

“ТЕЛЕКОМ” АД

Годишен финансов отчет

към 31 декември 2011

Съдържание

Годишен отчет за финансовото състояние.....	1
Годишен отчет за всеобхватния доход.....	3
Годишен отчет за промените в собствения капитал	4
Годишен отчет за паричните потоци	6
Бележки към годишния финансов отчет	7

Отчет за финансовото състояние

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	39	1
Нематериални активи	7	1,698	-
Инвестиции в предприятия от група	8	54,139	52,319
Общо нетекущи активи		55,876	52,320
Материални запаси		-	60
Търговски и други вземания	9	2,170	918
Парични средства и еквиваленти	10	2,532	1,130
Общо текущи активи		4,702	2,108
Общо активи		60,578	54,428

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този годишен финансов отчет.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Бел.	31 декември 2011	30 декември 2010
<i>В хиляди лева</i>			
Собствен капитал			
Регистриран капитал	11	56,469	6,469
Резерви		2,248	2,248
Непокрита загуба от предходни години		(12,124)	(7,527)
Загуба от текущата година		(5,325)	(4,597)
Общо собствен капитал		<u>41,268</u>	<u>(3,407)</u>
Пасиви			
Задължения по финансов лизинг		21	-
Общо нетекущи пасиви		<u>21</u>	
Заеми и кредити	12	12,517	39,087
Текущи данъчни задължения		2	2
Задължения към персонала		30	10
Търговски и други задължения	13	6,740	18,736
Общо текущи пасиви		<u>19,289</u>	<u>57,835</u>
Общо пасиви		<u>19,310</u>	<u>57,835</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>60,578</u>	<u>54,428</u>

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този годишен финансов отчет.

Стефан Бъчваров
Изпълнителен директор



Елена Аврамова
Съставител

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО
ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД

23.04.2012



Отчет за всеобхватния доход

Към 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
Приходи		1,211	318
Отчетна стойност на продажбите		(628)	(37)
Брутна печалба		583	281
Разходи за материали		(3)	-
Разходи за заплати и осигуровки		(199)	(141)
Разходи за външни услуги и амортизации		(393)	(273)
Други разходи		(588)	(76)
Резултат от оперативна дейност		(600)	(209)
Финансови приходи		415	105
Финансови разходи		(5,140)	(4,493)
Нетни финансови разходи		(4,725)	(4,388)
Печалба преди данъци		(5,325)	(4,597)
Разходи за данъци		-	-
Печалба за периода		(5,325)	(4,597)

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този годишен финансов отчет.

Стефан Бъчваров
Изпълнителен директор



Елена Аврамова
Съставител

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО
ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД

23. 04. 2012

0494 Николай
Орешаров
Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал към 31 декември 2011

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел</i>	Регист- риран капитал	Други резерви	Печалби и загуби	Общо собствен капитал
Баланс на 1 януари 2010		500	2.248	(7.527)	(4.779)
Общо всеобхватен доход за периода					
Печалба и загуба				(4.597)	(4.597)
Друг всеобхватен доход					
Общо друг всеобхватен доход					
Общо всеобхватен доход за периода				(4.597)	(4.597)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Издадени акции		5.969			5.969
Общо вноски и разпределения към акционери		5.969			5.969
Баланс на 31 декември 2010		6.469	2.248	(12.124)	(3.407)

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този годишен финансов отчет.

Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

към 31 декември 2011

В хиляди лева	Бел.	Регист- риран капитал	Други резерви	Печалби и загуби	Общо собствен капитал
Баланс на 31 декември 2010		6,469	2,248	(12,124)	(3,407)
Общо всеобхватен доход за периода					
Загуба за периода				(5,325)	(5,325)
Издадени акции		50,000			50,000
Друг всеобхватен доход					
Общо друг всеобхватен доход					
Общо всеобхватен доход за периода					
Баланс на 31 декември 2011		56,469	2,248	(17,449)	41,268

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този годишен финансов отчет

Стефан Бъчваров
Изпълнителен директор



Елена Аврамова
Съставител

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО
ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД

