



СПАРКИ АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

СПАРКИ АД, гр. РУСЕ

ЗА ФИНАНСОВАТА 2011 г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ № 10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА



**УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,
УВАЖАЕМИ ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ,**

Ние, членовете на УС на СПАРКИ АД, водени от стремежа да управляваме Групата в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, изготвихме настоящия консолидиран доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на консолидирания финансов отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на Групата.

На проведено на 28 юни 2011 г. общо събрание на акционерите на СПАРКИ АД са взети следните решения:

- Приет е доклада на управителните органи за дейността на Дружеството през 2010 г.;
- Приет е доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г.;
- Приет е годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г.;
- Приет е консолидирания доклад на управителните органи за дейността на Дружеството през 2010 г.;
- Приет е доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2010 г.;
- Приет е годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2010 г.;
- Избран е регистриран одитор за заверка на финансовите отчети на Дружеството за 2011 г.;
- Приет е доклада на Одитния комитет за дейността му през 2010 г.;
- Приет е доклада на Директора за връзки с инвеститорите;
- Освободени са от отговорност членовете на управителните органи за дейността им през 2010 г.;
- Взето е решение за покриване на реализираната през 2010 г. загуба от неразпределената печалба на Дружеството от предходни години

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА.

Дружеството СПАРКИ АД, гр. Русе и дъщерните му дружества имат за основна дейност производство и търговия със земеделски, транспортни, пътно-строителни и други машини и съоръжения, лизингова дейност и отдаване под наем, сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица.

СПАРКИ АД е основано през 1907 г. като немска "Машинна фабрика Евгени Мюлхауп и Сие" за земеделски машини, мелнично оборудване и турбини.

В периода 1947-1980 г. фирмата се специализира в областта на селскостопанското машиностроене, а през 1980-1990 г. и в транспортно-строителното машиностроене.

През 1989 г. фирмата е преименувана на „АГРОМАШИНА“ – Русе.

През 1997 г. SPARKY GmbH, Берлин, закупува 70 % от капитала на Дружеството от Агенцията за приватизация и от този момент Дружеството се преименува от АГРОМАШИНА ЕАД на СПАРКИ АД.

Дружеството е вписано в Търговския регистър с Решение № 4187/30 септември 1991 г. по ф.д. № 3673/1991 г. по описа на Русенски окръжен съд, парт. № 1970, том 31, стр. 67, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, БУЛСТАТ: 117010838, Данъчен № 1181015817.

Към 31 декември 2011 г. дружеството майка е със седалище, адрес на управление, телефон, факс, e-mail и Web-site, както следва:



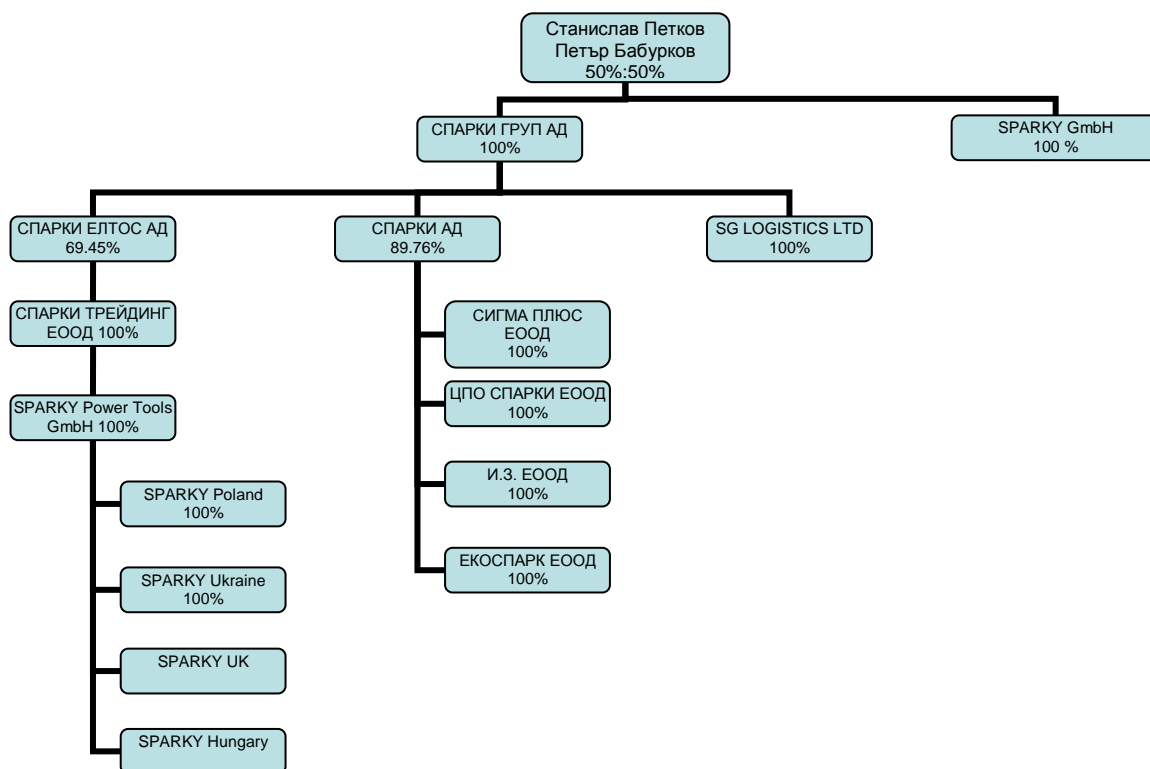
гр. Русе, ул. Розова долина № 1
Тел: + 359 82 885 400; Факс: + 359 82 822 472
E-mail: sparkytruck.r.bg@sparkygroup.com; web: www.sparkygroup.com

Регистрираният капитал на СПАРКИ АД е в размер на 12 000 000 лв. и е разпределен в 12 000 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях.

Информация относно икономическата група на СПАРКИ АД

СПАРКИ АД е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, в качеството си на дъщерно дружество. Мажоритарен акционер, притежаващ пряко 89.76 % от капитала и акциите с право на глас на СПАРКИ АД, е СПАРКИ ГРУП АД, с ЕИК: 130938295. Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава 50 % от капитала на дружеството.

Степента и характерът на свързаност на дружествата в групата на СПАРКИ АД са показани на диаграмата по-долу:



Дъщерните дружества, включени в групата на СПАРКИ ГРУП АД, които са под прекия му контрол и активно извършват дейност към 31 декември 2011 г., са както следва:

Дружество	% на участие в капитала
СПАРКИ ЕЛТОС, гр. Ловеч	69.45%
СПАРКИ АД, гр. Русе	89.76%
Ес Джи Лоджистикс Лимитед (SG Logistics Limited), Лимасол, Кипър	100.00%

От друга страна, СПАРКИ АД е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа в



качеството си на дружество майка.

В икономическата група на СПАРКИ АД, гр. Русе са включени следните дъщерни дружества:

❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 226 823 дяла по 100 лева всеки един от капитала на ЕКО СПАРК ЕООД, регистрирано в Р. България по ф.д. № 632/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 13 138 хил. лв.;

❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 14 700 дяла по 100 лева всеки един от капитала на СИГМА ПЛЮС ЕООД, рег. по ф.д. № 631/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: закупуване, продажба и управление на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 463 хил. лв.;

❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 500 дяла по 10 лева всеки един от капитала на ЦПО СПАРКИ ЕООД, рег. по ф.д. № 167/2005 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: обучение на заварчици, съгласно Европейските изисквания. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 5 хил. лв., като към 31 декември 2008 г. е обезценено.

❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 105 000 дяла по 10 лева всеки един от капитала на И.З.РУСЕ ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти за промишлени, офис и жилищни нужди, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 85 хил. лв. И.З.РУСЕ ЕООД е вписано в търговски регистър от Агенцията по вписванията на 25 март 2009 г.

Структура на капитала

СПАРКИ АД е публично дружество, което на 07 юли 2008 г. се присъедини към Националния кодекс за корпоративно управление. След приемането на Националния кодекс за корпоративно управление, през 2009 г. дейността на Управителния и Надзорния съвет на СПАРКИ АД, системите за вътрешен контрол и управление на риска, както и вътрешните актове бяха съобразени с новите изисквания и препоръки.

През отчетната 2011 г. дейността на корпоративните ръководства е осъществявана в съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, с устава на СПАРКИ АД, както и с Националния кодекс за корпоративно управление.

Регистрираният капитал в размер на 12 000 000 лв. е разпределен в 12 000 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях. През последните години са извършвани промени в капитала на СПАРКИ АД както следва:

❖ С решение на Русенски окръжен съд от 12 септември 2006 г. е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 1 000 000 лв., разпределен в 1 000 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка. Увеличението е извършено чрез апорт на вземане, което СПАРКИ БЪЛГАРИЯ АД (старото наименование на СПАРКИ ГРУП АД) има към СПАРКИ АД по силата на договор за кредит от 12 декември 2005 г.

❖ С решение на Русенски окръжен съд от 20 юни 2007 г. е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 3 000 000 лв., разпределен в 3 000 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка. Увеличението е извършено чрез апорт на вземане, което СПАРКИ БЪЛГАРИЯ АД (старото наименование на СПАРКИ ГРУП АД) има към СПАРКИ АД по силата на договор за кредит от 12 декември 2005 г.

❖ С решение на Общо събрание на акционерите, проведено на 28 юни 2008 г., на 02 август 2008 г. е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 12 000 000 лв., разпределен в 12 000 000



броя акции с номинал от 1 лев всяка една. Увеличението е извършено по реда на чл.197, ал.1 и чл.246, ал.4 от Търговския закон чрез преобразуване на част от неразпределената печалба на Дружеството за 2007 г. и резервите в капитал.

Към 31 декември 2011 г. структурата на капитала на СПАРКИ АД е следната:

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	10 771 494	89.76
Други юридически лица	58 365	0.49
Физически лица	1 170 141	9.75
	12 000 000	100.00

Информация относно системата на управление на СПАРКИ АД

СПАРКИ АД има двустепенна форма на управление - наличие на Надзорен и Управителен съвет. Управителният съвет на дружеството майка се състои от три до девет членове, които се избират от Надзорния съвет за срок от 5 /пет/ години и могат да бъдат преизбрани без ограничения. Надзорният съвет се състои от трима до седем членове и се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 /пет/ години.

Към 31 декември 2011 г. Надзорният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

1. Станислав Петков – председател на НС
2. Петър Бабурков – член на НС
3. Юрий Шиваров – независим член на НС

Към 31 декември 2011 г. Управителният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

1. Чавдар Плахаров – председател на УС
2. Ивайло Георгиев – член на УС
3. Станислав Калчев – член на УС
4. Теодора Тодорова – член на УС
5. Валентин Раданов – член на УС
6. Албена Стамболова – член на УС
7. Ралица Маринова – Член на УС
8. Николай Малчев – член на УС

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ГРУПАТА

1. Основна дейност

Дружеството СПАРКИ АД, гр. Русе и дъщерните му дружества имат за основна дейност производство и търговия със земеделски, транспортни, пътно-строителни и други машини и съоръжения, лизингова дейност и отдаване под наем, сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица.

Групата произвежда обработени и заварени метални конструкции за повдигателни и пътно-строителни съоръжения, селскостопански машини, мотокари, като основните продукти могат да бъдат разделени на следните групи:

Колони: Произвежданите колони са предназначени за завъртане на стрелите на подечни платформи, от типа „Шарнирно съчленено рамо“ и „Телескопични“. Изработват се като заварени листови конструкции, даващи възможност за монтаж към рамата на платформата, чрез упорен лагер със зъбен венец. Колоните се завъртат около вертикалната си ос посредством малко задвижващо зъбно колело, лагерирано неподвижно върху рамата.



Рами: Произвежданите рами са предназначени за подедни платформи, от типа „Ножични“, „Шарнирно съчленено рамо“ и „Телескопични“. Те са основно носещата метална конструкция на машините, осигуряващи достатъчна якост, коравина и сигурност при работа. Изработват се като заварени листови конструкции, даващи възможност за монтаж на задвижването и управлението на платформата. Върху лагерен фланец се монтират всички въртящи, работни механизми и системи.

Рами за ЖП-локомотиви: Изработват се от готови профили и ламарина, осигуряващи якост и коравина на готовото изделие.

Стрели: Произвежданите стрели са предназначени за подедни платформи, от типа „Шарнирно съчленено рамо“ и „Телескопични“. Изработват се като заварени конструкции от електрозаварени тръби и листов материал. Конструктивно са предвидени шарнири, позволяващи съчленяването им във въртящи се многозвенни механизми. Вдигането на товара се осъществява чрез изменение на наклона и дължината на звената. Монтират се върху въртящата се колона.

Шарнири: Предназначени са за захващане на сменяеми работни органи (кошове, кофи, чукове и др.) към стрелите на земекопни машини. Изработват се като заварени метални конструкции от дебелилистна високояка стомана, с оси и ключалка за шарнирно закрепване на работните органи.

Кофи: Съоръжението представлява кош, снабден с нож за връзване в материала. Кошът е окачен шарнирно на носеща рама и се завъртва нагоре и надолу посредством двойнодействащи хидравлични цилиндри. Ножът се изработва от износостойчива стомана.

Пътно строителна техника: детайлите представляват основна конструкция на асфалто-полагащи машини. Същевременно се произвеждат и резервни части от износостойчива ламарина.

Селскостопански машини:

Странична навесна косачка - предназначена е за косене на естествени и сети тревни както по равни, така и по наклонени до 14% (8°) терени, което я прави удобна за стопанства с променлив профил на обработваемите площи. Може да се навесва към всички трактори от теглилни класове 0.6 до 1.4, оборудвани със задна навесна система (Т25А, Т40АН, ЮМ3-5Л и др.) На базата на КНС – 1.8М2, СПАРКИ АД Русе произвежда и фамилия странични навесни косачки с работни ширини 1.2 и 1.5 м.

Навесни фрези ФН-0.9/1.2/ и ФНМ-1.25 - предназначени са за механизирана предсеитбена обработка на почвата и междуредова обработка на овощни градини и лозови масиви.

Универсалните навесни култиватори КУН с работна ширина 1,4; 2,8 и 4,2 м са предназначени за предсеитбено култивиране на есенниците или междуредово окопаване. По заявка на клиента фирма СПАРКИ АД предлага варианти КУНТ 2,8 и 4,2 с монтирани торовнасящи секции с възможност за регулиране нормата на торене, както и вариант с допълнително монтирани загърлячи.

Веялка ВЗ – 700 - предназначена е за зърно почистване на пшеница, ечемик, слънчоглед, фасул, леща, соя и други култури в малките частни земеделски стопанства и кооперации. Комплектована е с пет сменяеми сита. Задвижването се осъществява както с електродвигател, така и ръчно, което я прави лесна за експлоатация. Теглото на веялката позволява лесно и бързо да бъде преместена на малки разстояния.

Мотофреза ФЕМА - предназначена е за предсеитбена обработка на малки градински участъци и окопаване на зеленчукови лехи, междуредия на лозя, парникови площи и други видове почвообработка на маломерни площи при производителност до 0,15 хектара на час.

Дискова брана - Дисковата брана е предназначена за отваряне и разрохкване на почвата. Тя може да се използва и за подравняване на полетата, както и за обръщане на стърнища. Освен това, може да се използва и за по-добро смесване на минералните торове и растителните остатъци с почвата. Дисковата брана се произвежда в навесна и полунавесна версия до 3,0 метра работна ширина за навесната и полунавесна версия. Предназначени са за трактори с мощност от 150 до 240 к.с.



Други (кари, отливки и др.): Дружеството произвежда серия от **мотокари високоповдигачи**, както с дизелов, така и с LPG/бензинов двигател, серия от **електрокари високоповдигачи**, три- и четирипорни с товароподемност от 1 500 до 1 800 кг., повдигателни уредби, отливки, резервни части за минната индустрия.

2. Пазари и продажби

Продажбите на Групата са предимно на външен пазар. Групата изнася около 95 % от продукцията, основно за страни от Европейския Съюз. СПАРКИ АД е единственият производител на заварени метални конструкции от такъв мащаб в Източна Европа.

Най-важни външни пазари за продукцията са Франция и Германия.

