

Годишен консолидиран доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Консолидиран финансов отчет

М Сат кейбъл ЕАД

31 декември 2010 г.



Съдържание

Страница

Годишен консолидиран доклад за дейността	-
Доклад за преглед на независимия одитор	-
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	5
Пояснения към консолидирания финансов отчет	6

Годишен консолидиран доклад за дейността 2010 г.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Групата М Сат Кейбъл ЕАД е създадена през 2002 г. и предлага далекосъобщителни услуги, производство и разпространение на телевизионна и радио програми.

Дружеството-майка М САТ кейбъл ЕАД е акционерно дружество, регистрирано по реда на Търговския закон по фирмено дело №11507/2002 г. на Софийски градски съд и с вписване No 20101129090427/29.11.2010 г. в Търговски регистър при Агенцията по вписване. Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. Стефан Караджа № 2. Групата е с акционерен капитал 1 000 хил. лв., разпределен в 500 000 броя поименни акции с номинална стойност 2 лв. всяка, от които 450 000 бр. са с емисионна стойност 2.055 лв. всяка. Управява се от Съвет на директорите в състав: Холдинг Варна АД, ЕИК 103249584, с представители Ивелина Кънчева Кънчева – Щабан и Милчо Петков Близнаков; Виктория Емилова Миткова, Драгомир Пенков Дойчев и се представява от Виктория Емилова Миткова и Драгомир Пенков Дойчев заедно.

Основната дейност на М Сат Кейбъл ЕАД е изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях, а именно: кабелна телевизия със 100 канала, платени ТВ канали, високоскоростен интернет, предоставяне под наем на некомутируеми линии от собствената канална мрежа.

Основната дейност на дъщерното предприятие България Он Еър ООД е производство и разпространение по кабелен път и чрез сателит на телевизионна програма М САТ с общ (политематичен) профил на територията на Република България, за което притежава индивидуална лицензия №113-02964/15 ноември 2004 г.

Основната дейност на дъщерното предприятие Алфа радио ЕООД е производство и разпространение на радиопрограма, за което притежава индивидуална лицензия № 441 00164/29.06.2006 г. с право да излъчва 24-часова програма „Алфа радио” във Варна.

Правото за радиоразпръскване е установено с индивидуална лицензия за осъществяване на далекосъобщения чрез налични и/или нова далекосъобщителна мрежа за наземно радиоразпръскване на радиосигнали в гр. Варна №101-00043/31.10.2005 г. – разрешение № 00146/10.04.2008 на КРС. Дружеството притежава и индивидуални лицензи за радиоразпръскване в гр. София, гр. Шумен и гр. Добрич, като търговски оператор. Радиоразпръскване чрез наземно радиоразпръскване се осъществява на териториите на гр. Айтос, гр. Ахтопол, гр. Велиград, гр. Габрово, гр. Ловеч, гр. Монтана, гр. Самоков и гр. Ямбол.

Деятелността на дъщерното дружество Бранд Ню Айдиас ЕООД е комиссионна и посредническа дейност, търговско представителство, търговско-импресарска дейност, рекламна, издателска и разпространителска дейност, организиране и провеждане на конкурси, модни ревюта, представяне на търговски марки, промоции, пресконференции и семинари, маркетинг, консултантска дейност, сделки с интелектуална собственост.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЯТЕЛНОСТТА

Развитие и резултати от дейността на Групата

През 2010 г. Групата е насочила дейността си в доизграждане на абонатна оптична мрежа и LAN мрежа в гр. Варна – до кв. Галата, в КК Златни пясъци, КК Св.Св. Константин и Елена, с. Кранево, гр. Балчик и гр. Каварна. Изградена е допълнителна телекомуникационна мрежа за високоскоростен достъп до интернет по оптична LAN мрежа и MAN услуги. Продължава изграждането на оптична и LAN мрежа в гр. Варна, Курортните комплекси, гр. Нова Затора, гр. Балчик, с. Кранево, гр. Русе, гр. Аксаково. Продължава и пълната цифровизация, която позволява много високо качество на приемане и осъвременяване на преноса на ТВ сигнал, перфектна защита от неоторизиран достъп до мрежата и снижаване до минимум на псевдоприемността на приходите от месечни такси.

Дъщерното дружество България Он Еър ООД е насочило дейността си към запазване на дистрибуторската си мрежа от кабелни оператори, които излъчват телевизионната програма M-SAT, както и към увеличаване приходите си от продажба на реклама чрез подобряване позициите си на рекламния пазар.

Значими събития през 2010 г.

През 2010 г. дъщерното дружество М.Сат ТВ ЕООД закупува 50 /петдесет/ дружествени дяла с номинална стойност от по 100 /сто/ лева всеки, представляващи 100⁰ % от капитала на Бранд Ню Айлиас ЕООД. Взето е решение за промяна наименованието на дъщерно дружество М.Сат ТВ ЕООД с ново - България Он Ер ЕООД.

На 04.11.2010 г. е проведено събрание на Съвета на директорите и е взето решение за увеличаване на капитала на дъщерното дружество България Он Ер ЕООД от 5 000 лева на 4 000 000 лева, чрез издаване на нови 79 900 дяла, всеки един по 50 лева, на обща стойност 3 995 000 лева, които ще бъдат поети, както от досегашния едноличен собственик на капитала, така и от нови, външни на Групата торгаджески лица – съдружници. Участието на М.Сат кейбъл ЕАД в капитала на дъщерното дружество България Он Ер ООД е 51,40%, или 41 120 дяла от по 50 лева всеки.

С вписване No 20101129090427/29.11.2010 г. в Търговски регистър при Агенцията по вписване Групата е М.Сат кейбъл ЕАД.

През 2010 г. дружеството България Он Ер ООД е станало правопреемник на дъщерно дружество Глас ЕООД, като формата на преобразуване е чрез вливане без ликвидация.

През 2010 г. общата сума на активите се увеличава с 4 167 хил. лв. спрямо 2009 г. Това се дължи на следните фактори:

1. Увеличение на материалните дълготрайни активи – с 88 хил. лв.
2. Увеличаване на паричните средства – с 1 622 хил. лв.
3. Увеличение на материалните запаси – с 128 хил. лв.
4. Увеличение на краткосрочните вземания – с 1 746 хил. лв.
5. Увеличение на дългосрочните вземания – с 1 хил. лв.
6. Намаление на нематериалните дълготрайни активи – с 31 хил. лв.
7. Намаление на инвестициите в асоциирани предприятия – с 3 хил.лв.
8. Намаление стойността на инвестиционните имоти – с 60 хил.лв.
9. Намаление на дългосрочните финансови активи – с 386 хил.лв.
10. Намаление на отсрочените данъчни активи – с 1 хил.лв.
11. Намаление на стойността на ценните книжа, държани за търгуване – с 19 хил. лв.
12. Формиране на репутация – 1 082 хил.лв.

Общата стойност на собствения капитал и пасивите се увеличава с + 167 хил. лв., като това се дължи на следните фактори:

1. Увеличение на собствения капитал – с 2 225 хил. лв.
2. Увеличение на текущите пасиви - с 2 726 хил. лв.
3. Намаление на нетекущите пасиви -- с 784 хил. лв.

Текущия финансов резултат за 2010 г. се увеличава с 14 хил. лв. спрямо 2009 г., от които за икономическата група печалба 792 хил.лв., за малцинството - загуба 778 хил.лв.

Вероятно бъдещо развитие на Групата

Бъдещото развитие на предприятието е в следните насоки:

- донизираждане на абонатната оптична и LAN мрежа в гр.Варна, Курортните комплекси, гр. Нова Загора, гр. Балчик, гр. Каварна, с. Кранево, гр. Русе, гр. Аксаково;
- увеличаване броя на клиентите, ползващи услугите на цифрова телевизия и интернет;
- увеличаване броя на клиентите, ползващи рекламни услуги от всеки вид;
- утвърждаване на настоящата и разширяване на дистрибуционната мрежа от кабелни оператори, разпространители на телевизионната програма M-CAT;
- постигане на договорни отношения с външни продуценти, предоставящи готови формати на авторски радио и телевизионни предавания;
- подобряване качеството на услугите и обслужване на потребителите.

Структура на акционерния капитал

Към датата на изготвяне на доклада, Групата е с акционерен капитал 1 000 хил. лв., разпределен в 500 000 броя поименни акции с номинал 2 лв. всяка, от които 450 000 бр. с емисионна стойност 2.055 лв., притежавани еднолично от акционера Холдинг Варна АД.

През годината е извършено увеличение на номиналната стойност на капитала от 1 /едни/ на 2 /лева/. Обезсилени са 16 333 броя налични, поименни акции, собственост на Йордан Димитров Йорданов, на основание чл.189 ал.2 и ал.3 от Търговския закон.

Сумата от продажбата на временно удостоверение с пореден номер обективизирано 16 333 броя налични, поименни акции с номинална стойност от 2 лева всяка, издадено на мястото на обезсиленото с решение на СД от 01.09.2010 г. временно удостоверение No

2/25.07.2000 г. обективиращо 16 333 броя налични, поименни акции по 1 лев всяка от No 17335 до No 33667, съгласно водената книга на акционерите, е постъпила в капиталовата сметка на Групата, като част от нея е отнесена във фонд „Резервен“.

Увеличението на капитала от 500 000 лева на 1 000 000 лева, чрез увеличаване на номиналната стойност от 1 /едни/ на 2 /два/ лева е вписано в Търговски регистър при Агенцията по вписване с вписване No 20100615171435;

Поради обстоятелството, че всички акции на капитала на Групата са собственост на Холдинг Варна АД, в Търговския регистър е вписана промяната от АД в ЕАД, на основание чл.174 ал.2 предл. посл. от Търговския закон с вписване No 20101129090427/29.11.2010 г., както и е публикуван приетия с решение на едноличния собственик на капитала учредителен акт.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството-майка М Сат кейбъл ЕАД притежава 51,40 % от капитала на дъщерното България Он Ер ООД в размер на 2 056 хил. лв., разпределен в 41 120 дяла с номинална стойност от 50 лв. всеки.

Към 31 декември 2010 г. дъщерното дружество България Он Ер ООД притежава 100 % от капитала на дъщерното Алфа радио ЕООД в размер на 5 хил. лв., разпределен в 100 дяла с номинална стойност от 50 лв. всеки.

Към 31 декември 2010 г. дъщерното дружество България Он Ер ООД притежава 100 % от капитала на дъщерното Браун Ню Айдиас ЕООД в размер на 5 хил. лв., разпределен в 100 дяла с номинална стойност от 50 лв. всеки.

Съвет на директорите

Дружествено-майка се управлява от съвет на директорите в лицето на Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор, Виктория Емилова Миткова – Изпълнителен директор, Холдинг Варна АД, представявано от Ивелина Кънчева Кънчева – Шабан и Милчо Петков Близнаков – членове на Съвета на директорите.

Холдинг Варна АД притежава 100% от акциите в Групата.

Членовете на Съвета на директорите участват в управлението и/или в капитала на други дружества, както следва:

1. Драгомир Пенков Дойчев участва в управлението и собствеността на:

ЕТ Абсолют сауна – Драгомир Дойчев;

М-НЕГ ООД;

Диджиком ЕООД;

в управлението на:

Варна Телеком ООД;

България Телеком НЕГ АД;

представител на М Сат кейбъл ЕАД в:

МСАТ Преслав ЕООД.

2. Виктория Емилова Миткова участва в управлението на:

България Он Ер ООД;

Сентимент ООД;

Брандшо айдиъс ЕООД.

