008 година Дружеството има 15 хиляди лева блокирани като парична гаранция в ПИБ – Централа в полза на Митница София, които обезпечават временен внос на видео касети.

11. Краткосрочни вземания по предоставени заеми

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Заем 1	39,643	-
Заем 2	3,536	-
Заем 3	2,106	4,198
Заем 4	1,908	355
Заем 5	1,701	1,585
Заем 6	-	744
Лизингови вземания	165	153
Заеми (служители)	122	133
Общо	**49,181**	**7,168**

Заем 1 е отпуснат на чуждестранно юридическо лице, част от групата на Нюз Корпорейшън. Лихвеният процент по договора се изчислява по тримесечния EUROBOR увеличен с 0.5%, а сумата по заема е дължима при поискване от страна на заемодателя.

Заем 2 е отпуснат на местно юридическо лице (Консултантът). Лихвеният процент е 7%, а сумата на заема е дължима до 30 юни 2012 година. Заемът се приспада от вземания на това местно юридическо лице от Дружеството по договор за консултантски услуги.

Заем 3 е отпуснат на местно юридическо лице. Лихвеният процент е 5%, а сумата на заема е дължима до 31 март 2008 година. Заемът е гарантиран със задължения на това местно юридическо лице към Дружеството по договор за консултантски услуги. Погасяването на заема подлежи на предоговаряне.

Заем 4 е отпуснат на чуждестранно юридическо лице. Лихвеният процент по договора е 7.5%, а сумата по заема е била дължима към 30 юни 2008 година. Погасяването на заема подлежи на предоговаряне

Заем 5 е отпуснат на местно юридическо лице. Лихвеният процент по договора е 7.5%, а сумата по заема е дължима на 31 юли 2008 година. Погасяването на заема подлежи на предоговаряне

Краткосрочните лизингови вземания са дължими суми по договор за финансов лизинг с Фокс Интърнешънъл Чанълс България ЕООД (свързано лице), които са с матуритет по-кратък от 12 месеца.

12. Данъци от печалбата

Корпоративно подоходно облагане

Към настоящия момент в България действат закони, регламентиращи различните видове данъци, дължими на националния и местни бюджети. Те включват, корпоративни данъци (напр. данък печалба, еднократни данъци), данъци върху доходите на физическите лица, социално и здравно осигуряване и други.

Данъчните декларации могат да бъдат проверявани от данъчните власти в рамките на пет-годишен период. Ръководството на Дружеството счита, че евентуалните данъчни задължения, които могат да му бъдат наложени в резултат на данъчни проверки, няма да имат съществен ефект върху финансовия отчет.

Разходите за данъци за 2008 година и 2007 година се състоят от:

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Текущ данък	7,455	6,862
Отсрочен данъчен приход	(268)	(57)
Разход за данък, посочен в отчета за доходите	**7,187**	**6,805**

Номиналната данъчна ставка за 2009, 2008 г. и 2007 година е 10%.

Равнението между очаквания номинален разход за данъци и действителния разход за данъци за 2008 година и 2007 година е представено по-долу:

	2008	2007
Печалба от обичайната дейност преди данъци	69,562	65,855
Разход за данък печалба при данъчна ставка от 10% за 2008 (2007: 10%)	(6,956)	(6,586)
Данъчен ефект от неподлежащи на приспадане позиции	(231)	(225)
Данъчен ефект от неподлежащи на облагане позиции	-	6
Разход за данъци при ефективна данъчна ставка от 10.3% (2007: 10.3%)	**(7,187)**	**(6,805)**

Отсрочените данъци към 31 декември са, както следва:

	Баланс		Отчет за доходите	
	2008	2007	2008	2007
Отсрочен данъчен актив				
Неизползвани отпуски	84	91	(7)	57
Доходи на физически лица	275	-	275	-
Отсрочен данъчен приход			**268**	**57**
Отсрочени данъчни активи	**359**	**91**		

13. Търговски и други задължения

	31 декември 2008	31 декември 2007
Задължения към доставчици	4,081	2,511
Данък върху добавената стойност	1,966	2,860
Задължения към персонала	3,421	1,216
Задължения за данъци при източника	121	42
Задължения към НОИ	81	120
Други краткосрочни задължения	1,807	3,090
Общо	**11,477**	**9,839**

14. Собствен капитал и резерви

Основен капитал

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Записан основен капитал	4,000	4,000

Основният капитал на Дружеството, записан и внесен към 31 декември 2008 е разпределен в 4,000,000 броя обикновени поименни акции всяка с номинал от 1 лев.