Реализираните през 2011 г. приходи от продажби на Групата са в размер на 21 948 хил. лв., което представлява увеличение от 156 % в сравнение със същия период на 2010 г.

Дял на реализираните приходи от продажби на готова продукция по пазари и държави:

СТРАНА (% от общите приходи)	2010	2011
България	14.6%	5.7%
Франция	28.0%	33.6%
Германия	46.0%	36.4%
Ирландия	1.0%	1.5%
Румъния	8.4%	21.4%
Испания	1.0%	1.1%
Швейцария	1.0%	-
Общо	100.0%	100.0%

Приходи от реализирана продукция по пазари и държави:

СТРАНА (хил. лв.)	2010	2011
България	1 014	1 141
Франция	1 941	6 725
Германия	3 188	7 228
Ирландия	71	304
Румъния	582	4 259
Испания	76	213
Швейцария	43	-
Други	1	-
Общо	6 916	19 870

През 2011 г. делът на вътрешния пазар за продажба на готови изделия е 5.7 %, а делът на експорта е 94.3 % от продажбите.

Групата извлича предимство от благоприятната си локация на 4 дни разстояние за доставка спрямо всяка точка на Европа.



ПРОДУКТ (хил. лв.)	2010	2011
Колони	3 434	10 109
Рами	2 351	7 367
Стрели	812	2 157
Мачти	1	-
Селскостопански машини	104	135
Други	214	102
Общо	6 916	19 870

3. Основни суровини и материали

Основната суровина, използвана за производството и която е от съществено значение за цените на продукцията, са черните метали. СПАРКИ АД използва черни метали, в частност ламарина. Стойността на черните метали формира близо 55 % от себестойността на произвежданите от СПАРКИ АД изделия.

Тъй като цената на ламарината формира до голяма степен себестойността на крайната продукция на СПАРКИ АД, Групата е предприела мерки за обвързване на цените на продукцията си с измененията в цената на ламарината. Повечето договори на СПАРКИ АД с клиенти са дългосрочни и в тях са определени цени на изделията при определени изменения в цените на ламарината. По този начин Групата е в състояние да генерира определен размер на печалбата дори при негативни движения на цената на ламарината.

Всички промишлени компании в световен мащаб са силно суровинно зависими от големите производители на суровини за производството на черни и цветни метали и най-вече от големите миннодобивни компании BHP Billiton и Rio Tinto и CVRD. Това е фактор, който влияе директно върху пазарните цени на стоманите, а от там и върху цените на крайните изделия. Съществено влияние върху цената на черните и цветни метали оказва и пазара на стомана в Китай и САЩ и наличностите които се търгуват на борсите.

Прогноза на производители на стомана за 2012 г. е увеличаване потреблението с 5% до 10%, което ще доведе и до увеличение на цената на черните и цветни метали с около 10%.

Очакванията за 2012 г. са цената на горещовалцованата ламарина да се увеличи до края на годината с до 15%.

Групата работи със следните основни доставчици на суровини:

ПАЗАР	ДОСТАВЧИК	ДОСТАВКА
ВЪТРЕШЕН	ТИСЕНКРУП ЮПИТЕР СТОМАНА ООД	Стоманена ламарина
	СКОРПИОН ШИПИНГ - СОФИЯ ООД	Транспортни услуги
	СТОМАНА ИНДУСТРИ АД	Стоманена ламарина
	МАЯК - М ООД	Стоманена ламарина
	ИНТЕРКОМ ГРУП	Стоманени профилни тръби
	Е.ОН БЪЛГАРИЯ ПРОДАЖБИ АД	Електроенергия
	КАММАРТОН БЪЛГАРИЯ ЕООД	Спомагателни материали
	ЕВРОМАРКЕТ	Спомагателни материали
	КОСЕВ ЕООД	Производствени услуги



	ЕНА МЕТАЛ ООД	Стоманена ламарина
	ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ ЕАД	Топлоенергия
ВЪНШЕН	LORRAINE TUBES	Стоманени профилни тръби
	SCHMOLZ+BICKENBACH	Стоманени кръгли тръби и ламарина
	KLF ZVL spol. s r.o.	Стоманени изковки
	UnionOcel	Стоманена ламарина
	SICAM SPA	Стоманени кръгли и профилни тръби
	CROMADEX	Спомагателни материали
	V TREND S.R.O.	Стоманени кръгли и профилни тръби
	UNIVERSAL EISEN UND STAHL GMBH	Стоманена ламарина
	INTERFER STAHL GMBH	Стоманена ламарина
	BUHLMANN GMBH	Стоманени кръгли и профилни тръби

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

В резултат на осъществената стопанска дейност през 2011 г. Групата отчита следния финансов резултат:

През 2011 г. Групата е реализирала загуба преди облагане с данъци в размер на 3 764 хил. лв., което представлява намаление на загубата от 50 % в сравнение със същия период на 2010 г. Нетният размер на финансовия резултат за 2011 г. е загуба в размер на 4 021 хил. лв. или намаление на нетната загуба в размер на 47 % в сравнение със същия период на 2010 г.

	2010	Изменение	2011
	хил. лв.	(в процент)	хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	12 000	-	12 000
Резерви	1 538	(2)	1 508
Финансов резултат			
Натрупана печалба, в т.ч.:	19 150	(40)	11 538
- неразпределена печалба	19 150	(40)	11 538
Текуща загуба	(7 612)	(47)	(4 021)
Общо финансов резултат	11 538	(35)	7 517
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	25 076	(16)	21 025

През 2011 г. е отчетена оперативна загуба в размер на 2 299 хил. лв. спрямо отчетена загуба през 2010 г. в размер на 6 151 хил. лв.

	2010	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативен резултат	(6 151)	(2 299)



Приходи от основна дейност по категории дейности:

	2010	Изменение (в процент)	2011
	хил. лв.		хил. лв.
Приходи от дейността			
Продукция	6 916	187	19 870
Стоки	81	70	138
Услуги	243	(14)	209
Други	1 742	2	1 777
ОБЩО:	8 982	145	21 994

Приходите от дейността на Групата сравнени спрямо 2010 г. се увеличават със 145%.

Разходи за основна дейност по категории дейности

	2010	Изменение (в процент)	2011
	хил. лв.		хил. лв.
Разходи за дейността			
Разходи за материали	4 618	213	14 457
Разходи за външни услуги	1 621	85	3 006
Разходи за амортизации	2 413	(17)	2 006
Разходи за възнаграждения	2 361	60	3 768
Разходи за осигуровки	424	61	684
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	1 256	(44)	699
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(13)	4 769	(633)
Други	2 453	(88)	306
Общо:	15 133	61	24 293

IV. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ

Основен източник на ликвидност през последните 2 финансови години са приходите от основна дейност.

Коефициент на обща ликвидност

Този показател е един от най-ранно формулираните и се смята за универсален. Той представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви (задължения). Може да се очаква, че краткотрайните активи ще бъдат поне равни на краткосрочните пасиви, като в действителност е нормално да бъдат дори малко по-големи от тях. Ето защо оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5. Някои типове компании обаче са в състояние да работят при коефициент по-нисък от 1.

	2010	2011
Коефициент на обща ликвидност	3.34	1.69

За 2011 г. стойността на коефициента от 1.69 показва значително изменение спрямо стойностите, отчетени в предишния период – 3.34 през 2010 г. Отчетеното изменение на стойностите при този коефициент през 2011 г. се дължи най-вече на увеличението на текущите пасиви с 94 % или с 4 233 хил. лв. през 2011 г. спрямо 2010 г.



Коефициент на бърза ликвидност

Той представя отношението на краткотрайните активи минус материалните запаси към краткосрочните пасиви. Неговият традиционен размер, определящ стабилността на компанията, е около 0.5, но много високите стойности биха означавали, че активите на компанията не се използват по най-добрия начин.

	2010	2011
Коефициент на бърза ликвидност	0.16	0.28

Отчетеното увеличение в обема на краткосрочните вземания е 253 % за 2011 г. спрямо 2010 г.

2. Капиталови ресурси

	2010	Изменение (в процент)	2011
	хил. лв.		хил. лв.
Собствен капитал	25 076	(16)	21 025
Нетекущи пасиви	19 997	(12)	17 533
Текущи пасиви	4 519	94	8 752
ОБЩО:	49 592	(5)	47 310

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на Групата. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задлъжнялост са един вид индикатор както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на Групата да плаща регулярно своите задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от Групата с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от прилагането на финансовия ливъридж се явява тогава, когато Групата печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Когато дадена фирма постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията).

Коефициент за финансова автономност

Коефициентът за финансова автономност показва каква част от общата сума на пасивите е собственият капитал на Групата. Стойността му намалява през последната година в следствие на намаляване на размера на собствения капитал (16%), поради реализиране на негативен нетен финансов резултат през периода.

	2010	2011
Коефициент на финансова автономност	1.02	0.80

Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост показва увеличение за последната година, което е резултат от намаление на собствения капитал с 16 %. През 2011 г. е налице увеличение на текущите пасиви с 94 %. Показателят за задлъжнялост показва каква част от общия капитал съставляват привлечените средства.

	2010	2011
Коефициент на задлъжнялост	0.98	1.25



Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението дълг към обща сума на активите показва директно каква част от активите се финансира чрез дълг.

	2010	2011
Дълг / Активи	0.49	0.56

Налице е намаление на нетекущите активи с 6 % и увеличение на дълга със 7 %.

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на Групата за 2010 г. и 2011 г. може да бъде представена в таблицата по-долу:

Показатели	2010	2011
Продажби	8 581	21 948
Загуба преди данъци, лихви и амортизация EBITDA	(3 931)	(472)
Загуба преди данъци и лихви EBIT	(6 344)	(2 478)
Загуба	(7 612)	(4 021)
Собствен капитал	25 076	21 025
Дългосрочни задължения	19 997	17 533
Краткосрочни задължения	4 519	8 752
Дълготрайни (нетекущи) активи	34 478	32 510
Краткотрайни (текущи) активи	15 114	14 800
Оборотен капитал	10 595	6 048
Парични средства	16	31
Общо дълг	24 516	26 285
Общо активи	49 592	47 310
Разходи за лихви	1 217	1 287
Материални запаси	14 407	12 333
Краткосрочни вземания	691	2 436
Разходи за обичайна дейност	15 133	24 293
Разходи за материали	4 618	14 457

От таблицата по-горе могат да бъдат направени следните изводи:

- През 2011 г. Групата увеличава приходите си от продажби със 156 % в сравнение с реализираните стойности през 2010 г.;
- Намалението на собствения капитал е резултат на реализирания отрицателния нетен финансов резултат

Рентабилност на собствения капитал (ROE)

Изчислява се като числото за печалбата след облагането с данък от консолидирания отчет за доходите се представи като част от собствения капитал в консолидирания отчет за финансовото състояние. Това съотношение измерва абсолютната възвръщаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции.

Този коефициент отчита отрицателна стойност, поради реализираните загуби за 2010 г. и 2011 г.

	2010	2011
Рентабилност на собствения капитал	(0.30)	(0.19)



Рентабилност на активите (ROA)

Този показател показва ефективността на използване на общите активи.

Съотношението оперативна печалба към общи активи, показващо каква оперативна печалба генерира един лев активи, подобрява стойността си през 2011 г. спрямо 2010 г.

	2010	2011
Рентабилност на активите	(0.12)	(0.05)

V. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА

1. Зависимост от други индустриални сегменти

Производството и потреблението на земеделски, транспортни, пътно-строителни и специализирани машини и оборудване е в силна зависимост от развитието на други три индустриални сегмента - битово и бизнес строителство, битови и професионални ремонти, недвижими имоти.

Затегнатите условия за кредитиране, както и прогресивно намаляващото търсене в страната са основните фактори, влияещи на затрудненията в този бранш. Налице са редица големи инвестиционни обекти, които са замразени поради липса на финансиране. Продължителното свиване на дейностите в тези сектори закономерно би довело до свиване на самия отрасъл Машиностроене, в който СПАРКИ АД развива дейността си. Тази тенденция крие значителен риск, доколкото същата не може да се компенсира със засилен износ на машиностроителна продукция. Потребителите на тази продукция в Западна Европа и САЩ са изправени пред същата неблагоприятна пазарна конюнктура, като много от тях вече свиха или прекратиха някои отделни производства или цялото си производство. От тази гледна точка силно влияние ще оказва състоянието на основните контрагенти на Групата.

Предимство за Групата в тази ситуация е най-вече наличието на дългосрочни договори с клиенти и контрагенти, които ще и позволят по-голяма оперативна мобилност в краткосрочен план и достатъчно време за адаптиране на дългосрочна стратегия на Групата към новите пазарни, финансови и икономически условия.

2. Повишаване цените на основни материали и суровини

Основната суровина, използвана за производството и която е от съществено значение за цените на продукцията, са черните метали. Групата използва черни метали, в частност ламарина. Стойността на черните метали формира близо 55% от себестойността на произвежданите от Групата изделия. Тъй като цената на ламарината формира до голяма степен себестойността на крайната продукция на СПАРКИ АД, Групата е предприела мерки за обвързване на цените на продукцията си с измененията в цената на ламарината. Както вече беше споменато повечето договори на Групата с клиенти са дългосрочни и в тях са определени цени на изделията при определени изменения в цените на ламарината. По този начин Групата е в състояние да генерира определен размер на печалбата дори при негативни движения на цената на ламарината.

3. Повишаване на цените на енергоносителите, горивата, транспорта, постоянните разходи

Увеличаването на цената на ел. енергията за промишлени нужди едва ли ще даде негативен ефект върху финансовото и оперативното състояние на Групата, тъй като Групата е обвързала цената на крайната продукция с възможни негативни изменения в цените на входните материали и суровини и прилага политика на гъвкаво ценообразуване.

4. Валутен риск

Групата изнася почти цялата продукция на външни пазари. Основният външен пазар е Западна Европа като основните доставки на материали и основните продажби на Групата са в евро, което елиминира наличието на валутен риск за нея.

5. Общи макроикономически рискове

Както 2010 г., така и 2011 г. бе съпроводена от финансова и икономическа рецесия. Много голяма част от бизнес секторите в страната понесоха загуби, поради намалели поръчки и свито производство.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през декември 2011 г. показателят на доверие в промишлеността се понижава с 4.1 пункта в сравнение с месец ноември. Това се дължи на увеличените запаси от готова продукция и неблагоприятните очаквания на мениджърите за производство през следващите три месеца.

През месец декември 2011 г. общия показател на бизнес климата се понижава с 2.1 пункта, спрямо нивото си от месец ноември. Очакванията за развитието на бизнеса отново са негативни.

През септември, октомври и ноември 2011 г., производствената активност се понижава с 10 пункта. Осигуреността на поръчки за чужбина също намалява за този период.

През декември 2011 г., показателят, който отчита строителството регистрира намаление от 5 пункта. Това се дължи на увеличението на песимизъм на мениджърите за настоящото бизнес състояние на предприятията.

През декември съставният показател за бизнес климата в сектора на услугите се покачва с 2.8 пункта, в сравнение с ноември поради леко подобрените очаквания за бизнессъстоянието на предприятията през следващите шест месеца

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, за първото тримесечие на 2011 г., безработицата в страната е 12 %, за второто тримесечие е 11.2 %, а за третото тримесечие на годината, размерът на безработицата е 10.2 %.