3. Холдинг Варна АД, участва пряко или косвено в собствеността и/или управлението на:

Камчия АД;

Детелина АД;

Електротерм АД;

ТПО ЕООД;

ТПО ЦППБО;

Реал финанси асет мениджмънт АД;

ИИИ Реал Финанс АД;

ГИС Варна АД;

Болкан енд сий пропъртис АДСИЦ;

Св. Св.Константин и Елена Холдинг АД;

Астера I ЕАД;

Тюона ЕООД;

Глория турс АД;

Български голф съсайъти ЕООД;

Янтар ЕООД;

Консорциум Мариша Балчик АД;

Парк Билд ЕООД;
Равда Тур ЕООД;
Голф плюс ЕООД;
Гранат ЕООД;
Шабло Голф – Вакино АД;
ДФ Реал Финанс Балансран Фонд;
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд;
Глобал Проект Менеджмънт ООД;
ИК Галата АД;
А Травел ЕООД;
Мелани текс ООД;
Елпром Термо АД;
Варна рибалтийс АД.

Съвета на директорите на Дружеството-майка извършва и функциите на Одитен комитет съгласно Закона за независимия финансов одит.

Организационна структура

Дейността на Дружеството-майка се осъществява в гр. Варна, курортните комплекси – Чайка, Св.Св.Константин и Елена и Златни пясъци, гр. Аксаково, с. Игнатиево, гр. Нова Загора, с. Коньово, с. Съдиево, с. Кортен, гр. Балчик, с. Кранево, гр. Русе.

Телевизионната дейност на дъщерното дружество България Он Еър ООД е организирана в Телевизионно студио София. Кореспондентските офиси на дъщерното дружество по настоящем са позиционирани в градовете Варна, Пловдив и Велико Търново.

Радиодейността на дъщерното дружество Алфа радио ЕООД е организирана в гр. Варна, където се изготвя радио-програмата. Дружеството извършва и радиодейност в селните градове в страната: гр. София, гр. Айтос, гр. Ахтопол, гр. Велинград, гр. Габрово, гр. Ловеч, гр. Монтана, гр. Самоков и гр. Ямбол, за което има спечелени конкурси за радиодейност чрез наземно разпръскване.

Адресът на управление на Групата е в гр. София, ул. Стефан Караджа №2.

ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Групата е изложена на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и риск от промяна на конкретни цени. Ръководството осъществява управлението на тези рискове и се стреми да намали излагането на Групата на такива, чрез осигуряване на краткосрочни и средносрочни парични потоци.

Валутен риск

Сделките на Групата се осъществяват в български лева. Групата има задължения към чуждестранни доставчици в италиански долари, което го излага на валутен риск, при рязка промяна в посока увеличение курса на долара към датата на погасяване на задълженията.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. Затова заемите обикновено са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2010 г. Групата е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по получените банков заем и договорите за финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Кредитен риск

Групата осъществява контрол на кредитния риск като редовно следи за неизпълнение на задълженията на своите контрагенти. Когато разходите са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. По отношение на паричните средства и другите краткосрочни финансови активи, кредитния риск може да се счита за несъществен.

Ликвиден риск

Групата е способна да посрещне нуждите си от ликвидни средства за различни периоди от време. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30 дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план – за период от 180 и 360 дни, се определят месечно.

ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие, както и да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

Групата определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2011 г.

Групата си поставя за цел да разшири дейността си, свързана с предоставянето на услугите цифрова телевизия, интернет и платени програми както и разширяване на дистрибуционната мрежа от кабелни оператори, разпространители на телевизионната програма M САТ, увеличаване броя на клиентите, ползващи рекламни услуги от всеки вид, постигане на договорни отношения с външни продуценти, предоставящи готови формати на авторски радио и телевизионни предавания.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство Ръководството е отговорно за изготвянето на консолидирания финансов отчет за всяка финансова година, давайки вярна и честна представа за състоянието на Групата към края на годината и нетовите финансови резултати. Приложеният тук консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Ръководството потвърждава, че при изготвянето на консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010 г. е спазен принципът на предназначимостта при оценка на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че консолидирания финансов отчет е изготвен на принципът на действащо предприятие.

Към 31 декември 2010 г. Групата реализира загуба в размер от 235 хил. лв., от които за икономическата група печалба 543 хил.лв., за малцинството – загуба 778 хил.лв.

МЧП „ДБГ-ХИ“ АД

Годишен финансов отчет за 2014 г. за акционери

Към тази дата текущите пасиви на Групата превъзминават текущите активи с 9 493 хил. лв. С оглед на направената оценка на очакваните парични потоци съгласно финансов бюджет и на финансовата подкрепа от основния акционер, ръководството счита, че Групата ще продължи дейността си и ще погаси задълженията си в хода на обичайната си дейност, без да е необходимо да извършва съществени освобождавания на активите си, принудителни или други подобни действия.

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

Изпълнителен директор:.....

/Виктория Миткова/

Изпълнителен директор:.....

/Драгомир Дойчев/

гр. София

ДОКЛАД ЗА ИЗВЪРШЕН ПРЕГЛЕД

До
Собственика на
„М Сат Кейбъл“ ЕАД
гр. София

1. Ние извършихме преглед на приложения консолидиран отчет за финансовото състояние на „М Сат Кейбъл“ ЕАД (Групата) към 31 декември 2010 година и на свързаните с него, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща тогава. Отговорността за изготвянето на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети, приети за прилагане от Европейския съюз, се носи от ръководството на Групата. Нашата отговорност се свежда до изготвяне на доклад върху този консолидиран финансов отчет, основаващ се на извършения от нас преглед.

2. Нашият преглед беше извършен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти, в частност със стандарта за ангажименти за преглед на финансови отчети. Този стандарт налага прегледът да бъде планиран и проведен така, че да получим умерена степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Прегледът се ограничава предимно до отправянето на запитвания към персонала на Групата и извършването на аналитични процедури по отношение на финансовата информация, като по този начин предоставя по-ниска степен на сигурност от одита. Ние не сме извършили одит и съответно, не изразяваме одиторско мнение.

3. Групата притежава инвестиционни имоти, които са представени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност. През годината Групата не е извършвала промени в стойността на инвестиционните имоти, тъй като е преценила, че стойността, по която са представени, не се различава съществено от справедливата им стойност. Имайки предвид пазарната ситуация в страната по отношение на пазара на недвижими имоти, ние не бяхме в състояние да се убедим в умерена степен на сигурност, включително чрез прилагане на алтернативни процедури, доколко представената към 31 декември 2010 година стойност на инвестиционните имоти, достоверно отразява тяхната справедлива стойност, както и дали това има ефект върху финансовия резултат на Групата за периода и стойността на нетните и активи.

4. В отчета за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2010 г. са представени текущи вземания в общ размер на 2,665 хил. лв. За една част от тях в размер на 340 хил. лв. няма достатъчно доказателства, че биха могли да бъдат събрани от Групата. В резултат на това считаме, че финансовият резултат за текущата година, както и нетните активи на Групата към 31 декември 2010 г., коригирани със съответния данъчен ефект, са надценени със стойността на несъбраните, но представени в отчета за финансовото състояние вземания.

5. Както е оповестено в т. 7 от Поясненията към финансовия отчет, Групата е придобила дъщерно дружество, в следствие на което е признала репутация от осъществената бизнескомбинация в размер на 1,082 хил. лв. По време на нашият преглед ние не успяхме да получим умерена степен на сигурност, че стойността на репутацията е определена в съответствие с изискванията на МСФО 3 *Бизнескомбинации*, както и дали това има ефект върху финансовия резултат на Групата за периода и стойността на нетните и активи

6. Въз основа на извършения от нас преглед удостоверяваме, че с изключение на ефекта от корекциите, ако такива съществуват и биха били определени като необходими относно справедливата стойност на инвестиционните имоти, както и евентуалният ефект от надценяване на вземанията и промяната в стойността на възникналата през годината репутация на Групата, в резултат на изложените в параграф 4 и 5 проблемни въпроси, нищо не ни е станало известно, което да ни кара да считаме, че приложеният консолидиран финансов отчет на Групата не представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Групата към 31 декември 2010, както и финансовите резултати от дейността и и промяната в паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети за прилагане от Европейския съюз.

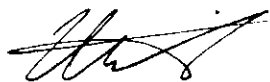
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

7. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние прегледахме приложения Консолидиран годишен доклад за дейността на Групата. Този доклад не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Консолидирания годишния доклад за дейността на Групата, съставен от ръководството, съответства в съществени си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2010 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, както е оповестено в т. 2 от Пояснението към приложения консолидиран финансов отчет. Отговорността за изготвянето на Консолидирания годишния доклад за дейността към 15 април 2011 година, се носи от ръководството на Групата.

Приморска Одиторска Компания ООД

Илия Илиев

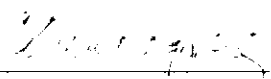
*Регистриран одитор
Управител*

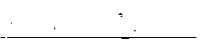


05 май 2011 г.
Варна

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Репутация	7	1 210	128
Други нематериални активи	8	527	558
Имоти, машини и съоръжения	9	11 694	11 606
Инвестиции, отчитани по метода на собственния капитал	6	2	5
Инвестиционни имоти	10	3 910	3 970
Дългосрочни финансови активи	11	-	386
Други дългосрочни вземания	12	93	92
Отсрочени данъчни активи	13	183	184
Нетекущи активи		17 619	16 929
Текущи активи			
Материални запаси	14	323	195
Краткосрочни финансови активи	15	486	198
Търговски вземания	16	1 214	417
Вземания от свързани лица	38	67	124
Данъчни вземания	17	36	15
Други вземания	18	1 348	670
Пари и парични еквиваленти	19	2 309	687
Текущи активи		5 783	2 306
Общо активи		23 402	19 235

Съставил: 
/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: 
/Виктория Миткова/

Дата: 15 април 2011

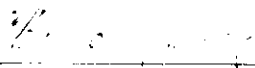
Изпълнителен директор: 
/Драгомир Дойчев/

Заверил съгласно доклад за преглед от 05 май 2011 г.:



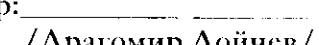
Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка:			
Акционерен капитал	20.1	1 000	500
Премия резерв	20.2	25	25
Други резерви	20.3	141	125
Неразпределена печалба		1 519	220
Собствен капитал, принадлежащ на малцинството		410	-
Общо собствен капитал		3 095	870
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	21.2	16	1
Дългосрочни заеми	22	4 255	4 830
Задължения по финансов лизинг	23.1	544	771
Отсрочени данъчни пасиви	13	216	213
Нетекущи пасиви		5 031	5 815
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	21.2	340	232
Краткосрочни заеми	22	3 586	3 771
Задължения по финансов лизинг	23.1	385	326
Търговски задължения	24	3 011	1 957
Краткосрочни задължения към свързани лица	38	5 584	4 354
Данъчни задължения	25	245	230
Други краткосрочни задължения	26	2 125	1 680
Текущи пасиви		15 276	12 550
Общо пасиви		20 307	18 365
Общо собствен капитал и пасиви		23 402	19 235

Съставил: 
 /Славена Първанова/

Изпълнителен директор: 
 /Виктория Миткова/

Дата: 15 април 2011

Изпълнителен директор: 
 /Драгомир Дойчев/

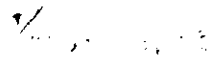
Заверил съгласно доклад за преглед от 05 май 2011 г.:



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 60 представляват неразделна част от него.