Законов резерв

В съответствие с изискванията на Търговския закон Дружеството е задължено да заделя законови резерви в размер на 10% от печалбата до достигане на 10% от регистрирания капитал. Съгласно решение на едноличния собственик на Дружеството този резерв е допълнително увеличен.

15. Дългосрочни инвестиции

Инвестиции в дъщерни дружества

Инвестициите в дъщерни дружества са отчетени по цена на придобиване, съгласно МСС 27, параграф 37 (б). Повече информация е предоставена в Бележка 1.

Инвестиция в асоциирано предприятие

Инвестицията на Болкан Нюз Корпорейшън в асоциираното предприятие, местно юридическо лице, на стойност 12 хиляди лева и възлизаща на 23% от капитала на предприятието, се отчита по цена на придобиване. Тя не би се отличавала значително от стойността на инвестицията при прилагане на метода на собствения капитал, поради това че асоциираното предприятие не е съществено за Дружеството. Това е предприятие, в което Дружеството има значително влияние и което не представлява нито дъщерно дружество, нито съвместно предприятие на Дружеството. Отчетните дати на асоциираното предприятие и Дружеството съвпадат и двете използват сходни счетоводни политики. През 2007 година Дружеството е признало като приходи в отчета за доходите 60 хиляди лева в резултат на изплащане на дивидент от страна на асоциираното дружество.

16. Разходи за външни услуги

	2008 г.	2007 г.
Разходи за външни продукции	28,282	14,923
Консултантски услуги	17,567	18,525
Такса пренос на сигнал – БТК	8,990	8,436
Амортизация на програмни права	6,257	5,322
Разходи за реклама	1,619	1,031
Разходи – централен офис	1,480	1,715
Такси Профон и Мюзик Аутор	1,251	922
Наем офис	1,216	675
Информационни източници	1,131	1,055
Разходи за превод, дублиране и субтитриране	529	619
Други	6,505	10,442
	74,827	**63,665**

Дружеството има подписан консултантски договор с местно юридическо лице (Консултант), съгласно който Консултантът предоставя на Дружеството съвети, препоръки и консултации по отношение на медийния пазар, развитие и регулации. Съгласно условията на този договор Дружеството заплаща на Консултанта възнаграждение в размер на 2.4 милиона щатски долара годишно, а също така и бонус, който се определя съобразно доходите на Дружеството за съответната година.

През 2005 г. консултантският договор е коригиран по начин, по който Консултантът получава безлихвен заем в размер на 23,100 хиляди щатски долара, който ще бъде погасяван от суми дължими на Консултанта по повод на неговия договор в бъдеще, и е посочен в Бележка 8 – Други дългосрочни активи. През 2006 г. консултантският договор е коригиран по начин, по който Консултантът получава допълнителен безлихвен заем в размер на 10,925 хиляди щатски долара, който ще бъде погасяван от суми дължими на Консултанта по повод на неговия договор в бъдеще. През 2008 г. Консултантският договор е коригиран по начин, по който безлихвеният заем на Консултанта се увеличава с 21,250 хиляди щатски долара, с които се погасяват търговски вземания, които компания, собственост на Консултанта дължи на дружеството.

17. Оповестяване на свързани лица

През 2008 година и 2007 година Дружеството е осъществило сделки със следните свързани лица, компании от групата на Нюз Корпорейшън:

Нюз България Инк, САЩ

Към 31.12.2008 г. Дружеството има вземане от компанията-майка в размер на 1,696 хил. лв. по повод изкупен дълг на клиент на Болкан Нюз Корпорейшън ЕАД.

17. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Нюз Интърнешънъл, Великобритания

Дружеството ползва услуги, свързани с основната си дейност от Нюз Интърнешънъл, Великобритания. Сумата на начислените разходи за 2008 година и 2007 година е съответно 1,480 хиляди лева и 1,715 хиляди лева. Към 31 декември 2008 година Дружеството няма задължения към Нюз Интърнешънъл, Великобритания.