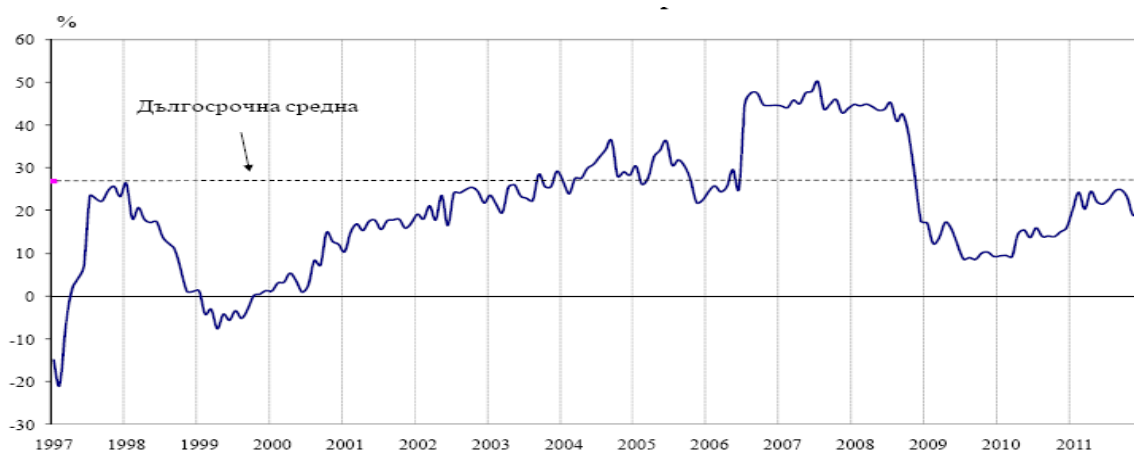
Положителна тенденция за 2011 г. регистрира износът на България. През 2011 г. спрямо 2010 г., износът на страната за трети страни се е увеличил с 24.4 % и надвишава 14.8 млрд. лв., а вносът се е увеличил с 19.2 % и възлиза на 18.6 млрд. лв.

Бизнес климат - общо



*Източник: НСИ

Бизнес климат в промишлеността за страната



*Източник: НСИ

Бизнес климат в сектора на услугите



*Източник: НСИ

Поръчки от чужбина в промишлеността





*Източник: НСИ

6. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции в Република България.

На заседание проведено на 03 март 2011 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение да не променя основните лихвени проценти. Икономическият анализ на банката сочи завишена инфлация, главно поради поскъпване на суровините. Анализът също показва, че рисковете за прогнозата за динамиката на цените са възходящи, а базовият темп на нарастване на паричната маса остава умерен.

На свое заседание, проведено на 07 април 2011 г. Европейската Централна Банка увеличи основният лихвен процент в Еврозоната до 1.25 %.

На заседание, проведено в Хелзинки, на 05 май 2011 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 1,25 %, 2,00 % и 0,50 %.

На заседание, проведено на 08 юли 2011 г. Европейската Централна Банка повиши основната лихва по рефинансиране в Еврозоната с 25 пункта до 1.50 %.

На заседанията на Европейската Централна Банка, проведени съответно на 04 август 2011 г. и 08 септември 2011 г. бяха приети решения лихвения процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 1,50 %, 2,25 % и 0,75 %.

На проведеното на 06 октомври 2011 г. заседание Европейската Централна Банка, Управителният съвет на банката прие решение да не променя основните лихвени проценти.

На заседание на Европейската Централна Банка, проведено на 03 ноември 2011 г. основната лихва в Еврозоната бе понижена с 0.25 процентни пункта до 1.25 %.

На проведеното на 08 декември 2011 г. заседание на Европейската Централна Банка, основната лихва бе понижена с 25 базисни точки до 1 %. Лихвеният процент по пределното кредитно улеснение бе понижен с 25 базисни пункта до 1.75 %, считано от 14 декември 2011 г. От същата дата бе понижен и лихвеният процент по депозитното улеснение с 25 базисни пункта до 0.25 %.

Основните лихвени проценти на Българска Народна Банка за 2011 г. са представени в следната таблица:

Месец	Лихвен процент
Януари 2011 г.	0.18 %
Февруари 2011 г.	0.19 %
Март 2011 г.	0.18 %
Април 2011 г.	0.19 %
Май 2011 г.	0.21 %
Юни 2011 г.	0.22 %
Юли 2011 г.	0.17 %
Август 2011 г.	0.18 %
Септември 2011 г.	0.18 %
Октомври 2011 г.	0.20 %
Ноември 2011 г.	0.22 %
Декември 2011 г.	0.22 %



*Източник: БНБ

7. Инфляционен риск

Инфляционният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

Съгласно данни на НСИ, годишната инфлация за 2011 г. (декември 2011 г. в сравнение с декември 2010 г.), измерена чрез ИПЦ е 2.8 %, като регистрира намаление с 1.7 процентни пункта в сравнение с декември 2010 г. За периода 2000 г. – 2011 г. , най-ниската годишна инфлация (0.6 %) е измерена през 2009 г., а най-високата (12.5 %) през 2007 г.

Според данни на НСИ индексът на потребителските цени за месец Януари 2011 г. спрямо Декември 2010 г. е 100.6 %, т.е. месечната инфлация е 0.6 %.

Индексът на потребителските цени за февруари 2011 г. спрямо януари 2011 г. е 101.2 %, т.е. месечната инфлация е 1.2 %.

Според данни на НСИ инфлацията в страната през месец март 2011 г. отново е в размер на 0.6%.

Индексът на потребителските цени за месец април 2011 г. спрямо март 2011 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (април 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.7 %, а годишната инфлация за април 2011 г. спрямо април 2010 г. е 4.6 %.

Индексът на потребителските цени за месец май 2011 г. спрямо април 2010 г. е 100.0 %. Инфлацията от началото на годината (май 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.6 %, а годишната инфлация за май 2011 г. спрямо май 2010 г. е 4.8 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2010 г. - май 2011 г. спрямо юни 2009 г.- май 2010 г. е 4.0 %.

Индексът на потребителските цени (ИПЦ) за юни 2011 г. спрямо май 2011 г. е 99.1 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.9 %.

Индексът на потребителските цени за юли 2011 г., спрямо юни 2011 г. е 100.0 %, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (юли 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 1.8 %, а годишната инфлация за юли 2011 г. спрямо юли 2010 г. е 4.4 %.

Средногодишната инфлация за периода август 2010 г. – юли 2011 г., спрямо периода август 2009 г. – юли 2010 г. е 4.4 %.

Индексът на потребителските цени за месец август 2011 г. спрямо юли 2011 г. е 99.7 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (август 2011 г.- декември 2010 г.) е 1.5 %, а годишната инфлация за август 2011 г. спрямо август 2010 г. е 4.1 %.

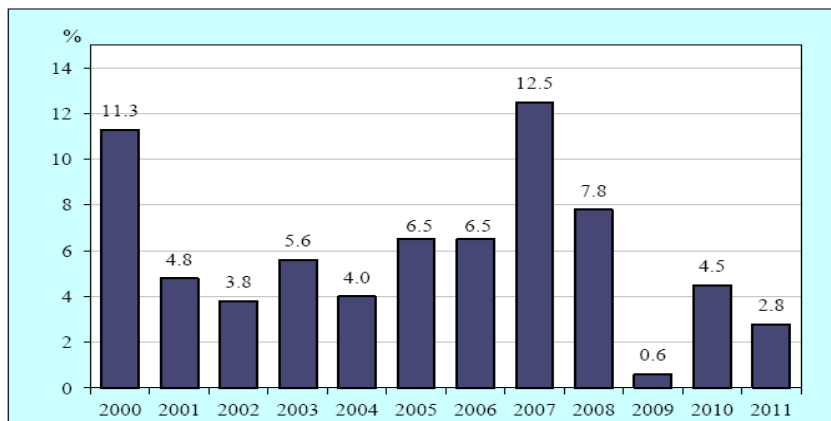
Средногодишната инфлация за периода септември 2010 г. – август 2011 г. спрямо периода септември 2009 г. – август 2010 г. е 4.5 %.

Индексът на потребителските цени за октомври 2011 г., в сравнение със септември 2011 г. е 100.8 %, т.е. месечната инфлация е 0.8 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.3 %, а годишната инфлация за октомври 2011 г. спрямо октомври 2010 г. е 3.5 %.

Съгласно данни на НСИ, индексът на потребителските цени за месец ноември 2011 г., спрямо октомври 2011 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %.

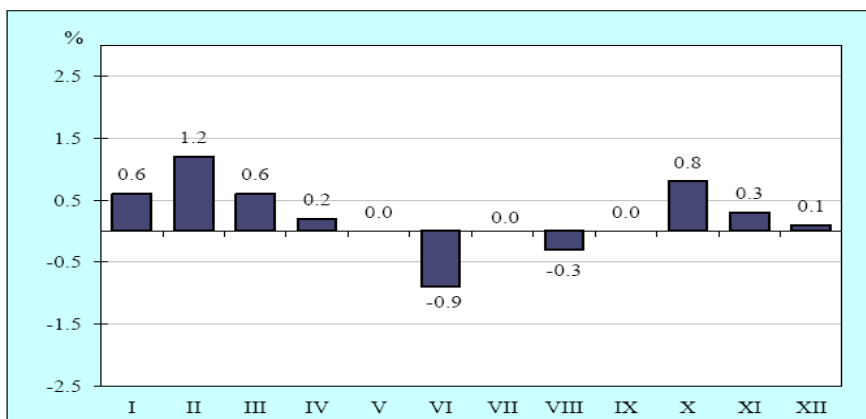
Съгласно данни на НСИ, индексът на потребителските цени (ИПЦ) за декември 2011 г. спрямо ноември 2011 г. е 100.1 %, т.е. месечната инфлация е 0.1 %.

ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ПО ГОДИНИ



*Източник: НСИ

МЕСЕЧНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ПО МЕСЕЦИ НА 2011 г.



*Източник: НСИ

ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ЗА 2011 г. ПО ГРУПИ СТОКИ





*Източник: НСИ

Инфлацията ЗА 2011 г., измерена чрез ИПЦ (предходният месец = 100) е както следва:

Месец	Лихвен процент
Януари 2011 г.	0.6 %
Февруари 2011 г.	1.2 %
Март 2011 г.	0.6 %
Април 2011 г.	0.2 %
Май 2011 г.	0.0 %
Юни 2011 г.	-0.9 %
Юли 2011 г.	0.0 %
Август 2011 г.	-0.3 %
Септември 2011 г.	0.0 %
Октомври 2011 г.	0.8 %
Ноември 2011 г.	0.3 %
Декември 2011 г.	0.1 %

*Източник: НСИ

8. Политически риск

Политическият риск е свързан със стабилността на правителството на страната и с евентуални промени в неблагоприятна посока на водената от него дългосрочна външна и вътрешна икономическа политика, които биха могли да повлияят негативно върху инвестиционната среда.

Нестабилност продължава да създава липсата на конкретно приложение на мерките, които ще доведат до справяне на правителството с последиците от финансовата криза, както и до спазване на основните изисквания на Европейския съюз относно прозрачност при разходването на публични средства, борбата с корупцията, независимостта и ефективност на съдебната система. Неспазването на поставените от ЕС изисквания би могло да доведе до задействане на предпазни клаузи и последващо отклоняване и/или намаляване на средствата от евро фондовете.

Политическият риск ще се увеличи в случай, че правителството не успее да предприеме адекватни мерки за ограничаване на негативните последици на финансовата и икономическа криза в страната.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Събития след датата на годишното приключване, които са известни към момента на съставяне на Доклада и важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа на СПАРКИ АД.

На 27 януари 2012 г. СПАРКИ АД е увеличава задълженията си по договор за заем за оборотни средства със СПАРКИ ГРУП АД в размер на 587 хил. лв. Договорената годишна лихва възлиза на 5 %.



Заемите на Групата от Банка ДСК ЕАД представени в пояснение 19 са рекласифицирани съгласно анекси от 14 март 2012 г., по силата на които Дружеството е разсрочило задължения по главници в размер на 17 392 хил. лв. до 31 януари 2013 г. и главница в размер на 880 хил. лв. на вноски, съгласно погасителен план, до 25 декември 2012 г. Съгласно сключените анекси приходите, които са над приходите необходими за покритие на 1,3 месечен коефициент за покритие на обслужването на дълга, следва да бъдат използвани за погасяване на задълженията по останалите заеми на Групата към банката, включително и по договор за кредитна линия със СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, по който Групата е съдлъжник. В случай на обявяването на всеки един от кредитите за кредитна линия за предсрочно изискуем, банката има право да превърне в предсрочно изискуеми и останалите кредити.

Ръководството на Групата декларира, че не съществуват други събития след датата на годишното приключване, които са известни на Групата към момента на съставяне на доклада, които да представляват важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа.

VII. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

В условията на световна икономическа криза, отразили се негативно върху дейността на дружеството майка, ръководството на Групата е предприело следните по-значими мерки за подобряване на финансовото състояние на Групата:

- Групата е разсрочила задължения по главници към Банка ДСК ЕАД в размер на 17 392 хил. лв. до 31 януари 2013 г. и в размер на 880 хил. лв. на вноски, съгласно погасителен план, до 25 декември 2012 г.
- Поради специфичното оборудване, с което разполага предприятието майка и ограничените възможности за механична обработка на детайли до 15 тона, Групата насочва усилията си към увеличаване броя на клиентите на изделия със сходни параметри (габарити и предназначение). Това спомога за по-бързото усвояване на новите изделия и подобряване производителността. Тези мерки ще повлияят положително както върху финансовия резултат, така и върху паричните потоци от оперативна дейност на Групата.
- Групата провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния и капитал. Цели се изграждане на буферни складове за материали на територията на доставчиците, като запасите от тях ще гарантират обезпечеността на производството за един месец. Очакваният резултат от тези мерки е значително намаляване на складовите наличности, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на Групата.

Ръководството на Групата счита, че тя ще продължи да съществува като действащо предприятие.

Настоящите тенденции и вероятното бъдещо развитие на Групата са:

- Запазва се структура на приходите, формирана от историческите данни за приходите.
- По отношение на разходите, разходите за материали ще бъдат основно перо, следвани от разходите за външни услуги и разходите за възнаграждения, като структурата е формирана на базата на историческите данни от последните години;
- Планира се постигане на положителни нива на оперативната печалба, посредством инвестиции в нови машини и подобряване на цялостната производителност на фирмата;
- Поддържане на добри търговски взаимоотношения с доставчиците и подбор на други доставчици, с което да се подсилят нуждите на Групата от висококачествени суровини и материали;
- Съгласно производствената стратегия на Групата е заложено намаляване на процента на материалните запаси към приходите от продажби, което е част от стратегията за оптимизиране на складовите наличности;
- Групата не планира значителни продажби на дълготрайни материални активи през



- прогнозния период;
- Групата не планира да увеличава акционерния капитал и резервите, като собственият капитал ще се изменя с размера на финансовия резултат през годините;
- Групата не планира промяна на текущата счетоводна политика;

Реализация на инвестиционната програма през 2011 г.

През 2011 г. Групата е реализирало инвестиции в размер на 813 хил. лв., предимно в машини, съоръжения, оборудване и основен ремонт на сгради.

VIII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Във връзка с привличането на нови клиенти, които са водещи световни лидери на пазара на пътно-строителна техника и производство на енергопреборни съоръжения, Групата е в процес на усвояване на нови заварени конструкции, представляващи детайли от тези машини:

- *Основи и кутии* - заварена конструкция, предназначена за експлоатация при пътно-строителни машини, като част от работната част на съответната машина;
- *Ножични механизми* – заварена конструкция, предназначена за разрушителна техника;
- *Резервоари* - заварена конструкция, предназначена за съхранение на трансформаторни масла;
- *Филтърни системи* – заварена конструкция, предназначена за защита на турбини на водно електрически централи от твърди частици.
- *Ветрогенераторни детайли* – заварена конструкция, предназначена за монтаж на генератори (гондоли).

Успоредно с това, Групата разработва нови технологии за изработване на посочените продукти, съгласно спецификациите на всеки отделен клиент. За целта, екипа инженери, които са специалисти в тази област и имат огромен опит в разработването на различни технологии за производство на продуктите, използват последните версии на CAD/CAM продуктите за моделиране и тестване на процесите преди внедряването им в основното производство. Групата има установени практики в развойната дейност, които са необходими за навременното и качествено изпълнение на всяка една поръчка.

IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, част от капитала, която те представляват, както и цена, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През годината Групата не е придобивала и/или прехвърляла собствени акции.

2. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на съветите.

През 2011 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет на Групата са получили възнаграждения в качеството си на такива в размер на 144 хил. лв. Разходите за възнаграждения на членовете на Управителния съвет по трудови правоотношения през 2011 г. са общо 164 хил. лв. и 35 хил. лв. осигурителни вноски за сметка на работодателя.

3. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на Групата.