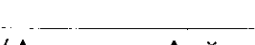
Консолидиран отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от продажби	27	14 182	11 230
Други приходи	28	288	40
Разходи за материали	29	(1 616)	(1 234)
Разходи за външни услуги	30	(6 857)	(4 173)
Разходи за персонала	21.1	(2 216)	(1 796)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	10	(60)	(42)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	8,9	(1 163)	(1 009)
Собестойност на продадените стоки и други текущи активи		(268)	(236)
Печалба от продажба на нетекущи активи	31	94	-
Други разходи	32	(355)	(121)
Печалба от оперативна дейност		2 029	2 659
Загуба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	6	(3)	(6)
Финансови разходи	33	(1 499)	(1 567)
Финансови приходи	33	19	34
Други финансови разходи	34	(615)	(1 314)
Загуба преди данъци		(69)	(194)
Разходи за данъци върху дохода	35	(166)	(55)
Загуба за годината		(235)	(249)
Печалба/Загуба за годината, отнасяща се до:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		543	(249)
За малцинството		(778)	-
Общо всеобхватен доход за годината		(235)	(249)
Загуба на акция:		лв.	лв.
Основна загуба на акция:	36	(0.47)	(0.50)

Съставил: 
 /Славена Първанова/

Изпълнителен директор: 
 /Виктория Миткова/

Дата: 15 април 2011

Изпълнителен директор: 
 /Драгомир Дойчев/

Заверил съгласно доклад за преглед от 05 май 2011 г.:

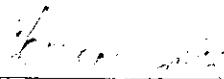


Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 60 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

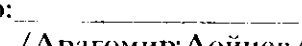
Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Малцинствено участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	500	25	125	220	-	870
Емисия на собствен капитал	500	-	16	-	-	516
ПРИ БИЗНЕСКОМБИНАЦИЯ			-	756	1 188	1 944
Сделки със собствениците	500	-	16	756	1 188	2 460
Печалба/Загуба за годината				543	(778)	(235)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	543	(778)	(235)
Салдо към 31 декември 2010 г.	1 000	25	141	1 519	410	3 095

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	500	25	125	469	1 119
Загуба за годината				(249)	(249)
Общо всеобхватен доход за годината				(249)	(249)
Салдо към 31 декември 2009 г.	500	25	125	220	870

Съставил: 
 /Славена Първанова/

Дата: 15 април 2011

Изпълнителен директор: 
 /Виктория Миткова/

Изпълнителен директор: 
 /Драгомир Дойчев/

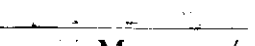
Заверил съгласно доклад за преглед от 05 май 2011 г.:



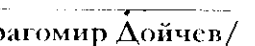
Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		17 347	13 013
Плащания към доставчици		(11 042)	(5 307)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(1 983)	(1 601)
Плащания за данъци		(1 461)	(1 536)
Други плащания от оперативна дейност		(395)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		2 466	4 567
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(1 014)	(590)
Авансови вноски за придобиване на имоти, машини и съоръжения		(209)	(211)
Придобиване на дъщерни предприятия, нетно от парични средства		46	4 795
Придобиване на нематериални активи		(15)	-
Предоставени заеми		(928)	(125)
Постъпления от предоставени заеми		608	472
Получени дивиденти		8	229
Платени премии по договори за пют опции		-	(1 095)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(1 504)	3 475
Финансова дейност			
Получени заеми		5 573	5 809
Плащания по получени заеми		(4 512)	(12 548)
Плащания по финансов лизинг	23.1	(383)	(218)
Постъпления от емитиране на дялове		2 460	-
Плащания на дивиденти		(1 140)	(1 151)
Други плащания от финансова дейност		(808)	(83)
Плащания на дивиденди		(536)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		654	(8 191)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		1 616	(149)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		687	840
Печалба/ (Загуба) от валутна преоценка		6	(4)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	19	2 309	687

Съставил: 
/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: 
/Виктория Миткова/

Дата: 15 април 2011

Изпълнителен директор: 
/Драгомир Дойчев/

Заверил съгласно доклад за преглед от 05 май 2011 г.:



Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на М Сат кейбъл ЕАД и неговите дъщерни предприятия („Групата“) се състои в изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях, както и извършване на основно разпространение по кабелен път и чрез сателит на телевизионна програма М-САТ с общ (политематичен) профил на територията на Република България, както и разпространение на радиопрограма Алфа Радио.

Предприемателско-майка М Сат кейбъл ЕАД има за основна дейност изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях. Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Република България и вписано в Регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд по фирмено дело №11507/2002 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, ул. Стефан Караджа № 2.

Основно място на извършване дейността на Дружеството-майка е гр.Варна и подразделения в градовете Нова Загора, Русе и Балчик.

Основното място на извършване дейността на дъщерното дружество България Он Еър ООД е гр. София.

Радиодейността на дъщерното дружество Алфа радио ЕООД е организирана в гр. Варна, където се изготвя радио-програмата. Дружеството извършва и радиодейност в следните градове в страната: София, Айтос, Ахтопол, Великирач, Габрово, Ловеч, Монтана, Самоков и Ямбол, за което има спечелени конкурси за радиодейност чрез наземно разпръскване.

Дейността на дъщерното дружество Бранд Ню Айдиас ЕООД се извършва на територията на гр. София.

Дружеството-майка се управлява с едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите.

Към 31 декември 2010 г. членове на Съвета на директорите са:

- Драгомир Пенков Дойчев – изпълнителен директор;
- Виктория Емиллова Миткова – изпълнителен директор;
- Холдинг Варна АД, представявано от Ивелина Кънчева Кънчева – Шабап и Милчо Петков Близнаков – членове на Съвета на директорите.

Към 31 декември 2010 г. предприемателско-майка се представява заедно от Виктория Емиллова Миткова и от Драгомир Пенков Дойчев.

Настият персонал към 31 декември 2010 е 269 бр. служители.

Собственик на капитала на предприемателско-майка е Холдинг Варна АД, регистрирано в гр. Варна ул. Цар Симеон I № 31, чиито инструменти на собствения капитал се котира на Българската фондова борса - София АД.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Към 31 декември 2010 г. Групата реализира загуба в размер от 235 хил. лв., от които за икономическата група печалба 543 хил. лв., за малцинството – загуба 778 хил. лв. Към тази дата текущите пасиви на Групата превишават текущите активи с 9 493 хил. лв. С оглед на направената оценка на очакваните парични потоци съгласно финансов бюджет и на финансовата подкрепа от основния акционер, ръководството счита, че Групата ще продължи дейността си и ще погаси задълженията си в хода на обичайната си дейност, без да е необходимо да извършва съществени освобождавания на активите си, принудителни или други подобни действия.

3. Прилагане на нови и ревизирани МСФО

3.1. Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) – Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;

Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“, приети от ЕС;

Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Същественият ефект, както в текущия период, така и в преходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по долу:

МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008 г.) предвижда отчитането по метода на покупката. Разходите, свързани с придобиването, не са вече част от цената на придобиване и се признават директно в печалбата или загубата. Възнаграждението включва справедливата стойност на всички дялове, които придобиваният е притежавал преди това в придобиваното предприятие като дялове в асоциирано или съвместно предприятие или други дялове в собствения капитал на придобиваното предприятие. Ако тези дялове не са били отчитани по справедлива стойност, те се оценяват по справедлива стойност, като разликата се отчита в печалбата или загубата. Ревизираният стандарт дава възможност на предприятията за всяка транзакция да оценяват неконтролираното участие (преми миноритарно участие) пропорционално на стойността на различните активи и пасиви или по справедлива стойност към датата на придобиване. При втория случай ще се признава репутация и във връзка с неконтролираното участие.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“ разяснява как предприятието следва да отчита разпределение на активи освен парични средства под формата на дивиденди на нетовите собственици. Задължението за дивидент се оценява на базата на

справедливата стойност на активите, подлежащи на разпределение. Разликата между справедливата стойност на дивидентите и балансовата стойност на петните активи се признава в печалбата или загубата. Допълнителни оповестявания са необходими, в случай че активите, подлежащи на разпределение, отговарят на дефиницията за преустановени дейности съгласно МСФО 5 „Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения не са свързани с дейността на Групата и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагани за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Планиране на базата на акции” (изменен) – Сделки в рамките на групата с планиране на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юни 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юни 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на отделните видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО, приети от ЕС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет. Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки, че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран). Групата прие да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;

- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2010 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, върху чиято финансова и оперативна политика Групата упражнява контрол. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването или съответно до датата на продажбата им.

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи и представлява превиншението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружеството към датата на придобиване. Всяко превиншение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

4.5. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал.

Придобитите инвестиции в асоциирани предприятия се отчитат по метода на покупката, както е обяснено в пояснение 4.4 по-горе. Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред "Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието ѝ в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма постигнати договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял до толкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните предприятия, са пренасочени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

4.6. Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксирен на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.7. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки, материали, предоставяне на услуги и приходи от лихви. Приходите от продажби на основните стоки и услуги са представени в пояснение 27.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, търговските отстъпки и количествени работи, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;

Вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;

Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Групата, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.7.1. Продажба на стоки и материали

Продажбата на стоки и материали включва продажба на модели, картини, деколери, аудиовизуални материали и други. Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки и материали. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките или материалите без възражение.

4.7.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват далекосъобщителни услуги – кабелна телевизия, интернет, рекламата и други.

Приходите от се признават, когато услугите са предоставени на клиентите на Групата.

Приходът от наем от предоставяне на активи и инвестиционните имоти на Групата по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга.

4.7.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.8. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Финансови разходи“.

4.10. Репутация

Репутацията представлява превизията на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разнородни нетни активи (вж. пояснение 4.4). Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка (вж. пояснение 4.14 за информация относно тестовете за обезценка).

4.11. Други нематериални активи

Други нематериални активи включват софтуер, лицензи за излъчване и други. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с другите нематериални активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Загуба от продажба на нетекучи активи“.

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 500 лв.

4.13. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху дадения актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в консолидирания отчет за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на дадения актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В консолидирания отчет за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Активите, отгледени по оперативни лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в консолидирания отчет за всеобхватния доход за съответния отчетен период.

4.14. Тестове за обезценка на репутация, други нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване на размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерирана парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други – на база на единица, генерирана парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи

парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индигират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел kalkulиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в преходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в преходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.15. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата и се представя в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти”.

Групата отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход съответно на ред „Приходи от продажба” и ред „Разходи за външни услуги”, и се признават, както е описано в пояснение 4.7 и пояснение 4.8.

4.16. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или са прехвърлени съществени рискове и ползи от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Групата ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.16.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на консолидирания финансов отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“ с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на консолидирания финансов отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изплати задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване, или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджирани инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чиито изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

4.16.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови и търговски заеми, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите и търговски заеми са взети с цел подпомагане на дейността на Групата. Те са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степенята, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

Дивидентите, платими на акционерите на предприятието майка, се признават, когато дивидентите са одобрени на проведено общо събрание на акционерите.

4.17. Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други

преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай, че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

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

4.18. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или преходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влязат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.23.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой, парични средства по банкови сметки.

4.20. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието майка.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесенния капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват формирани такива от финансови резултати от минали периоди съгласно решение на Общо събрание на акционерите и в съответствие с търговското законодателство.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включват на ред „Задължения към свързани лица” в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.21. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Груната отчита краткосрочни задължения по компенсиремии отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат използван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който настипите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надбавки, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на настипите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на настипи лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен дивиденден процент на безрисков ценни книжа.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтираната стойност, която Групата очаква да изплати.

4.22. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно сročността или сумата на

изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат в края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация (вж. пояснение 4.4). При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата.

4.23. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.24.

4.23.1. Отерочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отерочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюжетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отерочен данъчен актив, особено в случай, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отероченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отерочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

4.24. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществения предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.24.1. Обезпечка

За зазуба от обезпечка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превъзпав възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и нетовата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.14). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.24.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията. Информация относно придобитите активи и пасиви е представена в пояснение 5.2.

4.24.3. Ползнен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда ползния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2010 г. ръководството определя ползния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 8 и пояснение 9. Действителният ползнен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.24.4. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Бъдещата

реализация на балансовата стойност на материалните запаси 323 хил. лв. (2009 г.: 195 хил. лв.; 2008 г.: 833 хил. лв.) се влияе от развитието на дейността на Групата.

4.24.5. Провизии

Групата е страна по съдебни дела към настоящия момент, чиито изход може да доведе до задължения на стойност, различна от очакваната. Ръководството не е признало провизии в консолидирания финансов отчет на база очаквано бъдещо развитие според становище на юрист, което може да се различава от действителния изход на делата.