Нюз Аутдор България АД

През 2007 г. Дружеството отпусна заем в размер на 784 хиляди евро на Нюз Аутдор България АД - компания от групата на Нюз Корпорейшън. Лихвеният процент е 7.5%, а заемът е дължим на 31 март 2009 г.. За 2008 и 2007 година признатите в отчета за доходите лихви по този договор възлизат съответно на 115 хиляди лева и 52 хиляди лева.

Фокс Интърнешънъл Чанълс България ЕООД

През 2005 година Дружеството закупи и отдаде по договор за финансов лизинг съоръжения и софтуер на Фокс Интърнешънъл Чанълс България. Договорът за финансов лизинг е 5 годишен, с лихвен процент 8% и се погасява с равни месечни вноски. Към 31 декември 2008 и 31 декември 2007 година вземането на Дружеството по този заем е в размер на 283 хиляди лева и 436 хиляди лева и е представено във финансовите отчети като дългосрочно и краткосрочно вземане по финансов лизинг, в зависимост от падежа на съответните погасителни вноски (Бележка 5). За 2008 и 2007 година признатите в отчета за доходите лихви по този договор възлизат съответно на 29 хиляди лева и 41 хиляди лева.

Дружеството също така е и изключителен представител на ФИЧБ по отношение на продажбите на рекламно време в програмите Фокс Лайф и Фокс Крайм, като получава комисионна от постигнатите нетни продажби. За 2008 и 2007 година Дружеството е признало като комисионни приходи съответно 634 хиляди лева и 750 хиляди лева в отчета за доходите.

Триада Комюникейшънс ЕООД

През 2008 г. Дружеството отпусна заем в размер на 937 хиляди евро на Триада Комюникейшънс ЕООД - компания от групата на Нюз Корпорейшън от 23.12.2008 г. Лихвеният процент е 7.5%, а заемът е дължим на 1 януари 2012 г. За 2008 година признатите в отчета за доходите лихви по този договор възлизат на 74 хиляди лева.

През 2008 г. Дружеството прехвърля задължението по заем в размер на 4,180 хиляди евро от местно юридическо лице към Триада Комюникейшънс ЕООД. Лихвеният процент е 7.5%, а заемът е дължим на 8 август 2013 г. За 2008 година признатите в отчета за доходите лихви по този договор възлизат на 229 хиляди лева.

Дружеството също така е и изключителен представител на Триада Комюникейшънс ЕООД по отношение на продажбите на рекламно време в програмата GTV, като получава комисионна от постигнатите нетни продажби. За 2008 година Дружеството е признало като комисионни приходи съответно 175 хиляди лева.

17. Оповестяване на свързани лица (продължение)

News Armenia B.V.

През 2008 г. Дружеството отпусна заем в размер на 20 милиона евро на News Armenia B.V. - компания от групата на Нюз Корпорейшън. Лихвеният процент по договора се изчислява по тримесечния EUROBOR увеличен с 0.5%, а сумата по заема е дължима при поискване от страна на заемодателя. Към 31 декември 2008 година сумата, дължима по този заем е в размер на 39,643 хиляди лева. За 2008 година признатите в отчета за доходите лихви по този договор възлизат съответно на 1,858 хиляди лева.

TV Riga

През 2007 г. Дружеството отпусна заем в размер на 370 хиляди евро на Latvian Independent Television - компания от групата на Нюз Корпорейшън. Лихвеният процент е 7.5%, заемът е дължим на 30 юни 2008. През 2008 г. заемът е прехвърлен към TV Riga – компания от групата на Нюз Корпорейшън, като Дружеството става кредитор на TV Riga и по друг заем в размер на 420 хиляди евро. Заемът към TV Riga е увеличен с 1,940 хиляди евро и е дължим на 14 март 2013 година. Към 31 декември 2008 година сумата, дължима по този заем е в размер на 4,830 хиляди лева. За 2008 година признатите в отчета за доходите лихви по този договор възлизат съответно на 223 хиляди лева.

Plus Medien TV und Handels GmbH

През 2007 г. Дружеството отпусна заем в размер на 180 хиляди евро на Plus Medien TV und Handels GmbH - компания от групата на Нюз Корпорейшън. Лихвеният процент е 7.5%, заемът е дължим на 30 юни 2008. През 2008 г. сумата по заема се увеличава със 756 хиляди евро. Към 31 декември 2008 година сумата, дължима по този заем е в размер на 1,907 хиляди лева. За 2008 и 2007 година признатите в отчета за доходите лихви по този договор възлизат съответно на 3 хиляди и 74 хиляди лева.