Към 31 декември 2011 г. притежаваните акции от капитала на СПАРКИ АД от членове на НС и УС са както следва:



Членове на Управителния съвет

Име	Брой акции
1. Чавдар Плахаров	80 000
2. Ивайло Георгиев	8 000
3. Станислав Калчев	8 000
4. Теодора Тодорова	8 000
5. Валентин Раданов	8 000
6. Албена Стамболова	2 000
7. Ралица Маринова	8 196
8. Николай Малчев	300

Членове на Надзорния съвет

Име	Брой акции
1. Станислав Петков	119 000
2. Петър Бабурков	119 000
3. Юрий Шиваров	12 000

4. Права на членовете на Управителния и Надзорния съвет на Групата да придобиват акции и облигации.

Членовете на НС и УС на Групата могат да придобиват свободно акции от капитала на Групата на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на УС и НС на Групата, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено комисията за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от СПАРКИ АД, с дериватни или други финансови инструменти, свързани с тези акции, в срок 5 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5000 лв. в рамките на една календарна година.

5. Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и тяхно участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Участие на членовете на НС на Групата:

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Станислав Петков	Председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица:	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия
	Председател на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе		
	Председател на НС на СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	
	Управител на SPARKY GmbH, Германия	SPARKY GmbH, Германия	
	Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия		



Петър Бабурков	Председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица:	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия
	Член на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе		
	Председател на НС на СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч		
	Управител на SPARKY GmbH, Германия		
	Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия		
Юрий Шиваров	Управител на SPARKY Beteligungs- und Verwaltungsgesellschaft GmbH, Германия	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица:	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия
	Член на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе;		
	Управител на СКОРПИОН ШИПИНГ ООД.	СКОРПИОН ШИПИНГ ООД, гр. София	

Участие на членовете на УС на Групата:

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Чавдар Плахаров	Управител на <i>Simon s.r.o.</i> , Чехия Управител на ЕКО СПАРК ЕООД, България Управител на СИГМА ПЛЮС ЕООД, България Управител на И.З. РУСЕ ЕООД, България	Едноличен собственик на <i>Simon s.r.o.</i> , Чехия	<i>Simon s.r.o.</i> , Чехия
Ивайло Георгиев	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Станислав Калчев	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Теодора Тодорова	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Валентин Раданов	Управител на ЕТ Валентин Раданов - РОВАЛ	Едноличен собственик на ЕТ Валентин Раданов - РОВАЛ	ЕТ Валентин Раданов - РОВАЛ
Албена Стамболова	Управител на АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ	Едноличен собственик на АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ	АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ
Ралица Маринова	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Николай Малчев	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол

6. Сключени през 2011 г. договори с членове на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са сключвани договори с Групата от членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които



излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

7. Планирана стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на Групата, както и предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Групата.

Планираната политика на Групата, включително важните тенденции, които ще оказват влияние върху дейността през 2012 г., са описани в т. VII от настоящия доклад.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ

Към 31 декември 2011 г. Групата няма регистрирани клонове.

XI. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ГРУПАТА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Групата не е използвала специални финансови инструменти при осъществяване на финансовата си политика, включително за управление и хеджиране на финансовия риск.

Групата има възможност да използва инструменти от типа на факторинга. Това по същество е продаване на вземанията на Групата на финансова институция, която поема риска за събирането им, като заплаща на Групата обикновено между 80-90 % от вземанията предварително.

Досега тези възможности не са били използвани, но са отворени за Групата за бъдеще, ако има нужда от допълнителни източници на ликвидност за финансиране на своите инвестиционни планове.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

СПАРКИ АД, гр.Русе придобива статут на публично дружество на 23 януари 2008 г., когато КФН вписва емисия ценни книжа в размер на 3 000 000 лв., разпределена в 3 000 000 броя обикновени, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на един глас, издадени от Дружеството и представляващи съдебно регистрирания капитал на Дружеството в Регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. От датата на придобиване на публичен статут на СПАРКИ АД дейността на УС и НС е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Всички членове на УС и НС отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им.

През 2008 г. СПАРКИ АД се присъединява към Националния кодекс за корпоративно управление, който се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“. Това означава, че дружеството майка спазва Кодекса, а в случай на отклонение от неговите препоръки ръководството следва да изясни причините за това.

УС на Групата е поел ангажимент да разкрива информация към консолидирания годишен отчет и на електронната си страница относно конкретното приложение на принципите, залегнали в Националния Кодекс за корпоративно управление в дейността на компанията, както и информация относно причините за несъобразяване с неприложими по отношение на компанията разпоредби. Докладът „спазвай или обяснявай“ е неразделна част от консолидирания годишен доклад на Управителния съвет.

УС на Групата изготви и утвърди Корпоративен календар за 2012 г. относно най-важните събития в Групата, планираните дати за настъпване на събитието, срокове за изпълнение на задължения по разкриване на информация.

През отчетната 2011 г. дейността на корпоративните ръководства е осъществявана в съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, устава на Групата, както и Националния кодекс за корпоративно управление.



1. Корпоративни ръководства

Дружеството майка, СПАРКИ АД е публично дружество с двустепенна система на управление.

Съгласно Устава, органите на управление на СПАРКИ АД са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Управителният съвет на Групата се състои от три до девет членове, които се избират от Надзорния съвет за срок от 5 /пет/ години и могат да бъдат преизбрани без ограничения. Надзорният съвет назначава и освобождава членовете на Управителния съвет съобразно принципите за приемственост и устойчивост на работата на Управителния съвет и стандартите на добрата практика на корпоративно управление.

Към 31 декември 2011 г. Управителният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

	Име	Длъжност	Образование
1	Чавдар Плахаров	Изпълнителен директор	висше
2	Ивайло Георгиев	Член на УС	висше
3	Станислав Калчев	Член на УС	висше
4	Теодора Тодорова	Член на УС	висше
5	Валентин Раданов	Член на УС	висше
6	Албена Стамболова	Член на УС	висше
7	Ралица Маринова	Член на УС	висше
8	Николай Малчев	Член на УС	висше

Всички членове на УС отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността си, притежават необходимата квалификация и управленски опит и са пряко отговорни пред акционерите на СПАРКИ АД. Структурата, броят и компетентностите на членовете на Управителния съвет гарантират ефективната дейност на Групата и са в съответствие с изискванията на Кодекса.

На 27 юли 2011 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписано решение за освобождаване на г-н Росен Борисов Милков като член на Управителния съвет на СПАРКИ АД. Вписан е нов член на Управителния съвет – Николай Събев Малчев.

Управителният съвет управлява и представлява Групата под контрола на Надзорния съвет. Съгласно препоръките на Кодекса и през 2011 г. Управителният съвет управлява Групата в съответствие с установените визия, цели и стратегии на Групата и интересите на акционерите. Членовете на Управителния съвет са се ръководили в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Управителният съвет информира Надзорния съвет регулярно, без отлагане и изчерпателно, за всички събития свързани с плановете и развитието на дейността на Групата, рисковите му характеристики и управлението на рисковете.

Управителният съвет на Групата провежда заседания най-малко веднъж месечно или според разпоредбите на одобрения от Надзорния съвет правилник за работата му. Управителният съвет своевременно информира и се отчита за своята дейност пред Надзорния съвет, като за целта предоставя изискваната в съответните срокове и формат информация.

Членовете на Управителния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в одобрения от Надзорния съвет Правилник за работата на УС.

В годишния доклад на УС за 2011 г. са оповестени възнагражденията на членовете на Управителния съвет, които са в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на СПАРКИ АД. Акционерите имат улеснен достъп до тази информация. Не е предвидено членовете на УС да бъдат компенсирани за своята дейност с акции или опции.



НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Съгласно Устава на СПАРКИ АД Надзорният съвет се състои от трима до седем членове и се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 /пет/ години.

Към 31 декември 2011 г. Надзорният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

	Име	Длъжност	Образование
1	Станислав Петков	Председател на НС	висше
2	Петър Бабурков	Член на НС	висше
3	Юрий Шиваров	независим член на НС	висше

През отчетната 2011 г. не са извършвани промени в състава на НС.

Всички членове на НС отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността си, притежават подходящи знания и управленски опит и са пряко отговорни пред акционерите на СПАРКИ АД. Съставът на Надзорния съвет гарантира независимостта и безпристрастността на решенията и действията на неговите членове.

Надзорният съвет избира членовете на УС, дава насоки и контролира Управителния съвет на Групата съобразно разделението на функциите в рамките на двустепенната система за управление, определя вида, размера и регулярността на представяната от Управителния съвет информация.

И през 2011 г. Надзорният съвет осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет, изпълнявайки своите функции да контролира спазването на законите и правилата, залегнали в Устава и другите вътрешни актове на Групата.

Членовете на Надзорния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През 2011 г. не са сключвани сделки между Групата и членове на Надзорния съвет и свързани с него лица.

В съответствие с препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, Надзорният съвет на СПАРКИ АД е разработил и приел критерии за независимост на одиторите. Критериите имат за цел да разяснят и дадат публичност относно допълнителните условия, на които трябва да отговарят независимите одитори на Групата с цел обезпечаване обективността при изпълнение на задълженията им спрямо нея.

Общото събрание на акционерите определя възнаграждението на членовете на Надзорния съвет, което съответства на техните дейност и задължения и не се обвързва с резултатите от дейността на Групата. Възнаграждението на независимия директор е постоянно и отразява участието в заседания, изпълнението на неговите задачи да контролира действията на изпълнителното ръководство и да участва ефективно в работата на Групата. Независимият директор не получава допълнителни възнаграждения от Групата. Не е предвидено членовете на НС да бъдат компенсирани за своята дейност с акции или опции.

Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Надзорния съвет е в съответствие със законовите изисквания и вътрешните актове на Групата. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията чрез оповестената информация в Годишния доклад на УС.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет на Групата могат да придобиват свободно акции от капитала на СПАРКИ АД на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

2.Одит и вътрешен контрол



Групата има разработени и функциониращи системи за вътрешен контрол и за управление на риска, които гарантират правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на Групата и подпомагат ефективното им управление.

Регистриран одитор, избран от общото събрание на акционерите на СПАРКИ АД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на СПАРКИ АД и годишния консолидиран финансов отчет на Групата за 2011 г. е специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД, с адрес гр.София, бул. „Черни връх“ № 26, рег. одитор Милена Младенова с рег. номер 0641 в регистъра на ИДЕС.

При предложенията за избор на външен одитор на Групата УС на СПАРКИ АД, в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит, е препоръчал на Одитния комитет да се съобрази и да прилага ротационния принцип по отношение на предлаганите одитори на Групата.

Целта на външният одит е да се удостовери достоверността на финансовите отчети посредством изразяването на мнение относно това дали финансовите отчети са изготвени, във всички съществени отношения, в съответствие с приложимата рамка за финансово отчитане. Външният одитор следва да оцени рисковете от съществени погрешни становища във финансовите отчети.

Одитният комитет на дружеството към 31 декември 2011 г. е в следния състав:

	Име	Длъжност	Образование
1	Марин Петров Куков	Председател на Одитния комитет	висше
2	Александър Атанасов Маринов	Член на Одитния комитет	висше

Одитният комитет осъществява функция по общ мониторинг на ефективността на системите за вътрешен контрол и за управление на риска без да дублира текущия мониторинг, осъществяван от висшия мениджмънт. Другите функции на Одитния комитет включват мониторинг на процеса по финансово отчитане, мониторинг върху годишния външен одит на индивидуалния и консолидирания финансов отчет, проверка на независимостта на външния одитор и даването на препоръки за сключване на договор с него.

Надзорният съвет, подпомаган от Одитния комитет прилага съответните мерки за осигуряване на ефективното изпълнение на задълженията на външните одитори. Именно успешното прилагане на тези мерки обезпечават ефективността на работата на външните одитори.

3. Защита правата на акционерите

Корпоративните ръководства на СПАРКИ АД гарантират равнопоставеното третиране на всички акционери на компанията, включително миноритарни и чуждестранни.

СПАРКИ АД осигурява защита на правата на всеки един от акционерите си, чрез:

- Прилагане на ясни процедури относно свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите - редовни и извънредни заседания
- Създаване на улеснения за акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите (ОСА) посредством своевременно оповестяване на поканата и материалите за ОСА. Всички материали за ОСА се оповестяват на обществеността и чрез електронната страница на СПАРКИ АД;
- Изготвени правила по представителство на акционер в Общото събрание на акционерите, включително представяне на образци от пълномощни, които се публикуват и на електронната страница на СПАРКИ АД;
- Информирание на всички акционери относно приетите решения на всяко заседание на ОСА посредством изпращане на съобщение по реда, предвиден за разкриване на регулирана информация и публикуване на протокола от ОСА на електронната страница на СПАРКИ АД във възможно най-кратък срок;
- Възможност за участие в разпределението на печалбата на СПАРКИ АД, в случай че Общото събрание на акционерите приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент;



- Провеждане на политика към подпомагане на акционерите при упражняването на техните права чрез активната дейност на директора за връзки с инвеститорите.

Организацията на дейността на Управителния и Надзорен съвет и на заседанията на Общото събрание на акционерите позволяват еднакво третиране на всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции. В СПАРКИ АД е създадена и утвърдена практика за осигуряване на ефективна комуникация с всички акционери, включително и чрез електронни съобщения изпращани чрез мейлинг лист.

4. Разкриване на информация

Приети са правила за вътрешната информация и за вътрешните за Групата лица, които регламентират задълженията, реда и отговорността за публично оповестяване на вътрешна информация за СПАРКИ АД, забрана за търговия при наличие на вътрешна информация и забрана за манипулиране на пазара на финансови инструменти.

Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на СПАРКИ АД, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено КФН за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от СПАРКИ АД в срок 5 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и от лицата, тясно свързани с него, не превишава 5 000 лв. в рамките на една календарна година.

УС на СПАРКИ АД счита, че с дейността си през 2011 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През отчетната 2011 г. дружеството майка е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Предоставяната от СПАРКИ АД периодична и инцидентна информация пред КФН и обществеността е достъпна, точна и изчерпателна, като материалите са изложени по разбираем за всеки инвеститор начин.

СПАРКИ АД разпространява информация пред обществеността посредством електронната система на Инфосток ООД.

Съдържанието на електронната страница на СПАРКИ АД е съобразено с препоръките на Националния Кодекс за корпоративно управление, като е създадена специална секция за връзки с инвеститорите. Структурата на секцията отговаря на изискванията на Кодекса и добрите международни практики. Информацията се обновява периодично и се представя както на български, така и на английски език.

Ежегодно се изготвя и публично се оповестява чрез електронната страница на компанията и корпоративен календар на СПАРКИ АД относно важните предстоящи корпоративни събития.

5. Заинтересовани лица

Групата идентифицира като заинтересовани лица всички лица, които имат интерес от икономическия просперитет на Групата - акционери, работници и служители, клиенти, доставчици, дистрибутори, банки - кредитори и обществеността като цяло.

Управителният съвет насърчава сътрудничеството между Групата и заинтересованите лица за повишаване на благосъстоянието на страните, за осигуряване на устойчиво развитие на Групата.

На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на Групата, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на решение.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Групата се съобразява със законовите



изисквания, въз основа на принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

XIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ VI A ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Приходите по основни категории стоки и продукти са описани в настоящия доклад.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител като, в случай че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейности:

	2010	Изменение	2011
	хил. лв.	(в процент)	хил. лв.
Приходи от дейността			
Продукция	6 916	187	19 870
Стоки	81	70	138
Услуги	243	(14)	209
Други	1 742	2	1 777
Финансови приходи			
Приходи от лихви	-	100	1
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	-	100	1
ОБЩО:	8 982	145	21 996

3. Информация относно приходите, разпределени по вътрешни и външни пазари.

Приходите по видове пазари са представени в настоящия доклад.

През 2011 г. 14 041 хил. лв. или 64.49% от приходите от продажби на Групата зависят от два клиента в сегмента „Производство“ (2010 г.: 5 125 хил. лв. или 57.07%).

4. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Не са сключвани големи сделки или такива от съществено значение за емитента.

5. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период.