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010 ‘000 лв.	участие %	2009 ‘000 лв.	участие %
БЪЛГАРИЯ ОН ЕР ООД	България	Производство и разпространение на ТВ програма	2 056	51,40		100
Глас ЕООД	България	Търговия, предоставяне на услуги и други	-	-	5	100
Алфа радио ЕООД	България	Производство и разпространение на радио програма	5	100	5	100
Бранд Ню Айдиас ЕООД		Комисионна и посредническа дейност	1 000	100		
			<u>3 061</u>		<u>10</u>	

5.2. Придобиване на икономическа група Бранд Ню Айдиас ЕООД през 2010 г.

На 01 април 2010 г. България Он Ер ООД придобива 100% от дяловете на Бранд Ню Айдиас ЕООД. Цената на придобиване възлиза на 1 000 хил.лв. и включва следните компоненти:

	‘000 лв.
Покупна цена, платена по банков път	1 000
Общо цена на придобиване	1 000

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на Бранд Ню Айдиас ЕООД е извършено през 2010 г. Стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Балансова стойност преди придобиване о	Корекция до справедлива стойност	Призната стойност към датата на придобива не
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	6		6
Общо нетекущи активи	6	-	6
Материални запаси	32		32
Търговски и други вземания	2 474	-	2 474
Пари и парични еквиваленти	1 046	-	1 046
Общо текущи активи	3 552	-	3 552
Общо активи	3 558	-	3 558
Пасиви			
Задължения към персонал и осигурителни институции	22	-	22
Търговски задължения	2 576	-	2 576
Други задължения	1 042		1 042
Общо пасиви	3 640	-	3 640
Нетни разграничими активи и пасиви	(82)	-	(82)
Репутация от придобиването			1 082
Цена на придобиване			1 000
			‘000 лв.
Цена на придобиване, платена в пари и парични еквиваленти			1 000
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти			(1 046)
Нетен паричен поток при придобиването			(46)

Репутацията в размер на 1 082 хил. лв. е свързана главно с очакванията за растеж и бъдеща рентабилност, със значителните умения и опит на персонала на придобитата Група, както и с очакваното намаляване на разходите. Репутацията е разпределена към единичните, генерирани парични потоци, на 31 декември 2010 г.

5.3. Вливане на търговско дружество Глас ЕООД

Ефектът от извършеното вливане на едноличното дъщерно се отнасят до обединяване на еднаквите му пера в перата на приемащото дружество от началото на най-ранния представен сравним период. Към датата на вливане са били извършени следните корекции:

	Към датата на вливане хил. лв.
Нетекущи активи	
Инвестиции в дъщерни дружества	5
Общо нетекущи активи	<u>5</u>
Капитал	
Основен капитал	5
Резерви	348
Текущ финансов резултат	(387)
Общо капитал	<u>(34)</u>
Инвестиция на дружеството-майка	(5)
Загуба от вливане	<u>(39)</u>

6. Инвестиции, отчетани по метода на собствения капитал

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	2010	участие	2009	участие
		'000 лв.	%	'000 лв.	%
Варна телеком ООД	България	2	40	2	40
М Сат Преслав ООД	България		50	3	50
България телеком нет АД	България	-	33	-	33
Телеком и С ООД	България		33		33

Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

	Варна телеком ООД '000 лв.	Телеком и С ООД '000 лв.	България телеком нет АД '000 лв.	М Сат Преслав ООД '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи	5	14	539	42	600
Пасиви	5	103	633	42	783
Приходи	-	-	-	89	89
Загуба	-	-	-	(7)	(7)
Дял от загубата, полагащ се на Групата	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>

Всички трансфери на парични средства от Телеком и С ООД към Групата, т.е. разпределянето на парични дивиденди, се извършва след одобрение от минимум $2/3$ от общия брой на съдружниците на асоциираното дружество.

Всички трансфери на парични средства от Варна телеком ООД към Групата, т.е. разпределянето на парични дивиденди, се извършва след одобрение от минимум $3/4$ от общия брой на съдружниците на асоциираното дружество.

Всички трансфери на парични средства от М Сат Преслав ООД към Групата, т.е. разпределянето на парични дивиденди, се извършва след единодушно одобрение от съдружниците на асоциираното дружество.

Всички трансфери на парични средства от България телеком пет АД към Групата, т.е. разпределянето на парични дивиденди, се извършва след одобрение от минимум $1/2$ от общия брой на акционерите на асоциираното дружество.

Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени в консолидирания финансов отчет на Групата по метода на собствения капитал.

През 2009 г. и 2010 г. Групата не е получила дивиденди от асоциираните дружества.

Групата няма условни задължения или други постп ангажменти, свързани със асоциираните предприятия.

7. Репутация

Основните промени в балансовата стойност на репутацията произтичат от придобиването на дружество Бранд Ню Айдиас ЕООД през 2010 г. Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2010 ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари	128
Придобити активи в резултат на бизнес комбинация	1 082
Балансова стойност към 31 декември	1 210

8. Други нематериални активи

Нематериални активи на Групата включват софтуер и други нематериални активи. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуерни продукти	Лицензии за излъчван е	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	170	584	20	774
Новопридобити активи, закупени	61	1	1	63
Салдо към 31 декември 2010 г.	231	585	21	837
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2010 г.	(136)	(62)	(18)	(216)
Амортизация за периода	(20)	(72)	(2)	(94)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(156)	(134)	(20)	(310)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	75	451	1	527

	Софтуерни продукти	Лицензии за излъчван е	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2009 г.	136	50	20	206
Новопридобити активи, закупени	33	-	-	33
Новопридобити активи в резултат на бизнес комбинации	1	534	-	535
Салдо към 31 декември 2009 г.	170	584	20	774
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2009 г.	(124)	(50)	(17)	(191)
Амортизация за периода	(12)	(12)	(1)	(25)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(136)	(62)	(18)	(216)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	34	522	2	558

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба на нематериални активи през периода.

Всички разходи за амортизация се включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

9. Имоти, машини и съоръжения

	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Разходи за придобиване на ИМС	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2010 г.	30	4 370	7 521	380	253	91	3 490	16 135
Новопридобити активи	-	608	271	56	5	48	1 043	2 031
Новопридобити активи чрез бизнескомбинация	-	4	-	-	4	-	-	8
Отписани активи	-	(165)	-	(1)	(3)	-	(880)	(1 049)
Салдо към 31 декември 2010 г.	30	4 817	7 792	435	259	139	3 653	17 125
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2010 г.	(2)	(2 900)	(1 173)	(269)	(176)	(9)	-	(4 529)
Амортизация на отписани активи	-	165	-	1	1	-	-	167
Амортизация за периода	(1)	(676)	(308)	(45)	(24)	(15)	-	(1 069)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(3)	(3 411)	(1 481)	(313)	(199)	(24)	-	(5 431)
Балансова стойност към	27	1 406	6 311	122	60	115	3 653	11 694

	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Разходи за придобиване на ИМС	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2009 г.	19	4 258	6 824	296	248	2	3 573	15 220
Новопридобити активи	11	173	694	88	7	89	724	1 786
Новопридобити активи чрез бизнескомбинация	-	79	3	-	2	-	2	86
Отписани активи	-	(140)	-	(4)	(4)	-	(809)	(957)
Салдо към 31 декември 2009 г.	30	4 370	7 521	380	253	91	3 490	16 135
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2009 г.	(1)	(2 392)	(890)	(247)	(160)	-	-	(3 690)
Амортизация на отписани активи	-	137	-	4	4	-	-	145
Амортизация за периода	(1)	(645)	(283)	(26)	(20)	(9)	-	(984)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(2)	(2 900)	(1 173)	(269)	(176)	(9)	-	(4 529)
Балансова стойност към	28	1 470	6 348	111	77	82	3 490	11 606

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват сгради, машини съоръжения и оборудване, компютърно оборудване, транспортни средства, стопански инвентар, разходи за придобиване на дълготрайни материални активи и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Разходите за придобиване на ИМС са формирани от капитализирани разходи по изграждането на канални мрежи.

Към балансовите дати Групата има предоставени като залог имоти, машини, съоръжения и оборудване, както следва:

- Особен залог по реда на Закона за особените залози върху съоръжения и оборудване, включени в канални мрежи;
- Особен залог по реда на Закона за особените залози върху съоръжения и оборудване включени в кабелни разпределителни мрежи и LAN мрежи и оборудване;
- Особен залог по реда на Закона за особените залози на търговското предприятие М Сат кейбъл ЕАД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения;
- Особен залог по реда на Закона за особените залози на търговското предприятие България Он Ер ООД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения;
- Особен залог по реда на Закона за особените залози на търговското предприятие Алфа радио ЕООД.

10. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради, и се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промените в балансовите стойности, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2009 г.	4 012
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(42)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	3 970
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(60)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	3 910

За 2010 г. и 2009 г. не са отразени приходи и преки оперативни разходи. От 31 декември 2009 г. инвестиционните имоти не се отдават под наем по договори за оперативен лизинг.

11. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Предоставени дългосрочни заеми	-	386
	-	386

През 2009 г. Групата има предоставен заем на Метро груп ООД, съгласно договор за заем от 07 януари 2003 г. в размер на 386 хил. лв. Срокът на заема е 10 години при годишен лихвен процент 0.01 %.

12. Други дългосрочни вземания

Сумите, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни вземания:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Дългосрочни вземания	93	87
Предплатени разходи	-	5
	93	92

Дългосрочните вземания на Групата се формират от предплатени разходи в размер на 93 хил. лв. (за 2009 г.: 87 хил. лв., за 2008 г.: 150 хил. лв.). Сумите са обезпечени със записи на заповед.

13. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	1 януари 2010	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2010
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	30	(5)	25
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	3	(1)	2
Инвестиционни имоти	(213)	(3)	(216)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	22	(2)	20
Краткосрочни финансови активи	86	2	88
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала		1	1
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	9	5	14
Краткосрочни финансови пасиви	34	(1)	33
	(29)	(4)	(33)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	184		183
Отсрочени данъчни пасиви	(213)		(216)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	(29)		(33)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2009 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	1 януари 2009	Придобит и чрез бизнеско мбина- ция	Признат и в печалбат а или загубата	31 декемв- ри 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	33		(3)	30
Инвестиции в асоциирани предприятия	3	-		3
Инвестиционни имоти	(210)		(3)	(213)
Текущи активи				
Търговски и други вземания	29	-	(1)	22
Краткосрочни финансови активи	84		2	86
Материални запаси	4	-	(4)	
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	6		3	9
Текущи пасиви				
Краткосрочни финансови пасиви	31	1	2	34
	(20)	1	(10)	(29)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	190			184
Отсрочени данъчни пасиви	(210)			(213)
Нето отсрочени данъчни пасиви	<u>(20)</u>			<u>(29)</u>

Всички отсрочени данъчни активи са включени в консолидирания отчет за финансово състояние.

14. Материални запаси

Материалните запаси, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Материали и консумативи	289	194
Сток	34	1
Обезценка на стоки	-	-
Материални запаси	<u>323</u>	<u>195</u>

През 2010 г. общо 1 138 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2009 г.: 1 057 хил. лв.).

15. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции в средства на паричния пазар, които са държани за търгуване в краткосрочен период, както и предоставени заеми.

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Ценни книжа	124	143
Засми и вземания		
Предоставени засми	362	55
	486	198

Финансовите активи държани за търгуване са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

Печалбите и загубите са признати в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Други финансови позиции“.

Вземанията по предоставени засми са формирани по договор за паричен заем между М Сат кейбъл ЕАД и РД ТВ ЕООД с договорена главница – 44 хил. лв. и годишен лихвен процент – 11 % за срок до 25.08.2011 г.; договор за паричен заем между Бранд Ню Айдиас ЕООД и Химмпорт АД с договорена главница – 278 хил. лв. и годишен лихвен процент 10% за срок до 30.11.2011 г.; договор за паричен заем между Бранд Ню Айдиас ЕООД и БАБТГ с договорена главница – 40 хил. лв. и годишен лихвен процент 10% за срок до 31.08.2011 г.