23. 04. 2012



Отчет за паричните потоци

към 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		511	1,284
Плащания на доставчици		(1,631)	(371)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(179)	(143)
Други постъпления или плащания от оперативна дейност		1,469	355
Нетен паричен поток от оперативна дейност		170	1,125
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на нематериални активи		(2,218)	-
Парични потоци, свързани с бизнескомбинации		(35)	2
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(2,253)	2
Паричен поток от финансова дейност			
Постъпления от издаване на акционерен капитал		50,000	5,969
Постъпления от заеми		42,491	6,824
Изплатени заеми		(84,137)	(9,085)
Изплатени лихви, такси и комисиони по заеми		(4,825)	(3,705)
Плащания по лизингови договори		(4)	-
Постъпления или плащания от курсови разлики		(9)	(12)
Други постъпления/ плащания		(31)	7
Нетен паричен поток от финансова дейност		3,485	(2)
Нето увеличение на пари и парични еквиваленти		1,402	1,125
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		1,130	5
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	9	2,532	1,130

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този годишен финансов отчет.

Стефан Бъчваров
Изпълнителен директор



Елена Аврамова
Съставител

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО
ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД

Николай Орешаров

23. 04. 2012



Бележки към годишен финансов отчет

1) Статут и предмет на дейност.....	8
2) База за изготвяне	8
3) Значими счетоводни политики.....	9
4) Определяне на справедливите стойности	13
5) Управление на финансовия риск	14
6) Имоти, машини, съоръжения и оборудване.....	16
7) Търговски и други вземания.....	16
8) Пари и парични еквиваленти.....	17
9) Капитал и резерви	17
10) Заеми.....	17
11) Търговски и други задължения	18
12) Събития след датата на отчетния период.....	18

Бележки към годишния финансов отчет

1) Статут и предмет на дейност

„ТЕЛЕКОМ” АД („Дружеството”) е дружество със седалище в Република България. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър в Българската агенция по вписванията под номер 000635619. Адресът на управление на дружеството е гр. София, ул. Хубча № 8. През м. ноември 2008г. Дружеството придобива 66% от капитала на авиоремонтния завод „Терем – Георги Бенковски” ООД – гр. Пловдив, чиято основна дейност е свързана с ремонт на летателни апарати, самолетни и вертолетни апаратури, ремонт на авиационни двигатели, изработване на нестандартно оборудване и запасни части. През 2011г. основната дейност на „ТЕЛЕКОМ” АД е свързана с установяване на външно-търговски отношения с клиенти и доставчици на завода в качеството си на основен акционер, осигуряване на технология и ноу хау за извършване на капитални ремонти на вертолети, хеликоптери и главни редуктори с военно и гражданско предназначение.

2) База за изготвяне

(а) Съответствие

Този междинен финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

(б) База за измерване

Този годишен финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

(в) Ограничения в ползваната информация

Този финансов отчет е изготвен на базата на данни предоставени от ръководството към момента на съставянето му.

(г) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация представена в лева е закръглена до хиляда.

(д) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на междинен финансов отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

(е) Промени в счетоводните политики

През 2011 година Дружеството не е извършвало промени в счетоводната политика.

Бележки към годишния финансов отчет

3) Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно от Дружеството през всички представени периоди.

(а) Чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Финансови инструменти

(i) Недеривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на датата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството класифицира недеривативните финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, не-котирувани на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Бележки към годишния финансов отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книжки и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени или са отменени или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(iii) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Допълнителните разходи пряко свързани с издаването на обикновените акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Цената на придобиване включва всички разходи, отнасящи се пряко до придобиването на актива. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд, разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива, и капитализирани разходи за лихви. Стойността може да включва суми рекласифицирани от собствен капитал, представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби.

Бележки към годишния финансов отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(ii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в балансовата стойност на съответния актив, само когато е вероятно Дружеството да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на възникването им.

(iii) Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се амортизират отделно.

Амортизацията се признава в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини, съоръжения и оборудване. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

- компютърна техника 2 – 5 години
- стопански инвентар 5 – 8 години
- автомобили 3 – 5 години.

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо.