През 2011 г. Групата е сключвала сделки със свързани лица, както следва:

Свързано лице	Вид свързаност	Сделки
---------------	----------------	--------



СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч	под общ контрол със СПАРКИ АД, гр. Русе	Покупки и продажби на стоки и услуги
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	под контрол на СПАРКИ ЕЛТОС АД	Покупка на електроинструменти
СПАРКИ ГРУП АД	Мажоритарен собственик	Покупки на услуги, разходи за лихви , получен заем
SPARKY GmbH	общи мажоритарни собственици	Покупка на суровини, материали, услуги, продажба на продукцията и услуги
SPARKY POWER TOOLS GmbH	под контрол на СПАРКИ ЕЛТОС АД	Покупка на стоки
ПРИСТА ПАРК РЕЗИДЪНС ЕООД	под контрол на СПАРКИ ГРУП АД, до ноември 2011 г.	Предоставен заем

Не са сключвани сделки със свързани лица, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер.

7. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2011 г.

Групата е издала запис на заповед в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД като обезпечение на предоставения заем в размер на 750 хил. евро (1 467 хил. лв.) съгласно договор № RC-060 от 19 декември 2007 г., за размера на кредита и лихвите по него.

Групата е издала запис на заповед в размер на 6 474 хил. евро (12 662 хил. лв.) в полза на БАНКА ДСК ЕАД като обезпечение на предоставения заем в размер на 6 050 хил. евро (11 833 хил. лв.), съгласно договор № 166 от 4 ноември 2005 г., за размера на кредита плюс едногодишните лихви по него.

Ръководството счита, че поетите условни ангажименти няма да бъдат реализирани, тъй като финансовото състояние на Групата позволява обслужването на задълженията, във връзка с които са възникнали условните пасиви.

8. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.

Към 31 декември 2011 г. СПАРКИ АД, гр. Русе притежава следните участия в дъщерни дружества:

❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 226 823 дяла по 100 лева всеки един от капитала на ЕКО СПАРК ЕООД, регистрирано в Р. България по ф.д. № 632/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 13 138 хил. лв.;

❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 14 700 дяла по 100 лева всеки един от капитала на СИГМА ПЛЮС ЕООД, рег. по ф.д. № 631/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: закупуване, продажба и управление на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 463 хил. лв.



❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 500 дяла по 10 лева всеки един от капитала на ЦПО СПАРКИ ЕООД, рег. по ф.д. № 167/2005 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: обучение на заварчици, съгласно Европейските изисквания. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 5 хил. лв. и към 31 декември 2008 г. е обезценено.

❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 105 000 дяла по 10 лева всеки един от капитала на И.З.РУСЕ ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти за промишлени, офис и жилищни нужди, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 85 хил. лв. И.З. РУСЕ ЕООД е вписано в търговски регистър от Агенцията по вписванията на 25 март 2009 г.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем.

Дългосрочните и краткосрочни заеми, отчетени от Групата към 31 декември 2011 г., включват:

Задължението по кредити към БАНКА ДСК ЕАД се състои от три предоставени заема съгласно договор № 166 от 4 ноември 2005 г., договор № 551 от 14 декември 2007 г. и договор № 650 от 30 май 2008 г.

Полученият заем съгласно договор № 166 и сключените анекси към него представлява банков револвиращ кредит в размер на 6 092 хил. евро (11 916 хил. лв.) към 31 декември 2011 г. Заемът е платим на 31 януари 2013 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с първа по ред ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, първи по ред особен залог върху машини и съоръжения, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, SPARKY GmbH и ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материали на склад с неснижим остатък 2 000 хил. лв., вземания с неснижим остатък 1 500 хил. лв. и залог на парични вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, до размера на кредита.

Полученият заем съгласно договор № 551 и сключените анекси към него представлява банков револвиращ кредит в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.). Към 31 декември 2011 г., заемът е частично погасен. Остатъкът по заема в размер на 450 хил. евро е платим на месечни погасителни вноски, в размер на 15 хил. евро първата дължима през януари 2012 г. и по 60 хил. евро от месец юли 2012 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с първи по ред особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лв., първи по ред особен залог върху машина, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, до размера на кредита и първи по ред залог върху вземания с неснижим остатък 1 500 хил. лв., както и договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, SPARKY GmbH и ЕКО СПАРК ЕООД.

Полученият заем съгласно договор № 650 и сключените анекси към него представлява банков револвиращ кредит в размер на 2 800 хил. евро (5 476 хил. лв.). Заемът е платим на 31 януари 2013 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с трета по ред ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, договор за поръчителство със следните поръчители: СПАРКИ ГРУП АД, SPARKY GmbH и ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лева, особен залог върху машина, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя до размера на кредита и вземания на СПАРКИ АД с неснижим остатък 1 500 хил. лв.

Заемите на Групата от Банка ДСК ЕАД представени в пояснение 19 са рекласифицирани съгласно анекси от 14 март 2012 г., по силата на които Групата е разсрочила задължения по



главници в размер на 17 392 хил. лв. до 31 януари 2013 г. и главница в размер на 880 хил. лв. на вноски, съгласно погасителен план, до 25 декември 2012 г. Съгласно сключените анекси приходите, които са над приходите необходими за покритие на 1,3 месечен коефициент за покритие на обслужването на дълга, следва да бъдат използвани за погасяване на задълженията по останалите заеми на Групата към банката, включително и по договор за кредитна линия със СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, по който Групата е съдължник. В случай на обявяването на всеки един от кредитите за кредитна линия за предсрочно изискуем, банката има право да превърне в предсрочно изискуеми и останалите кредити.

Полученият заем от УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД представлява банков револвиращ кредит в размер на 750 хил. евро (1 467 хил. лв.) съгласно договор № RC-060 от 19 декември 2007 г. Съгласно анекс от 19 май 2011 г. заемът е платим на шест равни месечни погасителни вноски, първата дължима през май 2012 г. Лихвеният процент е в размер на 1-седмичния EURIBOR+3.75% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с материални запаси с балансова стойност 1 500 хил. евро (2 934 хил. лв.), особен залог на машини и съоръжения, залог върху сгради и имоти и запис на заповед в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД издадена от СПАРКИ АД и авалирана от СПАРКИ ГмбХ, СПАРКИ ГРУП АД и СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД за размера на кредита и лихвите по него.

Получените заеми от Групата към 31 декември 2011 г. могат да се обобщят по следния начин:

БАНКА	ВИД НА КРЕДИТА	ДАТА НА ПОЛУЧАВАНЕ	ЛИХВИ	РАЗМЕР НА ОТПУСНАТА СУМА (в хил.лв)	ОСТАТЪК КЪМ 31.12.2011 (в хил.лв)	ПАДЕЖ
Банка ДСК ЕАД	Оборотен, револвиращ	04.11.2005 г	1 м. EURIBOR + 4.80%	11 916	11 916	2013
Банка ДСК ЕАД	Оборотен, револвиращ	14.12.2007 г	1 м. EURIBOR + 4.80%	1 956	880	2012
Банка ДСК ЕАД	Оборотен, револвиращ	30.05.2008 г	1 м. EURIBOR + 4.80%	5 476	5 476	2013
Уникредит Булбанк АД	Оборотен, револвиращ	19.12.2007 г	1 седм. EURIBOR + 3.75%	1 467	1 467	2012

10. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество - майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем.

Дружеството майка отчита вземания по предоставени заеми за оборотни средства в размер на 71 хил. лв. на дъщерните си дружества. Лихвеният процент по заемите е 5 % годишно.

11. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През 2011 г. Групата не е осъществила публично предлагане.

12. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени в консолидирания финансов отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Групата не е коригирала така публикуваните прогнози за резултатите от отчетната финансова година.

Реализираната за 2011 г. загуба преди данъци на Групата е в размер на 3 764 хил. лв. Нетната загуба е в размер на 4 021 хил. лв.

13. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването



им.

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигане на максимална ефективност с едновременно съблюдаване на сроковете за плащане, които са договорени както с доставчици, така и с клиенти. Резултат от подобна политика е възможността да се прилага гъвкаво управление на плащанията към доставчици, като се договарят по-дълги срокове, при което задържаните средства да се използват по-ефективно.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на Групата.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, Групата прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. Предложенията за избор на одитор се мотивират пред Общото събрание на акционерите, като вносителите на предложението се ръководят от установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност.

В Групата е утвърдена и функционира система за вътрешен контрол, която да гарантира ефективното прилагане на системите за отчетност и разкриване на информация.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2011 г.

През 2011 г. няма промени в Надзорния съвет на СПАРКИ АД.

Надзорен съвет (НС) на СПАРКИ АД към 31 декември 2011 г.:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Юрий Шиваров

На 27 юли 2011 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписано решение за освобождаване на г-н Росен Борисов Милков като член на Управителния съвет на СПАРКИ АД. Вписан е нов член на Управителния съвет – Николай Събев Малчев.

Управителен съвет (УС) на СПАРКИ АД към 31 декември 2011 г.:

Чавдар Плахаров
Ивайло Георгиев
Станислав Калчев
Теодора Тодорова
Валентин Раданов
Албена Стамболова
Ралица Маринова
Николай Малчев

17. Информация за известните на Групата договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

На Групата не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

18. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи



задължения или вземания на емитента, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

19. Данни за директора за връзки с инвеститорите.

София Аргирова
Тел. +359 2 988 24 13; e-mail: s.argirova@irsbg.info

XIV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА СПАРКИ АД

Движение на цената на акциите за периода 01.01.2011 - 31.12.2011 г.



XV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11

1. Структура на капитала на Групата включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Съгласно разпоредбите на чл. 11, ал. 1 и ал. 2 от Устава на СПАРКИ АД, Дружеството издава само безналични акции, водени по регистрите на "Централен депозитар" АД. СПАРКИ АД може да издава два класа акции: обикновени акции и привилегирани акции, даващи права съгласно чл. 13 от Устава. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

Съгласно разпоредбите на чл.13 от Устава на СПАРКИ АД, Дружеството може да издава привилегирани акции с гарантиран дивидент, както и акции с привилегия за обратно изкупуване. Привилегированата акция дава право на гарантиран дивидент и/или на привилегия за обратно изкупуване. Тази акция може да дава право на един глас в Общото събрание на акционерите или да бъде без право на глас. Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от общия брой акции на Дружеството. Дружеството изкупува обратно привилегирани акции по реда, предвиден в закона и в решението за тяхното издаване. Дружеството трябва да прехвърли обратно изкупените привилегирани акции в срок до 3 (три) години от придобиването им. В случай, че в срока по предходното изречение акциите не бъдат прехвърлени, те се обезсилват и с тях се намалява капитала на Дружеството. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегията по акциите по чл. 13, ал. 1 от Устава е необходимо съгласието на привилегированите акционери, които се свикват на отделно



събрание. Ако акциите са издадени без право на глас, те придобиват право на глас с отпадане на привилегиата.

Към 31 декември 2011 г. капиталът на СПАРКИ АД, гр. Русе е в размер на 12 000 000 лв., разпределен в 12 000 000 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лв. Всички издадени акции на СПАРКИ АД са от един клас – обикновени и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Към 31 декември 2011 г. цялата емисия акции, издадени от СПАРКИ АД е регистрирана за търговия на Неофициален пазар, сегмент А на „БФБ - София“ АД.

СПАРКИ АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на Европейския съюз.

Структура на капитала на СПАРКИ АД, гр. Русе към 31 декември 2011 г.

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	10 771 494	89.76 %
ДРУГИ АКЦИОНЕРИ – ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА	1 228 506	10.24 %
	12 000 000	100.00 %

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от Групата или друг акционер.

Съгласно разпоредбата на чл. 14 от Устава на СПАРКИ АД, акциите на СПАРКИ АД се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Уставът и другите актове на Групата не могат да създават ограничения или условия относно прехвърляне на акциите.

За придобиване и притежаване на акции от капитала на СПАРКИ АД не е необходимо получаване на одобрение от Групата или друг акционер.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в Общото събрание на СПАРКИ АД, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Към 31 декември 2011 г. СПАРКИ ГРУП АД притежава 10 771 494 броя поименни безналични акции с право на глас, представляващи 89.76 % от капитала на СПАРКИ АД. Няма други физически и юридически лица, които притежават 5 на сто или повече от правата на глас в Общото събрание на СПАРКИ АД.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

СПАРКИ АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на Групата са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

СПАРКИ АД няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на Групата са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.



6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Групата финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Не съществуват ограничения върху правата на глас на никой от акционерите на СПАРКИ АД. Съгласно разпоредбата на чл. 12, ал. 2 от Устава на СПАРКИ АД, правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите на СПАРКИ АД участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен писмено за конкретно ОС с изрично нотариално заверено пълномощно, съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. Акционерите имат право да упълномощават всяко физическо или юридическо лице да участва и гласува в ОС от тяхно име.

Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, УС ще следи за случаите, в които акционер е придобил над 1/2 или над 2/3 от акциите на СПАРКИ АД и съответно не е отправил търгово предложение или не е продал своите акции в рамките на 14 дни след придобиването. Техните имена ще бъдат съобщавани изрично на комисията по кворума, за да не бъдат допускани до участие в Общото събрание на акционерите, съответно с техните гласове да бъдат приемани незаконосъобразни решения.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на Групата и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На Групата не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредби относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на Групата и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Съгласно Устава на СПАРКИ АД, органите на управление са Общо събрание, Надзорен съвет и Управителен съвет. Управителният съвет на СПАРКИ АД се състои от три до девет членове, които се избират от Надзорния съвет за срок от 5 /пет/ години и могат да бъдат преизбрани без ограничения. Надзорният съвет се състои от трима до седем членове и се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 /пет/ години. Член на Управителния и Надзорния съвет може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице - чрез определен от него представител - физическо лице. Не могат да бъде членове на Управителния и Надзорния съвет лица, които:

1. са били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;

2. към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България, освен ако са реабилитирани.

Най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат независими лица по смисъла на ЗППЦК.

Изменения и допълнения в Устава на СПАРКИ АД се приемат от Общото събрание на акционерите.

9. Правомощия на управителните органи на Групата, включително правото за вземане на решения за издаване и обратно изкупуване на акции на Групата.

Съгласно разпоредбите на чл. 34 от Устава на СПАРКИ АД, Управителният съвет управлява и представлява Групата под контрола на Надзорния съвет.

Управителният съвет:

- Изготвя и приема организационно-управленската структура на Групата;



- Разработва бизнес - програма за дейността на Групата, следи за изпълнението ѝ и се отчита пред Надзорния съвет;
- Изготвя годишния финансов отчет, доклада за дейността и предложението за разпределение на печалбата на СПАРКИ АД, както и междинния финансов отчет и междинния доклад на СПАРКИ АД;
- Изготвя и приема Корпоративна програма, Етичен кодекс и други вътрешни актове на Групата;
- Съдейства на директора за връзки с инвеститорите при осъществяване на дейността му и осъществява контрол върху изпълнение на функциите му.

Управителният съвет може да взема решения след предварителното съгласие на Надзорния съвет за:

- Закриване или прехвърляне на предприятия или значителни части от тях, както и участие в други дружества, освен ако не е необходимо изрично одобрение от ОСА;
- Съществени организационни промени;
- Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Групата или прекратяване на такова сътрудничество;
- Придобиването и разпореждането с вещни права върху недвижими имоти, както и учредяване на ипотека или даването на други обезпечения с недвижими вещи на Групата, освен в случаите на чл. 114, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК.
- Откриване на клонове и представителства в страната и чужбина;
- Съществена промяна на дейността на Групата.

Решенията на Управителният съвет, които касаят промяна в капитала на Групата подлежат на последващо потвърждаване от Надзорния съвет.

За дейността си Управителният съвет се отчита пред Надзорния съвет и Общото събрание на акционерите. Управителният съвет предоставя на Надзорния съвет годишния финансов отчет на СПАРКИ АД, доклада за дейността и доклада на регистрирания одитор, както и предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред общото събрание на акционерите.

Съгласно разпоредбата на чл.15, ал. 2 от Устава на СПАРКИ АД, капиталът може да се увеличава както по решение на Общото събрание, така и по решение на Управителния съвет, след предварителното съгласие на Надзорния съвет, за срок от две години до размер от 15 000 000 /петнадесет милиона/ лева. Увеличението на капитала от Управителния съвет съобразно чл. 196 ТЗ може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от настоящия член до две години от вписване на настоящите изменения. В решението за увеличаване на капитала Управителният съвет определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и срока, и условията за заплащането ѝ; инвестиционния посредник, на който се възлага осъществяването на подписката. Управителният съвет приема и публикува проспект за публичното предлагане на акциите по начина и със съдържанието, установени в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Решението на Общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала се взема с мнозинство 2/3 от представените на събранията акции, съответно с единодушие на членовете на Управителния съвет.