16. Търговски вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	1 341	553
Обезценка	(127)	(136)
Търговски вземания	1 214	417

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 7 хил. лв. (2009 г.: 28 хил. лв.; 2008 г.: 2 хил. лв.) е била призната в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	136	86
Придобита обезценка при бизнес комбинация	-	9
Отписани суми (несъбирасми)	(7)	-
Загуба от обезценка	48	51
Възстановяване на загуба от обезценка	(50)	(10)
Салдо към 31 декември	127	136

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 42.2.
Значимите търговски вземания към 31 декември са, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Д.М. ЕООД	9	5
Ауна Златни пясъци АД	8	8
Съни Травел ЕООД	-	1
AXN Europe Ltd.	4	26
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	-	-
Кейбълтел ЕАД	46	124
КТВ Истър ООД	9	10
Евроком Кабел Менеджмънт България ЕООД	8	7
ЕТ Алиса – Анаяна Цонева	7	7
Еуроком Пловдив ООД	6	6
Скат ТВ ООД	-	8
Лайфстайл интернационал ЕООД	-	5
З.А.Д. Армеец	109	4
Химимпорт АД	13	-
Маркел ЕАД	29	-
Р. Д. ТВ ЕООД	164	16
Анака кабел ТВ ООД	2	2
Супер вижън плюс ТВ ООД	4	4
Мобилтел ЕАД	6	20
Транс телеком АД	10	4
ЦКБ АД	-	38
НА Социални дейности на МО	-	6
Глория 90 ЕООД	4	4
Лазурен бряг 91 ЕООД	-	22
Алея първа ЕАД	-	22
Глобъл комуникационен нет АД	36	-
Златни пясъци АД	36	2
Изишей АД	40	21
Вайнгър руумс ООД	3	3
България Ер ЕАД	180	-
Други търговски вземания	608	178
Обезценка на вземания	(127)	(136)
	1 214	417

17. Данъчни вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Корпоративен данък за възстановяване	21	15
Данък върху добавената стойност	9	-
Други данъчни вземания	6	-
	36	15

18. Други вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Предплатени разходи	703	638
Лихви по предоставни заеми	3	3
Вземания по съдебни спорове	35	19
Предоставени депозити	9	9
Вземания по финансов лизинг	2	2
Вземания от подотчетни лица	586	-
Други краткосрочни вземания	24	12
Обезценка	(14)	(13)
	1 348	670

Предплатените разходи включват краткосрочната част на същите такива (за повече информация вижте Пояснение 12), както и предплатени права за канали, наеми и други предплатени услуги.

Като вземания по финансов лизинг са представени вземания по предоставени комуникационно оборудване и софтуер от Групата на свои абонати през 2007 г. и 2008 г. Към 31 декември 2008 г. същите са обезценени в пълен размер. За повече информация вж. пояснение 23.2.

Изменението в обезценката на другите вземания може да бъде представено по следния начин:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	13	11
Загуба от обезценка	1	2
Салдо към 31 декември	14	13

19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	2 206	669
- евро	101	15
- щатски долари	2	3
Пари и парични еквиваленти	2 309	687

20.1. Акционерен капитал

Поради обстоятелството, че всички акции на капитала на Групата са собственост на Холдинг Варна АД в Търговския регистър е вписана промяната от АД в ЕАД, на основание чл.174 ал.2 предл. посл. от Търговския закон с вписване No 20101129090427/29.11.2010 г., както и с публикуван приетия с решение на едноличния собственик на капитала учредителен акт.

	2010 брой	2009 брой
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	500 000	500 000
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	500 000	500 000

Списъкът на основните акционери на Групата е представен, както следва:

	31 декември 2010 Брой акции	31 декември 2010 %	31 декември 2009 Брой акции	31 декември 2009 %
Йордан Димитров Йорданов	-	-	16 333	3,27
Холдинг Варна АД	500 000	100	483 667	96,73
	500 000	100	500 000	100

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието-майка.

20.2. Премисен резерв

Премисният резерв на Групата от 25 хил. лв. се формира от разликата между емисионната стойност на 450 000 бр. акции (от общо 500 000 бр.) в размер на 2.055 лв. за акция и номинална стойност от 2 лв. за акция.

20.3. Други резерви

	‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.	125
Формиране на резерви	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	125
Салдо към 1 януари 2010 г.	125
Формиране на резерви	16
Салдо към 31 декември 2010 г.	141

Резервите на Групата са формирани от печалби от минали години съгласно решение на общо събрание на акционерите на 27 юни 2008 г. Резервите през 2010 г. са формирани от обезсилени 16 333 броя налични, поименни акции, собственост на Йордан Димитров Йорданов, на основание чл.189 ал.2 и ал.3 от Търговския закон, съгласно решение на Съвета на директорите от 01.09.2010 г.

21. Възнаграждения на персонала

21.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(1 853)	(1 436)
Разходи за социални осигуровки	(306)	(277)
Разходи за компенсируеми отпуски, петно	(43)	(82)
Разходи за обезщетения при пенсиониране	(14)	(1)
Разходи за персонала	(2 216)	(1 796)

21.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	16	1
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	16	1
Текущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда		1
Задължения за заплати	192	104
Задължения за социални осигуровки	68	49
Задължения за неизползвани отпуски	80	78
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	340	232

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2011 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на кредитния метод на прогнозираните единици. Изготвен е актюерски доклад от лицензиран актюер Ангел Костов Терзиев с лицензия №03-АО/19.04.2007 г.

Актюерското задължение, към 31 декември 2010 г., представлява сумата на натрупаните права за прослуженото време при работодателя (минимален трудов стаж), разходи за текущ стаж за периода и разходи за мъртви. Размерът на задължението на работодателя към 31 декември 2010 г. е равен на актюерското задължение и представлява сумата на изчисленото актюерско задължение за всички служители, назначени на трудов договор.

	До 1 годин а ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2010 г.				
Дължими обезщетения	-	1	15	16
Дисконтирани парични потоци	-	1	15	16
Към 31 декември 2009 г.				
Дължими обезщетения	1	1	-	2
Дисконтирани парични потоци	1	1	-	2
Към 31 декември 2008 г.				
Дължими обезщетения	-	2	-	2
Дисконтирани парични потоци	-	2	-	2

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	2	2
Увеличение на провизиите	15	1
Изплатени обезщетения на персонала	(1)	(1)
Провизии за пенсиониране в края на годината	16	2

22. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банков заем	3 028	1 705	4 257	4 833
Дисконтиране по банкови заеми	(1)	(1)	(2)	(3)
Търговски заеми	559	2 067	-	-
Общо балансова стойност	3 586	3 771	4 255	4 830

22.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Към 31 декември 2010 г. Групата има задължения по следните заеми:

Банков заем:

- Име на кредитора: Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата: 12 септември 2006 г.;
- Лихвен процент: Базов лихвен процент плюс 5,5 пункта
- Падеж : 12 септември 2013 г.
- Погасителен план: 68 месечни погасителни вноски, от които 67 месечни вноски по 132 353 лв., последна вноска в размер на 132 349 лв.
- Обезпечение:
 - Ипотека върху недвижим имот – сграда, собственост на Груната;
 - Ипотека върху недвижим имот – земеделски земи, собственост на Груната;
- Особен залог по реда на Закона за особените залози върху съоръжения и оборудване канални мрежи;
- Особен залог по реда на Закона за особените залози върху съоръжения и оборудване, кабелни разпределителни мрежи и LAN мрежи и оборудване;
- Особен залог по реда на Закона за особените залози на търговското предприятие М Саткейбас ЕАД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения;
- Особен залог по реда на Закона за особените залози на търговското предприятие М.САТ ТВ ЕООД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения;
- Особен залог по реда на Закона за особените залози на търговско предприятие А Ем Джи ЕООД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения;
- Ипотека върху недвижими имоти - земя и сгради, собственост на Варна Рийлтис АД;
- Валута, в която се извършват плащанията: BGN (лева)
- Сума на отпуснатия заем – 9 000 хил.лв.
- Краткосрочната част на задължението към 31 декември 2010 г. е в размер на 1 588 хил. лв., а дългосрочната част – 2 780 хил. лв.

Банков заем:

- Име на кредитора: Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата: 26 май 2010 г.;
- Лихвен процент: Базов лихвен процент плюс 5 пункта
- Падеж : 26 май 2017 г.
- Погасителен план: 78 месечни погасителни вноски, от които 77 месечни вноски по 14 100 лв., последна вноска в размер на 14 300 лв.
- Обезпечение:
 - Ипотека върху недвижим имот – поземлен имот, собственост на Камчия АД;
 - Ипотека върху недвижим имот – поземлен имот, собственост на Груната;
 - Ипотека върху недвижим имот – офис, собственост на Варна Рийлтис АД;
- Валута, в която се извършват плащанията: BGN (лева)
- Сума на отпуснатия заем – 1 100 хил.лв.
- Краткосрочната част на задължението към 31 декември 2010 г. е в размер на 169 хил. лв., а дългосрочната част – 917 хил. лв.

Банков заем:

- Име на кредитора: Централна Кооперативна Банка АД;
- Дата на отпускане на кредита - 23 февруари 2007 г.;
- Лихвен процент: базов лихвен процент + 6 пункта;
- Падеж: 27 юни 2016 г.;

- Погасителен план: 18-месечен гратисен период, 90 месечни погасителни вноски, от които 10 месечни вноски по 15 хил. лв., 17 вноски по 7 040 лв., 62 вноски по 1 хил. лв и последна вноска в размер на 508 320 лв.;
- Обезпечение: Особен залог върху дъщерното предприятие Алфа радио ООД;
- Валута, в която се извършват плащанията: BGN (лева).
- Сума на отпуснатия заем – 840 хил.лв.
- Дългосрочната част на задължението към 31 декември 2010 г. е в размер на 560 хил. лв. (скоинто – 2 хил.лв.), а краткосрочната част – 9 хил. лв. (скоинто – 1 хил.лв.) – сключен е анекс за гратисен период за плащане на главницата до 27.04.2011 г.
- 13 хил. – неразрешен овърдрафт

Банков заем(овърдрафт):

- Име на кредитора: Централна Кооперативна Банка АД;
- Дата на отпускане на кредита – 09 април 2010 г.;
- Анхвен процент: 10⁰%;
- Падж: 31 декември 2011 г.;
- Обезпечение: Договор за особжн залог на вземане в полза на банката: вземане по договор от 5 април 2010 г. , сключен м/ду Бранд Ню Айдиъс ЕООД и ПОК Съласие АД за извършване на рекламни услуги; вземане по договор от 01 август 2009 г. и Анекс 1 от 6 април 2010 г. между Бранд Ню Айдиас ЕООД и България Ер АД за извършване на рекламни услуги;
- Валута, в която се извършват плащанията: BGN (лева).
- Сума на отпуснатия овърдрафт – 1 500 хил.лв.
- Сума на изпозвания овърдрафт – 1 262 хил.лв.
- Краткосрочната част – 1 249 хил.лв.