(г) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се базира на принципа „първа входяща – първа изходяща“, и включва разходи за придобиване на материалните запаси, разходите за производство или преработка, както и всички други разходи отнасящи се до привеждането на материалните запаси до тяхното текущо местоположение и състояние.

Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

(д) Обезценка

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от биологични активи, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За репутация или нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Бележки към годишния финансов отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(д) Обезценка (продължение)

Възстановимата стойност на актив или ОГПП е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара за цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП. За целите на тест за обезценка на репутация, ОГПП към които е разпределена репутация се агрегират така, че нивото на което се тества за обезценка да отразява най-ниското ниво, на което репутацията се следи за вътрешни отчетни цели (не може да е по-голямо от оперативен сегмент).

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби.

(е) Приходи

(i) Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на договор за продажба, че съществените рискове от собствеността са прехвърлени към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаваща свързаност на ръководството със стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, отстъпките се признават като намаление на приходите, при признават продажбите.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават според степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя чрез анализ на извършената работа.

Когато услугите, уредени от едно споразумение с предоставят в различни отчетни периоди, тогава задълженията се отнасят съответно по справедлива стойност към услугите.

(ж) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително финансови активи на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалба или загуба, печалби от преоценки до справедлива стойност на предишни интереси в придобитото предприятие, и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книги е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължения, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизия или потенциално задължение, загуби от отписване на финансови активи, държани за продажба, дивиденди по преференциални акции класифицирани като пасиви, промени в

Бележки към годишния финансов отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Финансови приходи и разходи (продължение)

справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания) и загуби от хеджингови инструменти, които се признават в печалби и загуби.

Разходи по заеми, не отнасящи се пряко за придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби по метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се докладват на нетна база.

(з) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този междинен финансов отчет. Не се очаква тези промени да засегнат годишния финансов отчет на Дружеството.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са приложени от Дружеството при изготвянето на този годишен финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти. Размерът на условия ефект не е определен досега.
- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (издадени октомври 2010) в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството
- Подобрения в МСФО 2010 (издадени април 2010), в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

4) Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

Бележки към годишния финансов отчет

4) Определяне на справедливите стойности (продължение)

(i) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Пазарната цена на имот е приблизителната оценка на сумата, за която имота може да бъде разменен към датата на оценката между желасши купувач и продавач в сделка при пазарни условия след подходящо маркетингово, и страните са действали съзнателно.

Справедливата стойност на машини, съоръжения и оборудване е базирана на пазарен подход и подход на цената на придобиване чрез използване на котиран пазарни цени за сходни позиции когато са налични, и стойност на подмяна когато е подходящо. Приблизителната оценка на амортизираната стойност на подмяна отразява корекциите за физическо износване, както и за функционално и икономическо остаряване.

(ii) Търговски и други вземания

Справедливата стойност на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, се дисконтира с пазарна лихва към отчетната дата. Това се прави само за целите на оповестяването или за придобити в бизнес комбинация.

(iii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. По отношение на пасив компонента от конвертируеми облигации, пазарната лихва се определя от сходни пасиви, които нямат опция за конвертиране. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5) Управление на финансовия риск

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Общи положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Одит комитетът на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Бележки към годишния финансов отчет

5) Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Прегледът на Дружеството включва външни оценки, когато е възможно, а в някои случаи банкови референции.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че тя винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да понесе неприемливи загуби или да навреди на репутацията на Дружеството.

Дружеството прилага изчисление на себестойността на базата на дейности за своите продукти и услуги, което подпомага за следенето на паричните потоци и за оптимизиране на възвръщаемостта на инвестициите. Обикновено Дружеството гарантира, че разполага с достатъчно парични средства при поискване, за да посрещне очакваните оперативни разходи за период от 60 дни, включително обслужването на финансовите задължения, с изключение на потенциалното въздействие на екстремни обстоятелства, които не могат да бъдат предвидени, като природни бедствия.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неините инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви от емисии на акции, други резерви и неразпределена печалба. Съветът на директорите следи възвръщаемостта на капитала, както и нивото на дивидентите за обикновените акционери.