Надзорният съвет не може да участва в управлението на Групата. Той представлява Групата само в отношенията с Управителния съвет.

10. Съществени договори на Групата, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Групата при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на Групата; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато Групата е длъжна да разкрие информацията по силата на закона.



Дружеството майка и неговите дъщерни дружества нямат сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Групата при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между Групата и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не съществуват споразумения между Групата и членовете на Управителния съвет и служители на Групата за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XVI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ГРУПАТА

Групата преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от Групата, и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Членове на УС:

1. Чавдар Плахаров
2. Ивайло Георгиев
3. Станислав Калчев
4. Теодора Тодорова
5. Валентин Раданов
6. Албена Стамболова
7. Ралица Маринова
8. Николай Малчев

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 Софи
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
СПАРКИ АД
гр. Русе

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Спарки АД и неговите дъщерни дружества (Групата) към 31 декември 2011 г. включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство 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 консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с 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 консолидирания финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също

така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2011 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 2 към финансовия отчет, където е посочено, че към 31 декември 2011 г. Групата отчита загуба за периода в размер на 4 021 хил. лв., Това обстоятелство показва наличието на несигурност, която може да породви съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране. Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото си състояние, както е оповестено в Пояснение 2 от консолидирания финансов отчет. Предоставено ни беше писмо за финансова и оперативна подкрепа от 27 април 2012 г. от страна на основния акционер Спарки груп АД.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2011 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2011 г. на Групата, който не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

27 април 2012 г.
гр. София



Милена Младенова
Регистриран одитор



**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ**

Активи	Пояснение	2011	2010
		хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	7	-	2
Имоти, машини и съоръжения	8	5 992	7 804
Инвестиционни имоти	10	25 969	25 869
Отсрочени данъчни активи	11	549	803
Нетекущи активи		32 510	34 478
Текущи активи			
Материални запаси	12	12 333	14 407
Търговски вземания	13	1 807	485
Вземания от свързани лица	33	-	3
Данъчни вземания	14	357	112
Други вземания	15	272	91
Пари и парични еквиваленти	16	31	16
Текущи активи		14 800	15 114
Общо активи		47 310	49 592

Съставил: 
 Т. Тодорова

Дата: 18.04.2012 г.

Изпълнителен директор: 
 Ч. Плахарова



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.04.2012 г.:





**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2011	2010
		хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	12 000	12 000
Резерви	17.2	1 508	1 538
Неразпределена печалба		7 517	11 538
Общо собствен капитал		21 025	25 076
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	18.2	60	30
Дългосрочни заеми	19	17 392	19 739
Задължения по финансов лизинг	9.1	33	180
Отсрочени данъчни пасиви	11	48	48
Нетекущи пасиви		17 533	19 997
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	18.2	597	354
Краткосрочни заеми	19	2 347	-
Задължения по финансов лизинг	9.1	131	271
Търговски задължения	20	2 405	797
Краткосрочни задължения към свързани лица	33	3 072	2 925
Данъчни задължения	21	121	103
Други задължения	22	79	69
Текущи пасиви		8 752	4 519
Общо пасиви		26 285	24 516
Общо собствен капитал и пасиви		47 310	49 592

Съставил: 
 Т. Тодорова

Изпълнителен директор: 
 Ч. Плахаров

Дата: 18.04.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.04.2012 г.:

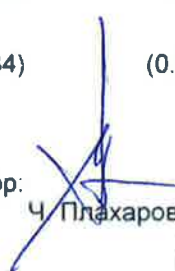





**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ**

	Пояснение	2011	2010
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажби	23	21 713	8 569
Други приходи	24	46	401
Разходи за материали	25	(14 457)	(4 618)
Разходи за външни услуги	26	(3 006)	(1 621)
Разходи за персонала	18.1	(4 452)	(2 785)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	10	(45)	(91)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	7, 8	(2 006)	(2 413)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(476)	(1 254)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		633	13
Печалба от продажба на нетекущи активи	27	12	10
Разходи за обезценка на материални запаси	12	(225)	(2 121)
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин		346	241
Други разходи	28	(382)	(482)
Загуба от оперативна дейност		(2 299)	(6 151)
Финансови разходи	29	(1 467)	(1 410)
Финансови приходи	29	2	-
Загуба преди данъци		(3 764)	(7 561)
Разходи за данъци върху дохода	30	(257)	(51)
Загуба за годината		(4 021)	(7 612)
Загуба на акция:	31	лв.	лв.
Основна загуба на акция:			
Загуба от продължаващи дейности		(0.34)	(0.63)

Съставил: 
 Т. Тодорова

Изпълнителен директор: 
 Ч. Плахаров



Дата: 18.04.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.04.2012 г.:



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 54 представляват неразделна част от него.



**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ**

Пояснение	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Загуба за годината	(4 021)	(7 612)
Друга всеобхватна загуба:		
Пренасяна на брутна сума на преоценка на инвестиционни имоти	10 (33)	(37)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другата всеобхватна загуба	11 3	4
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци	(30)	(33)
Общо всеобхватна загуба за годината	(4 051)	(7 645)
Общо всеобхватна загуба за годината, отнасяща се до:		
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	(4 051)	(7 645)

Съставил: 
 Т. Тодорова

Изпълнителен директор: 
 Ч. Плахаров



Дата: 18.04.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.04.2012 г.:






**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ
 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

	Акционерен капитал		Резерви	Неразпределена печалба		Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.		хил. лв.	хил. лв.	
Салдо към 1 януари 2010 г.	12 000	1 571		19 151	32 722	
Загуба за годината	-	-		(7 612)	(7 612)	
Друга всеобхватна загуба:						
Пренасяна на брутна сума на преценка на нетекущи активи	-	(37)		-	(37)	
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другата всеобхватна загуба	-	4		-	4	
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(33)		(7 612)	(7 645)	
Други изменения	-	-		(1)	(1)	
Салдо към 31 декември 2010 г.	12 000	1 538		11 538	25 076	

Съставил:


 Т. Тодорова

Дата: 18.04.2012 г.

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 04.04.2012 г.

 Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 24 представляват неразделна част от него



**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ (НЕПРЯК МЕТОД)**

	Пояснение	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Оперативна дейност			
Загуба преди данъци		(3 764)	(7 561)
Корекции	34	3 344	3 639
Нетни промени в оборотния капитал	34	634	5 895
Паричен поток от оперативна дейност		214	1 973
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(209)	(327)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		26	12
Придобиване на инвестиционни имоти		(388)	-
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти		209	-
Предоставени заеми	32.2.	(3)	(2)
Паричен поток от инвестиционна дейност		(365)	(317)
Финансова дейност			
Получени заеми	32.1.	1 674	-
Плащания по получени заеми		-	(222)
Плащания по финансов лизинг		(287)	(356)
Плащания на лихви		(1 203)	(1 075)
Нетен паричен поток от финансова дейност		184	(1 653)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		33	3
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	16	16	21
Загуба от валутна преоценка		(18)	(8)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	16	31	16

Съставил: 
 Т. Тодорова

Изпълнителен директор:


 Ч. Плахарова



Дата: 18.04.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.04.2012 г.:







Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на СПАРКИ АД и неговите дъщерни предприятия се състои в производство и търговия със заварени конструкции, кари и селскостопанска техника, сделки с недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица.

Предприятието майка, СПАРКИ АД има за основна дейност производство и търговия със заварени конструкции, кари и селскостопанска техника. СПАРКИ АД е регистрирано като акционерно дружество със седалище и адрес на управление Република България, гр. Русе, ул. Розова долина №1.

Капиталът на СПАРКИ АД е 12 000 000 лв., състоящ се от 12 000 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. СПАРКИ АД е част от икономическа група. Мажоритарен акционер в емитента е СПАРКИ ГРУП АД с 89.76 %. Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава 50 % от капитала на Групата.

Към 31 декември 2011 г. Групата има 514 бр. персонал.

Акциите на СПАРКИ АД са регистрирани на Българска фондова борса – София АД.

СПАРКИ АД има двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

Членовете на Надзорния съвет са:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Юрий Шиваров

Членовете на Управителния съвет са:

Чавдар Плахаров
Ивайло Георгиев
Станислав Калчев
Теодора Тодорова
Валентин Раданов
Албена Стамболова
Ралица Маринова
Николай Малчев

Информация относно наименованието, страната на учредяване, дяловото участие и правото на глас за всяко дъщерно дружество, включено в консолидацията, е предоставена в пояснение 5.1.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2010 г.), освен ако не е посочено друго.



Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

За 2011 г. Групата отчита загуба за периода (без отчитане на другата всеобхватна загуба) в размер на 4 021 хил. лв. (2010 г.: 7 612 хил. лв.).

Това обстоятелство показва наличие на несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството е предприело следните по-значими мерки за подобряване на финансовото състояние на Групата:

- С анекси от 14 март 2012 г. Групата е разсрочила задължения по главници към Банка ДСК ЕАД в размер на 17 392 хил. лв. до 31 януари 2013 г. и главница в размер на 880 хил. лв. на вноски съгласно погасителен план до 25 декември 2012 г.
- Поради специфичното оборудване, с което разполага Групата и ограничените възможности за механична обработка на детайли до 15 тона, Групата насочва усилията си към увеличаване броя на клиентите на изделия със сходни параметри (габарити и предназначение). Това спомога за по-бързото усвояване на новите изделия и подобряване производителността. Тези мерки ще повлияят положително както върху финансовия резултат, така и върху паричните потоци от оперативна дейност на Групата.
- Групата провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния си капитал. Цели се изграждат на буферни складове за материали на територията на доставчиците, като запасите от тях ще гарантират обезпечеността на производството за един месец. Очакваният резултат от тези мерки е значително намаляване на складовите наличности, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на Групата.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Групата и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

3. Промени в счетоводната политика

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 2011 г.:

- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

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

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.



Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Групата и нямат ефект върху консолидирания финансов отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;
- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.;

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата

Към датата на одобрението на този консолидиран финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Групата.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Групата за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС



МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.



МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСС 19 „Доходи на наети лица“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

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 всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

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.). Групата прие да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в два отделни отчета: консолидиран отчет за доходите и консолидиран отчет за всеобхватния доход.

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.

През 2011 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това консолидираният финансов отчет на Групата е представен с един сравним период.

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 2011 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. 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.

Всички вътрешногрупави сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг 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.

4.5. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Групата.

Ръководството определя три оперативни сегмента „Производство”, „Наем” и „Други”.

В оперативен сегмент „Производство” се включва производството на обработени и заверени метални конструкции за повдигателни и пътностроителни съоръжения, селскостопански машини и мотокари.

В оперативен сегмент „Наем” се включва отдаване под наем на собствени имоти.

В „Други” са включени всички останали дейности.

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” Групата прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в консолидирания финансов отчет с изключение на:

- разходите за пенсионни възнаграждения;
- приходите, разходите и печалбите от промени в справедливата стойност на инвестиционни имоти,

които не се включват при определянето на оперативната печалба на оперативните сегменти.



Освен това, активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти. През представените отчетни периоди не са обособени такива активи.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповтаряеми събития, напр. разходи за реструктуриране, правни разходи и разходи за обезценка, когато обезценката се дължи на изолирано неповтаряемо събитие. Финансовите приходи и разходи не се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки, материали, продукцията и предоставяне на услуги и други приходи. Приходите от основните стоки, материали, продукцията и услуги са представени в пояснение 23. Другите приходи са представени в пояснение 24.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи 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.

4.6.1. Продажба на стоки, материали и продукцията

Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.6.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват производствени услуги.

Групата не е обвързана с дългосрочни договори за предоставяне на услуги.

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

4.6.3. Приходи от лихви

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

4.7. Оперативни разходи

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



4.8. 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 следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за доходите на ред „Финансови разходи“.

4.9. Нематериални активи

Нематериални активи включват програмни продукти и други дълготрайни нематериални активи. 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. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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 доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Програмни продукти 2 години
- Други дълготрайни нематериални активи 3 - 7 години

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

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за доходите на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 500 лв.

4.10. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на земите се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в консолидирания



отчет за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба. Преоценка се извършва на петгодишен период.

Последващото оценяване на другите активи 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 доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Масивни сгради и съоръжения	25 години
• Машини, производствено оборудване и апаратура	3 години
• Транспортни средства без автомобили	10 години
• Компютри, периферни устройства за тях, софтуер и право на ползване на софтуер	2 години
• Автомобили	4 години
• Стопански инвентар	7 години

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за доходите на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Групата е в размер на 500 лв.

4.11. 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 наетия 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 наетия 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 намаление 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“.

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, отдадени 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“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в консолидирания отчет за доходите за съответния отчетен период.

4.12. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, 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 индикират, 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 калкулиране 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 посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.13. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земи 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 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 от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за доходите съответно на ред „Приходи“ и ред „Други разходи“, и се признават, както е описано в пояснение 4.6 и пояснение 4.7.

4.14. 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 е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите 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.

4.14.1. 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 доходите на редове „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“, 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 изпълни 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 доходите на ред „Други разходи“.

4.14.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и банкови 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 заеми са взети с цел дългосрочно 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 отнасят в консолидирания отчет за доходите на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, 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, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.15. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство, продукция 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, както и



част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. 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.

Групата 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.

4.16. 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 предходни 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 консолидираните финансови отчети. 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 актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

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 влезнат 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 4.21.

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 (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при



което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.17. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

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

Резервите включват законови резерви, преоценки на нефинансови активи и други резерви (вж. пояснение 17.2.).

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

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

Всички транзакции със собствениците на Групата са представени отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят 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 наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

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

4.20. 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 може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. 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 тези, които биха били засегнати. 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, 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, за които Групата е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към 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. 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.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22.

4.21.1. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг“ ръководството класифицира лизинговите договори за автомобили и оборудване като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.21.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна 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 отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.22. 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.

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

4.22.1. Обезценка

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 калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.12). 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.

През 2011 г. Групата е претърпяла загуби от обезценка на нетекущи активи в размер на 176 хил. лв. (2010 г.: 219 хил. лв.), за да се намали балансовата стойност на нетекущи активи до възстановимата им стойност.

4.22.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2011 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 7 и 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3. 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. Основната дейност на Групата е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси възлиза на 12 333 хил. лв. (2010 г.: 14 407 хил. лв.)

4.22.4. Провизии

Групата е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите в консолидирания финансов отчет провизии. Провизиите нямат да бъдат разглеждани тук по-подробно, за да се избегнат предубеждения, свързани с позицията на Групата в горепосочените спорове.



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	2011	участие	2010	участие
			хил. лв.	%	хил. лв.	%
ЕКО СПАРК ЕООД	РБългария	Сделки с недвижими имоти	13 138	100	13 138	100
СИГМА ПЛЮС ЕООД	РБългария	Сделки с недвижими имоти	463	100	463	100
СПАРКИ ЦПО ЕООД	РБългария	Обучение на кадри	-	100	-	100
И.З. РУСЕ ЕООД	РБългария	Сделки с недвижими имоти	85	100	85	100
			13 686		13 686	

Инвестицията в СПАРКИ ЦПО ЕООД е обезценена през 2008 г. с 5 хил. лв.

На 04 октомври 2010 г. в Агенция по вписванията е вписана промяна в наименованието на Дружеството от ПРИСТА ПАРК ЕООД на ЕКО СПАРК ЕООД.

На 25 февруари 2010 г. СПАРКИ АД вписва в търговския регистър увеличение на основния капитал на ЕКО СПАРК ЕООД от 19 595 000 лв. на 22 682 300 лв. Срещу допълнително записаните дялове едноличният собственик на капитала на Дружеството СПАРКИ АД извършва непарична вноска в капитала на ЕКО СПАРК ЕООД, представляваща сграден фонд в размер на 3 087 300 лв. съгласно експертна оценка на вещи лица.

6. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.5.: „Производство” и „Наем”. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегмента.