Търговски заем:

- Име на кредитора: Химимпорт АД
- Договор от дата: 20 юли 2009 г.
- Анхвен процент: 8,5 %
- Погасителен план: 31 юли 2011 г. - 479 хил. лв.
- Валута, в която се извършват плащанията: BGN (лева)

Търговски заем:

- Име на кредитора: Дениз 2001 ЕООД
- Договор от дата: 30 декември 2010 г.
- Анхвен процент: 9,1 %
- Погасителен план: 31 декември 2012 г. – 77 хил.лв.
- Валута, в която се извършват плащанията: BGN (лева)

Търговски заем:

- Име на кредитора: Финанс консултинг ЕАД
- Договор от дата: 13 август 2010 г.
- Анхвен процент: 10 %
- Погасителен план: 13 август 2011 г. - 3 хил. лв.
- Валута, в която се извършват плащанията: BGN (лева)

23. Лизинг

23.1. Финансов лизинг като лизингополучател

М Сат кейбъл ЕАД е придобило по договори за финансов лизинг следните активи: с договор за финансов лизинг на автомобил № 10427/A_auto/20.03.2008 г. са закупени три автомобила Toyota Yaris Verso 1.3 Luna Plus. Срокът за погасяване на лизинговите вноски е 36 месеца, считано от месеца, следващ месеца на подписване на съответното Удостоверение за приемане на автомобилите. С договор за финансов лизинг на автомобил ОД 03-0-05/6 от 01.08.2009 г. са закупени четири автомобила Ford Connect. Срокът за погасяване на лизинговите вноски е 36 месеца. С договор за финансов лизинг № 2010427/A_auto/06.01.2010 г. е закупен един автомобил Дачия Logan MCV. Срокът за погасяване на лизинговите вноски е 36 месеца. С договор за финансов лизинг № 2010427/B_auto/08.02.2010 г. са закупени два автомобила Дачия Logan MCV. Срокът за погасяване на лизинговите вноски е 36 месеца. С договор за финансов лизинг № 2010427/C_auto/09.07.2010 г. е закупен един автомобил Дачия Logan MCV. Срокът за погасяване на лизинговите вноски е 36 месеца.

Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 117 хил. лв. (2009 г.: 104 хил. лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства“ от „Имоти, машини и съоръжения“ (вж. пояснение 9).

Аблицерното дружество България Он Ер ООД е придобило по договори за финансов лизинг 84750/27 август 2008 г. и 84752/27 август 2008 г. с Уникредит лизинг АД ново телевизионно оборудване.

Нетната му балансова стойност към 31 декември 2010 г. възлиза на 463 хил. лв. (2009 г.: 951 хил. лв.). активите са включени в група „Машини и оборудване“ от „Имоти, машини и съоръжения“ (вж. пояснение 9).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	502	616	1 118
Дисконтиране	(117)	(72)	(189)
Нетна настояща стойност	385	544	929
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	403	866	1 269
Дисконтиране	(77)	(95)	(172)
Нетна настояща стойност	326	771	1 097
31 декември 2008 г.			
Лизингови плащания	361	1 121	1 482
Дисконтиране	(90)	(163)	(253)
Нетна настояща стойност	271	958	1 229

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на третата година (договорите за финансов лизинг на автомобили), и в края на петата година (договорите за финансов лизинг на телевизионно оборудване) от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми. Очакват се приходи от подлизинг, тъй като част от придобитото телевизионно оборудване при условията на финансов лизинг се отдава за ползване при условията на оперативен лизинг.

Към 31 декември 2010 г. очакваните лизингови постъпления от подлизинг на част от придобитото при условията на финансов лизинг оборудване, са както следва:

	До 1 година '000 лв.
31 декември 2010 г.	24
31 декември 2009 г.	24

23.2. Финансов лизинг като лизингодател

През 2009 г. и 2010 г. Групата няма сключени договори за финансов лизинг като лизингодател.

През 2008 г. и 2007 г. под формата на финансов лизинг Групата предоставя комуникационно оборудване и софтуер на свои абонати. Договорите се сключват за период от 6 месеца. Реализираният финансов приход от Групата за двете години е под 1 хил. лв., а общата стойност по лизингов договор – под 100 лв.

Бъдещите минимални лизингови постъпления в края на предходните отчетни периоди са както следва:

	До 1 година '000 лв.
31 декември 2008 г.	
Лизингови постъпления	2
Нетна настояща стойност	<u>2</u>
31 декември 2007 г.	
Лизингови постъпления	2
Нетна настояща стойност	<u>2</u>

23.3. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Групата са представени, както следва:

Дължими минимални лизингови плащания

	До 1 година	От 1 до 5	Общо
	'000 лв.	години '000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	211	282	493
Към 31 декември 2009 г.	211	247	458
Към 31 декември 2008 г.	257	412	669

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 667 хил.лв. (2009 г.: 276 хил.лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Не са признавани разходи или получавани приходи от условни наемни.

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

Основни договори за оперативен лизинг, по които Групата е наемополучател, са:

1. Варна плод АД – договор за наем на помещение – офис ул. Отец Пансий, бл. 1, вх. Г от 01 април 2008 г., със срок на ползване неопределен; месечен наем – 1 955,83 лв.;
2. ОТПК Възраждане – договор за наем на помещение – офис гр. Нова Загора, ул. Ал. Стамболийски 3 от 19 май 2010 г., със срок на ползване до 31 май 2011 г.; месечен наем 300 лв.;
3. Сити Гардън ЕООД – договор за наем на помещение – офис кв. Аксаково, магазин № 21 от 01 декември 2006 г., със срок на ползване до 30 ноември 2011 г.; месечен наем – 300 лв.;
4. НЧ Васил Левски – договор за наем на помещение от сграда на читалището от 10 март 2008 г., със срок на ползване неопределен; месечен наем – 68 лв.;
5. НЧ Васил Левски – договор за наем на помещение от сграда на читалището от 1 май 2009 г., със срок на ползване до 30 април 2011 г.; месечен наем – 68 лв.;
6. ЕВН Електроразпределение АД – договор за наем стълбове на електрическа мрежа Нова Загора от 01 април 2009 г., със срок на ползване до 31 март 2011 г.; месечен наем – 745,20 лв.;
7. Община Нова Загора – договор за наем на помещение – офис с. Кортен от 01 юни 2004 г., със срок на ползване до 01 юни 2014 г.; месечен наем – 14 лв.;
8. Община Нова Загора – договор за наем на помещение – офис с. Сънево от 14 август 2008 г., със срок на ползване до 13 август 2013 г.; месечен наем – 29,37 лв.;
9. Община Нова Загора – договор за наем на помещение – офис с. Ковчево от 14 август 2008 г., със срок на ползване до 13 август 2013 г.; месечен наем – 25,52 лв.;
10. Иванка Михайлова Кирязова – договор за наем на помещение – магазин ул.Мир 6 от 06 декември 2000 г., месечен наем – 350 лв.;
11. Варна ойл 1 ООД – договор за наем на помещение – УПИ IX -156 кв.6 по плана на Св.Св.Константин и Елена от 8 август 2009 г., със срок на ползване до 31 август 2011 г.; месечен наем – 717,13 лв.;
12. М – ИНС ЕООД – договор за наем на автомобил от 25 май 2009 г., със срок на ползване до 29 май 2013 г.; месечен наем – 1 325 лв.;
13. Ангел Михов Васев – договор за наем на помещение – магазин пом.4 ул. Юрдан Тодоров 6 от 01 октомври 2009 г., със срок на ползване до 30 септември 2011 г.; месечен наем – 400 лв.;

14. Еф Сп Ес ЕООД – договор за наем на помещение – кв.Вишица, ул.Св.Константин и Елена ном.40 от 14 октомври 2009 г., със срок на ползване до 13 октомври 2011 г.; месечен наем – 418,55 лв.;
15. МБ ЕООД – договор за наем на помещение – кв.Аснарухово, ул.Пескър 44 (партър и 1 ниво) от 01 октомври 2009 г., със срок на ползване до 30 септември 2011 г.; месечен наем – 720 лв.;
16. Георги Стефанов Попов – договор за наем на помещение – гр.Русе, ул.Плевен ном.3, блок Перущица вх.Е от 01 декември 2009 г., със срок на ползване до 30 ноември 2014 г.; месечен наем – 40 лв.;
17. Йордан Димитров Пеев – договор за наем на помещение – ул.Мир бл.6 гараж ном.4 от 01 март 2009 г., със срок на ползване до 28 февруари 2012 г.; месечен наем – 250 лв.;
18. Алина Денчева Златева – договор за наем на помещение – офис ном.4 ул.Хан Кубрат 34 от 01 септември 2008 г., със срок на ползване до 31 август 2013 г.; месечен наем – 450 лв.;
19. Пенн Димитров Бобев – договор за наем на помещение – офис гр.Русе, бул.Фердинанд 2 от 01 май 2010 г., със срок на ползване до 30 април 2015 г.; месечен наем – 250 лв.;
20. Акроза 777 ЕООД – договор за наем на помещение – офис гр.Балчик, ул.Лунав 2, партър от 04 май 2010 г.; със срок на ползване до 30 април 2011 г.; месечен наем – 250 лв.;
21. ЕТ Благо Тур – Б.Белчев – договор за наем на помещение – офис с.Кранево, ул.Черно море 2 от 01 август 2010 г.; със срок на ползване до 31 юни 2011 г.; месечен наем – 300 лв.;
22. Пламен Блатов Илиев – договор за наем на помещение – офис гр.Варна, ул.Ген.Пиммерман 3, магазин 2 от 01 ноември 2010 г., със срок на ползване до 31 октомври 2011 г.; месечен наем – 400 лв.;
23. Славичеви дъчи Актив ЕООД- договор за наем на недвижим имот – гр. Пловдив със срок на ползване до 31 декември 2010 г.; месечен наем – 200 лв.;
24. Паркинги и гаражи ЕАД – договор за наем на седем броя паркоместа със срок до 30 септември 2010 г. и месечен наем – 2 625 лв.;
25. Интерхотел България Бургас ЕООД – договор за наем на офис в Бургас със срок до 10 март 2010 г.; месечен наем – 1 500 лв.;
26. Калекс 96 ЕООД – договор за наем на покривно пространство на жилищна кооперация от 01 май 2010 г. със срок на ползване 30 април 2012 г.; месечен наем – 1 850 лв.;
27. Енергопроект АД – договор за наем на помещение от 01 октомври 2007 г., със срок на ползване до 31 декември 2011 г.; месечен наем – 740 лв.;
28. Варна Рибалтис АД – договор за наем на помещение – офис ж.к. Чайка 98 от 01 септември 2005 г., със срок на ползване до 31 декември 2013 г.; месечен наем – 100 лв.;
29. Варна Рибалтис АД – договор за наем на помещение – офис ул. Мир 3, вх. Г, ап. 10 и Ателик от 03 януари 2005 г., със срок на ползване до 31 декември 2013 г.; месечен наем – 820 лв.;
30. Варна Рибалтис АД – договор за наем на помещение – офис ж.к. Вл. Варненчик, бл. 9, ет. 9, част от ап. 17 от 03 януари 2005 г., със срок на ползване до 31 декември 2013 г.; месечен наем – 400 лв.;
31. Варна Рибалтис АД – договор за наем на помещение – офис ул. Цар Симеон I, № 31 от 03 януари 2006 г., със срок на ползване до 31 декември 2013 г.; месечен наем – 450 лв.;
32. Варна Рибалтис АД – договор за наем на помещение – ж.к. Младост бл.126 А, вх.1 ет.1, ап.2 от 29 декември 2008 г., със срок на ползване до 31 декември 2013 г.; месечен наем – 480 лв.;
33. Варна Рибалтис АД – договор за наем на помещение – гр.Варна, пд.Лаврентий 37 от 01 ноември 2010 г., със срок на ползване до 31 октомври 2011 г., месечен наем – 700 лв.;
34. Варна Рибалтис АД – договор за наем на недвижим имот в гр. Варна със срок до 31 декември 2013 г.; месечен наем – 3 000 лв.;
35. Варна Рибалтис АД – договор за наем на счетоводен офис в гр. Варна със срок до 31 декември 2013 г.; месечен наем – 200 лв.;
36. Универс 52 ЕООД – договор за наем на седем автомобила от 07 юли 2009 г., със срок на ползване до 07 декември 2011 г.; месечен наем – 1400 лв.;

Договорите за оперативен лизинг на Групата не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен абат.

Към 31 декември 2010 г. очакваните лизингови постъпления от подлизинг на част от настоящото при условията на оперативен лизинг имущество, са както следва:

	Минимални лизингови постъпления		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	2	5	7
Към 31 декември 2009 г.	44	7	51

Приходите от наем за 2010 г., възлизали на 13 хил. лв.(2009 г.: 48 хил.лв.), са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Приходи от продажби“.