Коефициент на нетни дългове към коригиран собствен капитал на Дружеството към датата на отчета е, както следва:

В хиляди лева	2011	2010
Общо пасиви	19,310	57,835
Намалени с: пари и парични еквиваленти	2,532	1,130
Нетни дългове	16,778	56,705
Общо собствен капитал	41,268	(3,407)
Коефициент на нетен дълг към собствен капитал към 31 декември	0.41	(16.64)

През периода не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.

Бележки към годишния финансов отчет

6) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Бел.	Земи	Сгради	Оборудване, инвентар и др.	В процес на изгражда- не	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2011		-	-	3	-	3
Придобити активи		-	-	40	-	40
Отписани активи		-	-	(2)	-	(2)
Баланс към 31 декември 2011		-	-	41	-	41
Амортизация и преоценка						
Баланс към 1 януари 2011		-	-	(2)	-	(2)
Амортизация за годината		-	-	(2)	-	(2)
Отписани активи		-	-	2	-	2
Баланс към 31 декември 2011		-	-	(2)	-	(2)
Балансова стойност						
Към 1 януари 2011		-	-	1	-	1
Към 31 декември 2011		-	-	39	-	39

7) Нематериални активи

Представените в отчета за финансовото състояние нематериални активи на стойност 1,698 хил.лв. са активи в процес на изграждане и представляват извършените през отчетния период разходи за придобиване на технология и ноу хау за извършване на капиталови ремонти на вертолети, хеликоптери и главни редуктори, които не са изцяло завършени към края на отчетния период.

8) Инвестиции в предприятия от група

В хиляди лева	Участие %	2011	2010
Дялове в „Терем – Г. Бенковски“ ООД	66	51,450	51,450
Дялове в „Телпром“ ООД	50	-	2
Акции в „Консорциум Авионамс“ АД	70	35	-
Предоставени инвестиционни заеми на „Терем – Г.Бенковски“ ООД		2,654	867
		54,139	52,319

9) Търговски и други вземания

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
Търговски и други вземания от свързани лица		1,270	827
Вземания от клиенти и доставчици		382	12
Предоставени аванси по договори		495	42
Други вземания		23	37
		2,170	918

Бележки към годишния финансов отчет

10) Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2011	2010
Суми по банкови сметки	2,532	1,061
Парични средства в брой	-	69
Пари и парични еквиваленти	2,532	1,130

11) Капитал и резерви

Към началото на отчетния период регистрираният и внесен акционерен капитал възлиза на 6,469 хил. лв., разпределен в 239,595 броя акции с номинална стойност на акция 27 лева. През годината капиталът е увеличен с 50,000 хил. лв. и към 31 декември 2011г. възлиза на 56,469 хил. лв., разпределен в 2,091,447 броя акции с номинална стойност на акция 27 лева.

12) Заеми и кредити

Тази бележка дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Дружеството, които се отчитат по амортизирана стойност.

В хиляди лева

	2011	2010
Текущи пасиви		
Обезпечени банкови заеми от КТБ	12,517	39,087
	12,517	39,087

Бележки към годишния финансов отчет

13) Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2011	2010
Текуща част от нетекущи задължения		9	-
Задължения към доставчици и клиенти		35	17
Задължения към свързани лица		6,137	4,573
Получени аванси по договори		529	199
Други задължения		30	13,947
		<u>6,740</u>	<u>18,736</u>

14) Събития след датата на отчетния период

Не са настъпили събития след датата на отчетния период, които да изискват тяхното оповестяване.

До
Акционерите на
"ТЕЛЕКОМ" АД
ул. Хубча № 8, ет. 3
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "ТЕЛЕКОМ" АД, гр. София (Дружеството), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2011 година, отчет за приходите и разходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността по изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

В съответствие с изискванията на чл. 38 ал. 4 на Закона за счетоводството, ние се запознахме с Годишния доклад за дейността на Дружеството за отчетната 2011 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2011 година, изготвен в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия.

София, 23 април 2012 г.

Подпис,



д-р Николай Орешаров, д.е.с.
Регистриран одитор 0494