В допълнение, по-малки оперативни сегменти, които не преминават количествените прагове, са обединени по-долу в сегмент „Други”.

Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана за представените отчетни периоди, както следва:

Информацията за отделните сегменти към 31 декември 2011 г.:

	Производство	Наем	Други	Общо
	2011	2011	2011	2011
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	21 689	72	10	21 771
- други сегменти	28	180	175	383
Приходи на сегмента	21 717	252	185	22 154



Промяна на материалните запаси	157	-	-	157
Разходи за материали	(14 457)	-	(1)	(14 458)
Разходи за персонал	(4 245)	-	(174)	(4 419)
Амортизация на нефинансови активи	(2 006)	(249)	-	(2 255)
Обезценка на нефинансови активи	(225)	-	-	(225)
Други разходи	(3 252)	(142)	(7)	(3 401)
Оперативна печалба на сегмента	(2 311)	(139)	3	(2 447)
Активи на сегмента	35 048	25 277	2	60 327

Информацията за отделните сегменти към 31 декември 2010 г.:

	Производство	Наем	Други	Общо
	2010	2010	2010	2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	8 939	33	8	8 980
- други сегменти	4	180	197	381
Приходи на сегмента	8 943	213	205	9 361
Промяна на материалните запаси	(1 241)	-	-	(1 241)
Разходи за материали	(4 617)	-	(1)	(4 618)
Разходи за персонал	(2 569)	-	(205)	(2 774)
Амортизация на нефинансови активи	(2 411)	(223)	(2)	(2 636)
Обезценка на нефинансови активи	(2 121)	(188)		(2 309)
Други разходи	(2 086)	(152)	(5)	(2 243)
Оперативна печалба на сегмента	(6 102)	(350)	(8)	(6 460)
Активи на сегмента	38 273	24 631	148	63 052

Новопридобитите от Групата нетекущи активи, различни от финансови инструменти и активи по отсрочени данъци за 2011 г. възлизат на 813 хил. лв. (2010 г.: 394 хил. лв.).

Приходите на Групата от външни клиенти, както и нетекущите активи (без финансови инструменти и отсрочените данъчни активи), са разпределени по следните географски области:

	2011		2010	
	хил. лв.		хил. лв.	
	Приходи	Нетекущи активи	Приходи	Нетекущи активи
България	2 857	31 961	2 997	33 675
Франция	6 725	-	1 944	-
Германия	7 323	-	3 214	-
Румъния	4 288	-	583	-
Испания	253	-	86	-
Ирландия	325	-	75	-
Чехия	-	-	38	-
Швейцария	-	-	43	-
Дания	-	-	-	-
Други	-	-	-	-
Общо	21 771	31 961	8 980	33 675



Приходите на Групата от външни клиенти от България, където се намира седалището на Групата, както и от основните пазари Германия и Франция, са установени на база на географското разположение на клиентите. Нетекущите активи са разпределени на базата на тяхното физическо местонахождение.

През 2011 г. 14 041 хил. лв. или 64.49% от приходите на Групата зависят от два клиента в сегмента „Производство“ (2010 г.: 5 125 хил. лв. или 57.07%).

Общата сума на приходите, оперативната загуба и активите на отделните сегменти са равнени със съответните позиции в консолидирания финансов отчет на Групата, както следва:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	22 154	9 361
Елиминиране на междусегментни приходи	(383)	(381)
Приходи на Групата	21 771	8 980
Загуба		
Оперативна загуба на сегментите	(2 447)	(6 460)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(45)	(91)
Разходи за пенсионни възнаграждения	(33)	(11)
Елиминиране на загубата от сделки между сегментите	226	411
Оперативна загуба на Групата	(2 299)	(6 151)
Финансови разходи	(1 467)	(1 410)
Финансови приходи	2	-
Загуба на Групата преди данъци	(3 764)	(7 561)
	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Активи		
Общо активи на сегментите	60 327	63 052
Елиминиране	(13 017)	(13 460)
Активи на Групата	47 310	49 592

През представените отчетни периоди не са отчетени неразпределени оперативни приходи и разходи, с изключение на промяната в справедливата стойност на инвестиционните имоти и разходите за пенсионни възнаграждения.

Приходите на Групата могат да бъдат анализирани за основните видове продукти и услуги както следва:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на готова продукция	19 870	6 916
Приходи от продажба на стоки	138	81
Приходи от наеми	72	69
Приходи от предоставяне на услуги	209	243
Приходи от продажба на материали	1 419	1 111
Други приходи от продажби	5	149
Общо приходи от продажби	21 713	8 569



Отписани задължения	1	10
Излишък на материални запаси	44	32
Приходи от застрахователи	1	316
Възстановени загуби от обезценка на вземания	-	43
Други приходи	46	401
Печалба от продажба на нетекущи активи	12	10
Общо приходи на Групата	21 771	8 980



	ДМА						
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2011 г.	523	327	16 570	1 912	162	3 567	23 061
Новопридобити активи	-	-	400	29	59	341	829
Отписани активи	-	-	(409)	(90)	(4)	(619)	(1 122)
Салдо към 31 декември 2011 г.	523	327	16 561	1 851	217	3 289	22 768
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(133)	(14 121)	(882)	(121)	-	(15 257)
Амортизация на отписани активи	-	-	402	81	2	-	485
Амортизация за периода	-	(12)	(1 793)	(182)	(17)	-	(2 004)
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	(145)	(15 512)	(983)	(136)	-	(16 776)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	523	182	1 049	868	81	3 289	5 992
	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2010 г.	523	4 777	16 607	1 871	164	3 376	27 318
Новопридобити активи	-	-	111	83	2	310	506
Отписани активи	-	(23)	(148)	(42)	(4)	(119)	(336)
Рекласифицирани в инвестиционни имоти	-	(4 427)	-	-	-	-	(4 427)
Салдо към 31 декември 2010 г.	523	327	16 570	1 912	162	3 567	23 061
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(1 464)	(12 103)	(738)	(107)	-	(14 412)
Амортизация на отписани активи	-	1	145	42	4	-	192
Амортизация на рекласифицирани в инвестиционни имоти	-	1 372	-	-	-	-	1 372
Амортизация за периода	-	(42)	(2 163)	(186)	(18)	-	(2 409)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(133)	(14 121)	(882)	(121)	-	(15 257)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	523	194	2 449	1 030	41	3 567	7 804

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.



Групата няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2010 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложен като обезпечение по заеми (вж. пояснение 19), е представена, както следва:

	Земя хил. лв.	Сгради хил. лв.	Машини и съоръжения хил. лв.	Общо хил. лв.
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	523	64	2 102	2 689
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	-	70	2 118	2 188

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Групата е придобила по договори за финансов лизинг машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 59 хил. лв. (2010 г.: 533 хил. лв.). Активите се включени в група „Машини и съоръжения“ и „Транспортни средства“ от „Имоти, машини и съоръжения“ (вж. пояснение 8).

Групата е лизингополучател по следните договори за финансов лизинг:

Име на лизингодателя	N и дата на договор	Лизингово имущество
ДСК Лизинг АД	000172 G1 / 26.09.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 I1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 J1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 K1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 L1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 M1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 N1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 O1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 P1 / 19.02.2007 г.	оборудване
Мото ПФое ЕООД	44613 / 07.04.2010 г.	транспортно средство

Групата издава запис на заповед за сумите на всички лизингови вноски по финансовите си лизинги.

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2011 г.			
Лизингови плащания	139	35	174
Дисконтиране	(8)	(2)	(10)
Нетна настояща стойност	131	33	164
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	297	191	488
Дисконтиране	(26)	(11)	(37)
Нетна настояща стойност	271	180	451



Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване след последната вноска от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Групата.

9.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	<u>Дължими минимални лизингови плащания</u>	
	<u>До 1 година</u>	<u>Общо</u>
	<u>хил. лв.</u>	<u>хил. лв.</u>
Към 31 декември 2011 г.	3	3
Към 31 декември 2010 г.	3	3

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 12 хил. лв. (2010 г.: 9 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Групата.

Към 31 декември 2011 г. Групата е лизингополучател по договор за наем на резервоар за втечен кислород с наемодател Месер Химко Газ ООД и месечен наем в размер на 720 лв. и срок на договора 15 май 2012 г.

Договорът за оперативен лизинг на Групата не съдържа клаузи за условен наем нито опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, понататъшен лизинг или допълнителен дълг.

9.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Групата отдава земи по договори за оперативен лизинг.

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

	<u>Дължими минимални лизингови постъпления</u>		
	<u>До 1 година</u>	<u>От 1 до 5 години</u>	<u>Общо</u>
	<u>хил. лв.</u>	<u>хил. лв.</u>	<u>хил. лв.</u>
Към 31 декември 2011 г.	1	-	1
Към 31 декември 2010 г.	1	1	2

Към 31 декември 2011 г. Групата е лизингодател по договор за наем на земя с наемател Грил ЕООД с месечен наем в размер на 100 лв.

Лизинговите постъпления, признати като приход за периода, възлизат на 16 хил. лв. (2010 г.: 25 хил. лв.). Значителна част генерираните приходи от наеми през текущия и сравнимия период са по силата на еднократни договори, които не са в сила в края на съответните периоди.

За 2011 г. и 2010 г. не са отразени преки оперативни разходи.

Дружеството отдава и инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг. Подробна информация за тях е представена в пояснение 10.



10. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради, които се намират в областта на гр. Русе и се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Справедливата стойност е определена от лицензиран оценител на базата на налични актуални цени на активни пазари.

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

	хил. лв.
Балансова стойност към 1 януари 2010 г.	22 942
Новопридобити активи:	
- прехвърляния от ползван от собственика имот	3 055
Пренасяне на брутна сума на преценка на инвестиционни имоти по МСС 16	(37)
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(91)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	25 869
Новопридобити инвестиционни имоти	
- чрез покупка	214
- по стопански начин	302
Изписани инвестиционни имоти	(338)
Пренасяне на брутна сума на преценка на инвестиционни имоти по МСС 16	(33)
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(45)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	25 969

Към 31 декември 2011 г. Групата има учредени договорни ипотечи върху притежаваните от нея инвестиционни имоти, както следва:

- по договор за банков кредит № 166/04 ноември 2005 г. сключени между СПАРКИ АД и Банка ДСК ЕАД;
- по договор за банков кредит № 650/30 май 2008 г., сключени между СПАРКИ АД и Банка ДСК ЕАД;
- по договор за банков кредит № 390/26 март 2007 г., сключен между СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и ДСК ЕАД;
- по договор за банков кредит № 1170/07 януари 2008 г., сключен между СПАРКИ ЕЛТОС АД и УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД.

Балансовата стойност на заложените инвестиционни имоти към 31 декември 2011 г. е в размер на 22 990 хил. лв. (към 31 декември 2010 г.: 22 688 хил. лв.).

Приходите от наеми за 2011 г., възлизащи на 56 хил. лв. (2010 г.: 44 хил. лв.), са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Приходи“. Не са признавани условни наеми. Преките оперативни разходи в размер на 118 хил. лв. са представени на ред „Други разходи“ (2010 г.: 117 хил. лв.).

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договор за оперативен лизинг. Лизинговите договори са неотменяеми за срок от 1-2 години от началото на лизинга.

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:



Минимални лизингови постъпления

	До 1 година хил. лв.	Общо хил. лв.
Към 31 декември 2011 г.	42	42
Към 31 декември 2010 г.	48	48

Към 31 декември 2011 г. Групата е лизингодател по следните договори:

- договор за наем на земеделска земя с Ленд Инвестмънт ЕООД с наем възлизащ на 20 лв. за дка. Общата наемна цена за срока на договора 01 септември 2011 г.– 01 октомври 2012 г. е 25 хил. лв.
- договор за наем с Диала ООД на четвърти етаж от инженерен корпус с площ 288 кв. м. при месечен наем от 1 хил. лв. (без ДДС);
- по договор за наем с Феникс 94 ООД на втори етаж от инженерен корпус с площ 288 кв. м. при месечен наем от 1 хил. лв. (без ДДС);
- договор за наем с МТД България ЕООД на магазин с площ 100 кв. м. при месечен наем от 600 лв. (без ДДС);
- договор за наем с Денекс ЕООД на гараж при месечен наем от 150 лв. (без ДДС);
- договор за наем със Спортен клуб Динамика на спортна зала при месечен наем от 144 лв. (без ДДС);
- договор за наем със Сдружение Айкидо Клуб на спортна зала при месечен наем от 70 лв. (без ДДС).

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2011 хил. лв.	Признати в другия всеобхватен доход хил. лв.	Признати в печалбата или загубата хил. лв.	31 декември 2011 хил. лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	48	-	-	48
Инвестиционни имоти	(46)	(3)	63	14
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(30)	-	3	(27)
Материални запаси	(286)	-	199	(87)
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(3)	-	(3)	(6)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(9)	-	(5)	(14)
Неизползвани данъчни загуби	(429)	-	-	(429)
	(755)	(3)	257	(501)



Признати като:

Отсрочени данъчни активи	(803)	(549)
Отсрочени данъчни пасиви	<u>48</u>	<u>48</u>

Отсрочените данъци за сравнителния период 2010 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	48	-	-	48
Инвестиционни имоти	(30)	(4)	(12)	(46)
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(38)	-	8	(30)
Материални запаси	(344)	-	58	(286)
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(2)	(3)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(8)	-	(1)	(9)
Неизползвани данъчни загуби	<u>(429)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(429)</u>
	(802)	(4)	51	(755)

Признати като:

Отсрочени данъчни активи	(850)	(803)
Отсрочени данъчни пасиви	<u>48</u>	<u>48</u>

Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до пренасяна на брутна сума на преоценката на нефинансови активи.

Всички отсрочени данъчни активи с изключение на данъчните загуби са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в консолидирания отчет за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив възлиза на 1 508 хил. лв., от които за 9 хил. лв. крайният срок за приспадане на неизползваните данъчни загуби е 2012 г., за 11 хил. лв. – 2013 г., за 5 хил.лв. – 2014 г., за 830 хил. лв. – 2015 г. и за 653 хил. лв. – 2016 г.

Сумата на данъка върху печалбата, свързан с всеки един от елементите на другия всеобхватен доход, може да бъде представена, както следва:

2011			2010		
Преди данъци	Данъчен разход	Нетно от данъци	Преди данъци	Данъчен разход	Нетно от данъци
хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.



Пренасяна на брутна сума на преценка на нефинансови активи	(33)	3	(30)	(37)	4	(33)
Друг всеобхватен доход	(33)	3	(30)	(37)	4	(33)

12. Материални запаси

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

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Материали	8 923	11 615
Незавършено производство	2 996	2 219
Продукция	291	448
Стоки	123	125
Материални запаси	12 333	14 407

През 2011 г. общо 13 708 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2010 г.: 4 104 хил. лв.). Обезценката на материални запаси в размер на 225 хил. лв. (2010 г.: 2 121 хил. лв.) в консолидирания отчет за доходите е показана на ред „Разходи за обезценка на материални запаси“.

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в предходни периоди, не е настъпило през 2010 г. и 2011 г.

Групата е учредила залог върху материални запаси с балансова стойност 1 500 хил. евро (2 934 хил. лв.) в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД като обезпечение на предоставения заем в размер на 750 хил. евро (1 467 хил. лв.) съгласно договор № RC-060 от 19 декември 2007 г.

Групата е учредила залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лв. в полза на БАНКА ДСК ЕАД като обезпечение на предоставените заеми на СПАРКИ АД (вж. пояснение 19).

13. Търговски вземания

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания, брутно	2 012	719
Обезценка	(205)	(234)
Търговски вземания	1 807	485

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 на Групата са били обезценени и съответната обезценка в размер на 2 хил. лв. е била призната в консолидирания отчет за доходите на ред „Други разходи“. Обезценените вземания през 2011 г. са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения. Към 31 декември 2010 г. търговски вземания на Групата не са обезценявани.