23.4. Оперативен лизинг като лизингодател

Към 31 декември 2010 г. Групата е наемодател по договори за оперативен лизинг. Очакваните постъпления от оперативен лизинг (включително постъпления от подлизинг) могат да бъдат представени както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2010 г.	2	5	7
31 декември 2009 г.	68	7	75

Договори по оперативен лизинг, по които Групата е наемодател, са:

- ТИМ ЕООД- договор за наем на помещение- част от имот жк. Владиславово със срок на ползване до 31 декември 2013 г.; месечен наем - 200 лв;
- Р.Д.ТВ ЕООД – договор за наем на студио със срок на ползване до 31 декември 2010 г.; месечен наем - 2 500 лв;
- Р.Д.ТВ ЕООД – договор за наем на телевизионно оборудване със срок на ползване до 31 декември 2010 г.; месечен наем - 2 000 лв;
- Финанс Консултинг ЕАД – договор за наем на паркови места със срок на ползване до 01 октомври 2010 г.; месечен наем - 1 125 лв.

Приходите от наеми за 2010 г., възлизали на 57 хил. лв.(2009 г.: 60 хил. лв.), са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Приходи от продажби“.

24. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Уникомс Трейдинг ООД	40	89
Мармет ООД	9	14
Химимпорт АД	1	70
Балканстрой 2005 ЕООД	-	9
Данимилекс ЕООД	7	42
Виваком ЕООД	-	3
Музикаутор СНЦ	155	142
Телевизия Европа АД	4	3
Мобилтел ЕАД	15	12
Нова телевизия ПЧК ЕАД	31	41
Емгт медия България ЕАД	6	3
Кабелком Врана Холдинг ООД	-	17
Ринг ТВ ЕАД	-	7
Варна ПАОД АД	3	3
Еволюик АД	13	45
Бел - РС ООД	-	13
Кабелсат ТВ ЕООД	1	22
Фокс Интернешънъл Чанълс ЕООД	31	36
Глобал Комюникайшън Нет ЕАД	-	2
Кабел ТВ Консултинг ООД	-	4
ЕОН България Продажби АД	7	8
Turner Broadcasting System Ltd.	18	16
Ейч Би Оу България ЕООД	30	47
MTV Networks Europe	18	9
Discovery Communications Europe	189	72
Евроспорт	59	59
VIASAT World Ltd	43	24
ZoneMedia Broadcasting Ltd	17	8
Sparrowhawk International Channels Ltd	20	13
Lagardere Television Internacional	-	14
AB Sat	21	-
The Walt Disney Company Ltd	25	-
Euronews Socemie	44	15
FTV Programmgesellschaft MBH	30	10
AXN Europe Ltd	110	62
Теленор България ЕООД	48	-
Билдако ООД	78	78

Призма ЕС ООД		
БТК АД	43	43
Нико Комерс ЕООД	264	103
Trans World International	-	42
ТВ План ТНС АД	6	6
Конструмат 2000 ООД	4	4
Аайт Дизайн 5 ООД	8	8
ТВ 1 Телевизионна къща ЕООД	7	7
Кария ТВ ООД	6	6
КСТ ЕООД		78
Цифрова компания ООД	114	73
Цифрова кабелна компания ООД	21	-
Jetix entertainment Limited	21	43
Профон ДКУПНЗ	-	42
Писат Електроникс ООД	35	30
Нео Арт ООД	16	16
Бизнес център изгрев ЕООД	153	-
Послед медия ЕООД	40	-
Асдракс ООД	12	-
Дот колор ООД	82	-
Финанс консултинг ЕАД	25	-
М стайл ООД	57	-
Бивалия ООД	20	-
Нефтена търговска компания ЕООД	64	-
Топ консултант ЕООД	30	-
Рост инвест ЕООД	11	-
Славя стар Авейнгън сървис ООД	240	-
Други задължения	36	-
	623	444
	3 011	1 957

25. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Задължения за корпоративен данък	153	62
Задължения за данък върху добавената стойност	65	138
Задължения за данък върху доходите на физически лица	24	14
Други данъчни задължения	3	16
	245	230

Другите данъчни задължения са формирани по Закона за местните данъци и такси и СНДАО от Закона за корпоративното подоходно облагане.

26. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи:		
Предплатени услуги	1 477	1 175
Задължения към СЕМ	16	12
Задължения към КРС	18	30
Задължения за лихви по банков заем	103	204
Задължения към Митница	170	
Задължения по банков такс	28	90
Задължения за лихви по търговски заем	80	153
Неустойка по договор - ЦКБ груп	220	-
Други краткосрочни задължения	13	16
	2 125	1 680

Предплатените услуги представляват предплатени такси от клиенти - физически и юридически лица, относно предоставяните услуги от Групата – кабелна телевизия, платени програми, интернет и други.

27. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги	13 290	10 678
Приходи от продажба на продукция	250	
Приходи от продажба на стоки	60	21
Приходи от продажба на материали	290	299
Приходи от наем	70	108
Приходи от предоставяне на оптични влакна	197	90
Други приходи от продажби	25	34
	14 182	11 230

28. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Отписани задължения	239	30
Получени провизирани вземания	49	10
	288	40

29. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за декодери, модеми и карти	(738)	(692)
Основни материали	(301)	(300)
Разходи за горивно-смазочни материали	(106)	(80)
Активи със стойност под прага на същественост	(82)	(35)
Авточасти	(34)	(30)
Ел.материали, технически консумативи, кренежи	(46)	(27)
Канцеларски материали	(24)	(18)
Работно облекло	(15)	(3)
Рекламни материали	(225)	(6)
Други материали	(45)	(43)
	(1 616)	(1 234)

30. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Права за излъчване на програми	(1 751)	(1 744)
Разходи за реклама	(1 426)	(332)
Правни разходи	(28)	(21)
Независим финансов одит	(27)	(21)
Разходи за наемн	(667)	(276)
Разходи за канална мрежа	(84)	(83)
Комунални услуги	(167)	(180)
Такса интернет достъп	(173)	(213)
Месечна такса инкасо	(14)	(20)
Застраховки	(52)	(36)
Абонаментна поддръжка	(19)	(48)
Членски внос RIPE	(5)	(5)
Разходи за съобщителни услуги	(141)	(181)
Членски внос АБКО	(7)	(5)
Ремонти на активи	(145)	(65)
Разходи за обслужване - счетоводство, охрана, консултантски услуги	(146)	(15)
Такса битови отпадъци	(7)	(9)
Разходи за посреднически услуги	(399)	(402)
Печатни услуги	(695)	.
Разходи за разпространение на телевизионен сигнал	(364)	(283)
Изработка репортажи	(221)	(136)
Хонорари външни изпълнители	(47)	(6)
Такси КРС и СЕМ	(77)	.
Други разходи за външни услуги	(195)	(92)
	(6 857)	(4 173)

31. Печалба от продажба на нетекучи активи

Приходи от продажба на нетекущи активи

2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
94	-
<u>94</u>	<u>-</u>

32. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за командировки	(43)	(21)
Съдебни разходи по изгубени дела	-	(19)
Обезпечка на вземания	(118)	(53)
Разходи за данъци	(6)	(7)
Лихви по наказателно постановление и данъци	(125)	-
Други разходи	(63)	(21)
	<u>(355)</u>	<u>(121)</u>

33. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(79)	(92)
Заемни по амортизирана стойност	(1 380)	(1 461)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(1 459)	(1 553)
Разходи за лихви по изпълнение на задължения по планове с дефинирани доходи	(1)	-
Лихви по закъснели плащания	(39)	(14)
Финансови разходи	(1 499)	(1 567)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	19	34
Общо приходи от лихви по финансови активи	19	34
Финансови приходи	19	34

34. Други финансиски разходи

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Промяна в справедливата стойност на финансиски активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата - класифицирани като държани за търгуване	(18)	(15)
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и заплащания	(39)	(19)
Премии по договори за куп опции	-	(1 095)
Банкови такси и комисионни	(164)	(176)
Обезценка на финансиски активи	(394)	(9)
Други финансиски разходи	(615)	(1 314)

През 2010 г. обезценката на финансиски активи е формирана от обезценени вземания по дивиденди в размер на 7 хил. лв. (2009 г.: 9 хил. лв.).

35. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2009 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Загуба преди данъчно облагане	(69)	(194)
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	-	-
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Данъчно признати амортизации	121	123
Данъчна балансова стойност на изписани амортизируеми	14	1
Използвани отпуски от персонала	7	6
Приходи от последващи активи	-	7
Други приходи, освободени от данъчно облагане	44	16
	186	153
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи		
Счетоводни амортизации	(107)	(109)
Счетоводна балансова стойност на изписани амортизируеми	(15)	(1)
Неизползвани отпуски от персонала	(7)	(10)
Други непризнати за данъчни цели разходи	(219)	(78)
	(348)	(198)
Действителен разход за данък	(162)	(45)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(162)	(45)
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(4)	(10)
Разходи за данъци	(166)	(55)

Пояснение 13 предоставя информация за отерочените данъчни активи и пасиви.

36. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите, а за знаменател среднопретегления брой акции.

	2010	2009
Печалба/Загуба, подлежаща на разпределение (в лв.)	(235 000)	(249 000)
Среднопретеглен брой акции	500 000	500 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	(0.47)	(0.50)

37. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал и други описани по-долу. Групата е получило субординиран заем от главния си акционер Холдинг Варна АД, по който е начислена лихва. На 01 октомври 2010 г. Групата е предоставило заем на асоциирано предприятие М.САТ Преслав ООД, по който е получена лихва.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат в брой и по банков път.

37.1. Сделки със собствениците

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
- разходи за лихви към Холдинг Варна АД	(395)	-

37.2. Сделки с асоциирани предприятия

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
- приходи от лихви от България телеком НЕТ АД	5	7
- продажба на активи на М.САТ Преслав ООД	-	1
- приходи от услуги на М.САТ Преслав ООД	-	2
- приходи от лихви от М.САТ Преслав ООД	1	-

37.3. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
- продажба на услуги на Св.Св. Константин и Елена Холдинг АД	5	-
- продажба на услуги на МС Фул Варна ЕООД	-	62
- продажба на услуги на Варнакони ООД	-	6

- продажба на услуги на ЕМ Джи ЕООД	-	1
- продажба на услуги на А ЕМ Джи ЕООД	-	4
- продажба на услуги на Гранат ЕООД	8	-
- продажба на услуги на Янгтар ЕООД	5	-
- продажба на услуги на Мустанг фуд ЕООД	1	18
- продажба на услуги на Варна Рибълтис ЕООД	-	18
- продажба на услуги на М Фуд Варна ЕООД	-	15
- продажба на услуги на Камчия АД	-	18
- продажба на услуги на ПП Реал финанс АД	2	-
- продажба на услуги на Черно море прес ЕООД	16	6
- продажба на активи на Черно море прес ЕООД	1	-
- плащане членски внос към АБКО	(7)	(5)
- покупка на услуги от Варна Рибълтис АД	(182)	(164)
- разходи за дивиденди към Варна Рибълтис АД	(12)	(94)
- покупка на активи от МС Фуд Варна ЕООД	-	(13)
- покупка на услуги от Черно море прес ЕООД	(105)	(75)
- покупка на услуги от Универс 52 ЕООД	(20)	(12)
- покупка на услуги от Св.Св. Константин и Елена Холдинг АД	(19)	-
- покупка на услуги от ТПО ЦПБВ Варна ЕООД	(117)	-
- покупка на услуги от Янгтар ЕООД	(8)	-
- покупка на услуги от Електротерм АД	(32)	-
- покупка на текущи активи от Универс 52 ЕООД	(1)	-

37.4. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Залози	(187)	(31)
Разходи за социални осигуровки	(3)	(4)
Общо възнаграждения	(190)	(35)