Сделките между свързани лица са осъществени при действащите обичайни пазарни условия.

18. Търговски и други вземания

Към 31 декември, възрастовият анализ на търговските вземания, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

			Просрочени, но необезценени				
	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	< 30 дни	30-60 дни	60-90 дни	90-180 дни	>180 дни
2008	26,353	-	11,445	11,872	1,268	615	1,153
2007	59,446	-	14,161	13,585	5,714	311	25,675

Търговските вземания над 180 дни са предимно от най-големия контрагент на Дружеството и няма индикации за тяхната обезценка. Те ще бъдат възстановени във второто полугодие на 2008 г.

19. Условни активи и пасиви

Правни спорове

Към 31 декември 2008 година срещу Дружеството има заведени 6 съдебни иска по граждански дела с претенция за обезщетяване на неимуществени и имуществени вреди, резултат от изявления направени в предавания, излъчени в програмата бТВ. Размерът на претендираните обезщетения варира от 45,000 лв. до 800,000 лв. Ръководството на Дружеството смята, че исковете са неоснователни и необосновани. Четири от делата предстои да се разгледат от Софийски градски съд. В хода на производството съдът е констатирал нередовности на исковите молби. Две от делата са във Върховен касационен съд.

Към 31 декември 2008 година на Дружеството са издадени 4 наказателни постановления, които са в процес на обжалване. Общата стойност на наложените с обжалваните наказателни постановления имуществени санкции е 14 хиляди лева. На първа инстанция – СРС две от наказателните постановления са потвърдени, едно е отменено. По едно от делата се очаква решение на СРС. Решенията на СРС, с които са потвърдени наказателни постановления на СЕМ, са обжалвани от Дружеството пред Административен съд гр. София.

Във финансовите отчети не са направени провизии по тези искове.

Задължения по оперативен лизинг

Дружеството е сключило договор за оперативен лизинг на помещения със срок до 31 октомври 2010 година.

Към 31 декември бъдещите минимални лизингови вноски по договора за оперативен лизинг, са както следва:

	2008	2007
В рамките на една година	1,112	1,112
Между една и пет години	927	2,039
	2,039	**3,151**

20. Събития след датата на баланса

Няма настъпили съществени събития след датата на баланса, които да оказват значителен ефект върху финансовото състояние на Болкан Нюз Корпорейшън ЕАД.

21. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

21. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск

Дружеството не е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, тъй като по отношение на краткосрочните и дългосрочните си аванси и предоставени заеми прилага фиксирани лихвени проценти..

Ликвиден риск

За управлението на ликвидния риск Дружеството събира своите вземания в рамките на постигнатите договорености, както и контролира изразходването на своите парични средства. Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения с падеж до 1 година.

Валутен риск

Дружеството извършва покупки, продажби, предоставяне и получаване на заеми в чуждестранни валути – евро и щатски долари. Основната част от тези операции се осъществяват в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален.

Дружеството осъществява различни, значителни по обем, транзакции в щатски долари - покупки на услуги и програмни права. В резултат на това, то е изложено на значителен валутен риск по отношение на промените във валутния курс лев/щ. дол. Към 31.12.2008 г. заключителният валутен курс лев/щ. дол., обявен от Българската Народна Банка, е 1.38731 (31.12.2007 г. 1.33122 лв./щ. дол.). В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс лев/щ. дол. с ефекта му върху печалбата преди данъци (чрез промените в балансовите стойности на монетарните активи и пасиви), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол.	Ефект върху печалбата преди данъци
	в лева	в хил. лв.
2008	+ 0.075	3,077
	- 0.075	(3,077)
2007	+ 0.075	2,971
	- 0.075	(2,971)

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството към кредитен риск не е съществена.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2008 г.

21. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Управление на капитала
Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденти на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2008 г., както и през 2007 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания. Структурата и управлението на привлечения капитал се осъществяват от компанията-майка.

През 2008 г. Дружеството е изплатило дивиденти на компанията майка в размер на 43,141 хиляди лева. Изплатеният дивидент на акция е 10.78 лв.

22. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува" в края на последния работен ден на отчетния период..

Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

Ръководството на Дружеството счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.