38. Разчети със свързани лица в края на годината

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
- асоциирани предприятия	30	7
- други свързани лица под общ контрол	37	117
Общо вземания от свързани лица	67	124
Текущи задължения към:		
- собственици	4 735	3 901
- асоциирани предприятия	4	-
- други свързани лица под общ контрол	845	453
Общо задължения към свързани лица	5 584	4 354

Краткосрочните вземания от асоциирани дружества към 31 декември 2010 г. са по повод на предоставени заеми за временна финансова помощ и начислените лихви по тях, предоставени услуги, а именно:

- предоставен заем за временна финансова помощ на България Телеком Нет АД в размер на 175 хил. лв. и начислени лихви в размер на 30 хил. лв. (2009 г.: 25 хил. лв.; 2008 г.: 18 хил. лв.) при 5 % годишна лихва. През 2010 г. част от вземанията са обезценени в размер на 200 хил. лв. (2009 г.: 196 хил. лв.; 2008 г.: 184 хил. лв.). Отписани са като несъбираеми вземания за лихви в размер на 10 хил. лв.
- предоставен заем за временна финансова помощ на Телеком И С ЕООД в размер на 19 хил. лв. и начислени лихви в размер на 1 хил. лв. при 5 % годишна лихва. Вземанията са обезценени в пълен размер (2009 г.: 20 хил. лв., 2008 г.: 20 хил. лв.). Отписани са като несъбираеми вземания за лихви в размер на 1 хил. лв.
- търговски вземания от България Телеком Нет АД в размер на 14 хил. лв. Вземането е обезценено в пълен размер (2009 г.: 14 хил. лв.; 2008 г.: 14 хил. лв.).
- предоставен заем на М САТ Преслав ООД в размер на 25 хил. лв. при 11 % годишна лихва.

Текущите вземания към 31 декември 2010 г. от други свързани лица са формирани по търговски вземания от Янтар ЕООД в размер на 1 хил. лв., Черно море прес ЕООД в размер на 31 хил. лв.; Грант ЕООД в размер на 2 хил. лв.; Св.Св. Константин и Елена Холдинг АД в размер на 1 хил. лв.; ИП Реал финанс АД в размер на 2 хил. лв.; М Фул Варна ЕООД в размер на 18 хил. лв. (вземането е обезценено в пълен размер); Камчия АД в размер на 6 хил. лв. (вземането е обезценено в пълен размер).

Към 31 декември 2010 г. текущите задължения към собственици са формирани от задължения по получен заем от Холдинг Варна АД в размер на 4 340 хил. лв. (2009 г.: 3 736 хил. лв.), както и лихви в размер на 395 хил. лв. (2009 г.: 165 хил. лв.).

Текущите задължения към асоциирани предприятия са формирани от предплатен аванс към М САТ Преслав ООД в размер на 4 хил. лв.

Към 31 декември 2010 г. текущите задължения към други свързани лица са формирани от търговски задължения в размер на 212 хил. лв. (2009 г.: 114 хил. лв.; 2008 г.: 28 хил. лв.), задължения по заем в размер на 413 хил. лв. (2009 г.: 265 хил. лв.; 2008 г.: 1 200 хил. лв.), както и задължения по лихви в размер на 11 хил. лв. (2009 г.: 14 хил. лв.; 2008 г.: 104 хил. лв.), дължими на Варна Рибарис АД; търговските задължения към Еуроком Пловдив ООД в размер на 11 хил. лв. (2009 г.: 11 хил. лв.; 2008 г.: 11 хил. лв.) са отписани по давностен срок; задължения за членски внос в към Асоциацията на българските кабелни оператори в размер на 7 хил. лв. (2009 г.: 5 хил. лв.; 2008 г.: 5 хил. лв.); търговски задължения към Електротерм АД в размер на 39 хил. лв. и търговски задължения към Черно море прес ЕООД в размер на 133 хил. лв. (2009 г.: 24 хил. лв.); търговско задължение към Янтар ЕООД в размер на 1 хил. лв. (2009 г.: 4 хил. лв.); търговско задължение към Св.Св.Константин и Елена Холдинг АД в размер на 29 хил. лв. През 2009 г. Групата има търговски задължения към МС Фул Варна ЕООД в размер на 16 хил. лв.

Обезценката на вземания от свързани лица може да се представи по следния начин:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Вземания от свързани лица, брутно	314	356
Обезценка	(247)	(232)
	<u>67</u>	<u>124</u>

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	232	223
Загуба от обезценка	31	9
Отписани суми (несъбираеми)	(16)	-
Салдо към 31 декември	<u>247</u>	<u>232</u>

Съответната обезценка за 2010 г. в размер на 31 хил. лв. (2009 г.: 9 хил. лв.) е призната в Други финансови позиции (вж Пояснение 34).

39. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Групата е осъществила следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в консолидирания отчет за паричните потоци:

- Групата е придобила нетекучи активи по договори за финансов лизинг в размер на 54 хил. лв. (2009 г.: 73 хил. лв.);
- През 2010 г. Групата е прихванала със споразумения вземания по предоставени заеми ведно с лихвите в размер на 17 хил. лв. (2009 г.: 9 хил. лв.) срещу задължения за използвани услуги;
- Към 31 декември 2010 г. Групата има придобити, но неплатени нетекучи активи в размер на 98 хил. лв., както и капитализирани разходи за материали в Имоти, машини и съоръжения в размер на 98 хил. лв.; (2009 г.: придобити, но неплатени нетекучи активи в размер на 56 хил. лв., както и 323 хил. лв. капитализирани разходи за материали в Имоти, машини и съоръжения).

40. Условни активи и условни пасиви

Групата е страна по съдебни дела към настоящия момент, чиито изход може да доведе до задължения на стойност, различна от очакванията на Ръководството.

Към 31 декември 2010 г. е заложено търговското предприятие на М Сат кейбъл ЕАД, както и на България Он Ир ООД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения съгласно договор за предоставяне на кредит – овърдрафт № 80800PO – АА – 1716 от 12 септември 2006 г., сключен между М Сат кейбъл ЕАД и Централна кооперативна банка АД.

Към 31 декември 2010 г. е заложено съгласно първи по ред Особен залог търговско предприятие Алфа радио ЕООД, съгласно договор за предоставяне на кредит 80600KP-АА-7400 от 23 февруари 2007 г.

41. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи			
	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Ценни книжа	15	124	143
Кредити и вземания:		124	143
Заеми	15;38	387	441
Търговски и други вземания	16;18;38	1 889	572
Пари и парични еквиваленти	19	2 309	687
Общо финансови активи:		4 585	1 700
		4 709	1 843
Финансови пасиви			
	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Заеми	22	4 255	4 830
Финансов лизинг	23.1	544	771
		4 799	5 601
Текущи пасиви:			
Заеми	22; 38	8 339	7 771
Финансов лизинг	23.1	385	326
Търговски и други задължения	244, 26, 38	4 490	2 801
Общо финансови пасиви:		13 214	10 898
		18 013	16 499

42. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 41. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Групата не се занимава активно с търгуване на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

42.1. Анализ на пазарния риск

42.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари, излагат Групата на валутен риск. За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева, и сключва форуърдни договори, които не противоречат на политиката на Групата за управление на риска. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

Излагане на краткосрочен риск

	Щатски долари '000
31 декември 2010 г.	
Финансови активи	2
Финансови пасиви	(274)
Общо излагане на риск	(272)
31 декември 2009 г.	
Финансови активи	2
Финансови пасиви	(181)
Общо излагане на риск	(179)
31 декември 2008 г.	
Финансови активи	4
Финансови пасиви	(284)
Общо излагане на риск	(280)

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци и на другите компоненти на собствения капитал по отношение на финансовите активи и пасиви на Групата към курса на щатския долар и българския лев при равни други условия.

В таблицата се приема, че процентното увеличение / намаление към 31 декември 2010 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 4,35% (2009 г.: 5% и 2008 г.: 7%). Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Групата във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи с 4,35 (2009 г.: 5% и 2008 г.: 7%), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

Промени в нетен финансов резултат след данъци за годината	
	Щатски долари
	'000
31 декември 2010 г.	11
31 декември 2009 г.	8
31 декември 2008 г.	18

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се намали с 4,35% (2009 г. 5% и 2008 г. 7%), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

Промени в нетен финансов резултат след данъци за годината	
	Щатски долари
	'000
31 декември 2010 г.	(11)
31 декември 2009 г.	(8)
31 декември 2008 г.	(18)

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Групата на валутен риск.

42.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2010 г. Групата е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми и сключените лизингови договори, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на другите компоненти на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти в размер на +/- 7,78% (за 2009 г. +/- 5,80%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарни условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

Нетен финансов резултат след данъци за годината	2010		2009	
	'000 лв.		'000 лв.	
	+ 7,78	- 7,78	+ 5,80	- 5,80
	(805)	335	(704)	206

42.1.3. Други ценови рискове

Групата е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции.

През 2010 г. при публично търгуваните акции се наблюдава средна променливост от 8,15 % (за 2009 г.: 15,30 %; за 2008 г.: 40,50 %). В случай че котираната цена на тези акции се повиши или намали в този размер, другият всеобхватен доход и собственият капитал ще бъдат увеличени 9 хил. лв. или намалени с 10 хил. лв. (за 2009 г.: увеличени с 19 хил. лв. или намалени с 20 хил. лв.; за 2008 г.: съответно 55 хил. лв. и 58 хил. лв.). Публично търгуваните акции са класифицирани като финансови активи лъжжани за търгуване, и затова не се взима предвид влиянието им върху печалбата или загубата за периода.

42.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	124	143
Заеми	387	441
Пари и парични еквиваленти	2 309	687
Търговски и други вземания	1 889	572
Балансова стойност	4 709	1 843

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезпечавани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Към датата на финансовия отчет някои от необезпечените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезпечените просрочени финансови активи е следната:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
До 3 месеца	264	47
Между 3 и 6 месеца	132	25
Над 6 месеца	42	20
Общо	438	92

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Към 31 декември 2010 г. Групата няма финансови активи с предоговорени условия, които в противен случай биха били с изтекъл падеж или обезценени (2009 г.: 124 хил.лв.; 2008 г.: 594 хил.лв. лв.).

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти

42.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват основно чрез заеми в съответния.

Към 31 декември 2010 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2010 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между	От 1	Над 5
	месеца	6 и 12	до 5	години
		месеца	и	и
	'000 лв.	'000 лв.	'000	'000
			лв.	лв.
Заеми	3 184	5 079	3 581	753
Задължения по финансов лизинг	249	253	616	
Търговски и други задължения	4 490	-	-	
Общо	7 923	5 332	4 197	753

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6	Между	От 1	Над 5
	месеца	6 и 12	до 5	години
	‘000 лв.	‘000 лв.	и ‘000 лв.	и ‘000 лв.
Заеми	4 588	3 185		
Задължения по финансов лизинг	237	166	4 706	127
Търговски и други задължения	2 801	-	866	-
Общо	7 626	3 351	5 572	127

31 декември 2008 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6	Между	От 1 до 5 години
	месеца	6 и 12	
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми	794	2 763	
Задължения по финансов лизинг	210	151	10 479
Търговски и други задължения	2 743	-	1 121
Общо	3 747	2 914	11 600

Стойностите, оновестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата. Годинните лихвени плащания са в размер на 1 140 хил. лв.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

43. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Груната определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотеката или залог върху имуществото на Групата.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране от 1:3 до 1:6.

Груната наблюдава структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да запази или коригира капиталовата структура, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на собствениците, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да се анализира, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал	3 095	870
+Субординиран дълг	5 312	6 068
Коригиран капитал	8 407	6 938
Дълг	20 307	18 365
- Парични и парични еквиваленти	(2 309)	(687)
Нетен дълг	17 998	17 678
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:2.14	1:2.55

44. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 15 април 2011 г.