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

2011	2010
------	------



	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>
Салдо към 1 януари	234	313
Отписани суми (несъбираеми)	(31)	(37)
Загуба от обезценка	2	-
Възстановяване на загуба от обезценка	-	(42)
Салдо към 31 декември	<u>205</u>	<u>234</u>

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 38.2.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2011	2010
	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>
PINGUELY HAULOTTE	768	184
HAULOTTE ARGES S.R.L.	603	8
GEITH HEAVY ATTACHMENTS	130	62
СЛ ИНДЪСТРИС ЕООД	82	20
DROMONE	72	12
HAULOTTE CANTABRIA	42	20
АТЛАС КОПКО ЛИФТЪН ЕООД	17	-
ФЕНИКС 94 ООД	17	17
ЛЕНД ИНВЕСТМЪНТ ЕООД	12	10
ПРЕЦИЗ АЛ ЕООД	9	10
МТМ ООД РУСЕ	9	-
ЮГЛАНС ООД	5	14
EUROPEAN ORGANIZATION CERN	-	37
АДАКС РИБЧЕВИ ООД	-	18
Други вземания	41	73
	<u>1 807</u>	<u>485</u>

14. Данъчни вземания

	2011	2010
	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>
Данък добавена стойност за възстановяване	356	110
Вземания по корпоративен данък	1	1
Данък върху социалните разходи	-	1
	<u>357</u>	<u>112</u>

15. Други вземания

	2011	2010
	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>



Авансови плащания	202	32
Вземания по съдебни спорове	74	76
Гаранции	2	2
Преплатени разходи	35	29
Застраховки	2	2
Други краткосрочни вземания	27	20
Обезценка	(70)	(70)
	272	91

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

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	70	71
Отписани суми (несъбираеми)	-	(1)
Салдо към 31 декември	70	70

16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	23	5
- евро	8	11
Пари и парични еквиваленти	31	16

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на СПАРКИ АД се състои от 12 000 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на СПАРКИ АД.

	2011	2010
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	12 000 000	12 000 000
Общо брой акции, оторизирани на 31 декември	12 000 000	12 000 000

Списъкът на основните акционери на СПАРКИ АД е представен, както следва:

	31 декември 2011		31 декември 2010	
	Брой акции	%	Брой акции	%
СПАРКИ ГРУП АД	10 771 494	89.76	10 741 274	89.51
Други юридически лица с по-малко от 5%	58 365	0.49	107 015	0.89



Други физически лица с по-малко от 5%	1 170 141	9.75	1 151 711	9.60
	12 000 000	100	12 000 000	100

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

17.2. Резерви

	Законови резерви	Преоценка на нефинансови активи	Други резерви	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 01 януари 2010 г.	688	879	4	1 571
Пренасяне на брутна сума на преоценката	-	(37)	-	(37)
Данъчен ефект от пренасяне на преоценка	-	4	-	4
Салдо към 31 декември 2010 г.	688	846	4	1 538
Пренасяне на брутна сума на преоценката	-	(33)	-	(33)
Данъчен ефект от пренасяне на преоценка	-	3	-	3
Салдо към 31 декември 2011 г.	688	816	4	1 508

18. Възнаграждения на персонала

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати	(3 732)	(2 347)
Разходи за социални осигуровки	(684)	(424)
Разходи за компенсируеми отпуски	(3)	(3)
Разходи за обезщетения при пенсиониране	(33)	(11)
Разходи за персонала	(4 452)	(2 785)

18.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.



Нетекущи:

Обезщетения по Кодекса на труда	60	30
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	60	30

Текущи:

Обезщетения по Кодекса на труда	13	10
Задължения за заплати	273	183
Задължения за социални осигуровки	232	115
Задължения за неизползвани отпуски	79	46
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	597	354

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2012 г. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от 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 начислила 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 прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

	Лихвен процент	До 1 година хил. лв. хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв. хил. лв.	Общо хил. лв. хил. лв.
Към 31 декември 2011 г.				
Дължими обезщетения		13	70	83
Сkonto	5%	-	(10)	(10)
Дисконтирани парични потоци		13	60	73
Към 31 декември 2010 г.				
Дължими обезщетения		10	37	47
Сkonto	6%	-	(7)	(7)
Дисконтирани парични потоци		10	30	40

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

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	40	29
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет	7	7



години

Дисконтиране	(8)	(3)
Увеличение на провизиите в резултат на промени в сконтовия процент	5	-
Увеличение на провизиите в резултат на промени в броя на персонала и brutната заплата на персонала	39	13
Изплатени обезщетения на персонала	(10)	(6)
Провизии за пенсиониране в края на годината	73	40

19. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД	1 467	-	-	1 467
БАНКА ДСК ЕАД	880	-	17 392	18 272
Общо балансова стойност	2 347	-	17 392	19 739

19.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Полученият заем от УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД представлява банков револвиращ кредит в размер на 750 хил. евро (1 467 хил. лв.) съгласно договор № RC-060 от 19 декември 2007 г. Съгласно анекс от 19 май 2011 г. заемът е платим на шест равни месечни погасителни вноски, първата дължима през май 2012 г. Лихвеният процент е в размер на 1-седмичния EURIBOR+3.75% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с материални запаси с балансова стойност 1 500 хил. евро (2 934 хил. лв.), особен залог на машини и съоръжения, залог върху сгради и имоти и запис на заповед в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД издадена от СПАРКИ АД и авалирана от СПАРКИ ГмбХ, СПАРКИ ГРУП АД и СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД за размера на кредита и лихвите по него.

Задължението по кредити към БАНКА ДСК ЕАД се състои от три получени заема съгласно договор № 166 от 4 ноември 2005 г., договор № 551 от 14 декември 2007 г. и договор № 650 от 30 май 2008 г.

Полученият заем съгласно договор № 166 представлява банков револвиращ кредит в размер на 6 092 хил. евро (11 916 хил. лв.) към 31 декември 2011 г. Заемът е платим на 31 януари 2013 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с първа по ред ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, първи по ред особен залог върху машини и съоръжения, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмбХ и ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материали на склад с неснижим остатък 2 000 хил. лв., вземания с неснижим остатък 1 500 хил. лв. и залог на парични вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, до размера на кредита.

Полученият заем съгласно договор № 551 представлява банков револвиращ кредит в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.). Към 31 декември 2011 г., заемът е частично погасен. Остатъкът по заема в размер на 450 хил. евро е платим на месечни погасителни вноски, в размер на 15 хил. евро първата дължима през януари 2012 г. и по 60 хил. евро от месец юли 2012 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с първи по ред особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лв., първи по ред особен залог върху машина, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, до размера на кредита и



първи по ред залог върху вземания с неснижим остатък 1 500 хил. лв., както и договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмБХ и ЕКО СПАРК ЕООД.

Полученият заем съгласно договор № 650 представлява банков револвиращ кредит в размер на 2 800 хил. евро (5 476 хил. лв.). Заемът е платим на 31 януари 2013 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с трета по ред ипотека върху недвижими имоти и вещи права върху недвижими имоти, договор за поръчителство със следните поръчители: СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмБХ и ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лева, особен залог върху машина, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя до размера на кредита и вземания на СПАРКИ АД с неснижим остатък 1 500 хил. лв.

С анекси от 14 март 2012 г. Групата е разсрочила задължения по главници към Банка ДСК ЕАД в размер на 17 392 хил. лв. до 31 януари 2013 г. и главница в размер на 880 хил. лв. на вноски, съгласно погасителен план, до 25 декември 2012 г. По силата на сключените анекси приходите, които са над приходите необходими за покритие на 1,3 месечен коефициент за покритие на обслужването на дълга, следва да бъдат използвани за погасяване на задълженията по останалите заеми на Групата към банката, включително и по договор за кредитна линия със СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, по който СПАРКИ АД е съдлъжник. В случай на обявяването на всеки един от кредитите за кредитна линия за предсрочно изискуем, банката има право да превърне в предсрочно изискуеми и останалите кредити.

Групата е съдлъжник по договор за банков кредит № 390 между Банка ДСК ЕАД и СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД. По силата на договора заемът е обезпечен от СПАРКИ АД с машини и съоръжения, фрезова станция, материали на склад, с неснижаем остатък 2 000 хил. лв., вземания по договор с Pinguely - Haulotte S.A, с неснижаем остатък не по-малко от 1 500 хил. лв.

За повече информация относно обезпеченията вижте пояснения 8, 12 и 36.

20. Търговски задължения

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

	2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Текущи:		
МАЯК М АД	352	-
ТИСЕНКРУП ЮПИТЕР СТОМАНА	312	38
СКОРПИОН ШИПИНГ СОФИЯ	206	248
BENTELER DISTRIBUTION ROMANIA SRL	170	-
V-TREND S.R.O.	135	-
UNION OCEL	135	11
БЕНТЕЛЕР ДИСТРИБЮШЪН БЪЛГАРИЯ ЕООД	116	-
KREMS GMBH	116	-
КОСЕВ ЕООД	101	-
LORRAINE TUBES	92	-
BENTELER DISTRIBUTION DEUTSCHLAND GmbH&C	67	-
КОМПАНИЯ ЗЕМЯ ООД	62	62
МЕСЕР БЪЛГАРИЯ ЕООД	52	62
ИСКАР БЪЛГАРИЯ ЕООД	47	14
ДАНИ РАЗ ЕООД	45	-



STEMCOR FLACHSTAHL GmbH	41	1
Е.ОН БЪЛГАРИЯ ПРОДАЖБИ АД	36	75
ЕВРОМАРКЕТ БРД ООД	30	-
VOESTALPINE ANARBEITUNG GMBH	29	11
UNIVERSAL EISEN UND STAHL GMBH	22	12
ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ ЕАД	20	12
ЕТ ЛЕНА РУСЕ	15	13
ДИН ПИРГОС ЕООД	14	-
СД ВИМАКС	14	9
КАММАРТОН БЪЛГАРИЯ ЕООД	12	-
SCHMOLZ+BICKENBACH	11	-
SAVER S.P.A.	11	-
ЕТ ИВАНКА НИКОЛОВА - НИКИ	10	21
Задължения към други доставчици	132	208
	2 405	797

Нетната балансова стойност на търговските задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

21. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения за ДДФЛ	58	34
Данък върху добавената стойност	7	7
Данъчни задължения по ЗМДТ	53	52
Други данъчни задължения	3	10
	121	103

22. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Получени аванси	7	4
Задължения за такси управление по кредити	31	-
Задължения за лихви	-	21
Задължения по застраховане	10	13
Гаранции	1	1
Други текущи пасиви	30	30
	79	69

23. Приходи от продажби

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

2011	2010
-------------	-------------



	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на готова продукция	19 870	6 916
Приходи от продажба на стоки	138	81
Приходи от наеми	16	25
Приходи от отдаване под наем на инвестиционни имоти	56	44
Приходи от предоставяне на услуги	209	243
Приходи от продажба на материали	1 419	1 111
Други приходи от продажби	5	149
	21 713	8 569

24. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отписани задължения	1	10
Излишък на материални запаси	44	32
Приходи от застрахователни обезщетения	1	316
Възстановени загуби от обезценка на вземания	-	43
	46	401

25. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Основни материали	(11 074)	(3 115)
Спомагателни материали	(1 402)	(430)
Енергия и вода	(743)	(455)
Материали за ремонт и поддръжка	(1 043)	(500)
Горивни и смазочни материали	(73)	(40)
Разходи за храна	(36)	(23)
Разходи за консумативи	-	(1)
Други материали	(86)	(54)
	(14 457)	(4 618)

26. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

2011	2010
-------------	-------------



	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>	<u>ХИЛ. ЛВ.</u>
Транспортни услуги	(787)	(205)
Ремонт на дълготрайни активи	(397)	(165)
Промислени услуги	(457)	(70)
Независим финансов одит	(52)	(51)
Юридически услуги	(49)	(44)
Съдебни и нотариални такси	(7)	(32)
Посреднически и консултантски услуги	(877)	(522)
Разходи за наеми	(12)	(9)
Разходи за съхранение и митническо складиране	(59)	(100)
Разходи за застраховки	(58)	(70)
Други услуги	(251)	(353)
	(3 006)	(1 621)

27. Печалба от продажба на нетекущи активи

	<u>2011</u> <u>ХИЛ. ЛВ.</u>	<u>2010</u> <u>ХИЛ. ЛВ.</u>
Приходи от продажба	235	12
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(223)	(2)
Печалба от продажба на нетекущи активи	12	10

28. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	<u>2011</u> <u>ХИЛ. ЛВ.</u>	<u>2010</u> <u>ХИЛ. ЛВ.</u>
Разходи за данъци по ЗМДТ	(133)	(131)
Лихви по просрочие по ЗМДТ	(8)	(4)
Разходи за данъци върху разходите по ЗКПО	(15)	(7)
Разходи за командировки	(48)	(78)
Отписани и обезценени вземания	(2)	-
Брак на дълготрайни активи	(2)	(31)
Брак от природни бедствия на материални запаси	-	(130)
Други разходи	(174)	(101)
	(382)	(482)

29. Финансови приходи и разходи

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

	<u>2011</u> <u>ХИЛ. ЛВ.</u>	<u>2010</u> <u>ХИЛ. ЛВ.</u>
--	--------------------------------	--------------------------------



Разходи за лихви по финансов лизинг	(24)	(45)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Субординиран дълг от акционер	(80)	(3)
Други заеми по амортизирана стойност	(1 183)	(1 169)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(1 287)	(1 217)
Загуби от разчети в чужда валута	(19)	(9)
Финансови разходи за банкови такси и комисионни	(161)	(184)
Финансови разходи	(1 467)	(1 410)

Обезценката на търговските вземания в размер на 2 хил. лв. е включена в консолидирания отчет за доходите на ред „Други разходи” и е подробно анализирана в пояснение 13. През 2010 г. търговски вземания на Групата не са обезценявани.

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

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	1	-
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	1	-
Печалба от промени във валутните курсове	1	-
Финансови приходи	2	-

30. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2010 г.: 10 %), и действително признатите данъчни /разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Загуба преди данъчно облагане	(3 764)	(7 561)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	-
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	538	844
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(285)	(792)
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(257)	(51)
Разходи за данъци върху дохода	(257)	(51)



Отсрочени данъчни приходи, признати директно в другия всеобхватен доход	3	4
---	---	---

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

31. Загуба на акция

Основната загуба на акция е изчислена, като за числител е използвана нетната загуба, подлежаща на разпределение между акционерите на Групата.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основната загуба на акция, както и нетната загуба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2011	2010
Загуба, подлежаща на разпределение (в лв.)	(4 021 000)	(7 612 000)
Среднопретеглен брой акции	12 000 000	12 000 000
Основна загуба на акция (в лв. за акция)	(0.34)	(0.63)

32. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, ключов управленски персонал и други описани по-долу. Освен това Групата е получила субординирани заеми от основния си акционер и ключов управленски персонал.

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

32.1. Сделки със собствениците

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Покупки на услуги от СПАРКИ ГРУП АД	(120)	(120)
Разходи за лихви от СПАРКИ ГРУП АД	(77)	(1)
Получен заем от СПАРКИ ГРУП АД	1 647	-

32.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Продажба на активи и услуги		
- продажба на активи и услуги на SPARKY GmbH	7 326	3 214



- продажба на стоки на СПАРКИ ЕЛТОС АД	20	-
- продажба на услуги на СПАРКИ ЕЛТОС АД	1	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки от SPARKY GmbH	(669)	(73)
- покупки на услуги от SPARKY GmbH	(772)	(413)
- покупки на стоки от SPARKY POWER TOOLS GmbH	(1)	(2)
- покупки на стоки от СПАРКИ ЕЛТОС АД	(7)	-
- покупки на услуги от СПАРКИ ЕЛТОС АД	(42)	(16)
- покупки на стоки от СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	(132)	(80)
Предоставен заем на ПРИСТА ПАРК РЕЗИДЪНС ЕООД	(3)	(2)

32.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на управителния съвет, надзорния съвет и управители. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(314)	(280)
Разходи за социални осигуровки	(36)	(33)
Общо възнаграждения	(350)	(313)
Разходи за лихви по заем от Изпълнителния директор	(2)	(2)
Възстановен заем на Изпълнителния директор	-	(28)
Получен заем от Изпълнителния директор	27	-

През 2011 г. главницата на получения през 2009 г. заем от ключов управленски персонал е увеличена с 27 хил. лв. Дължимата от Групата сума в размер на 57 хил. лв. (2010 г.: 28 хил. лв.) е включена в консолидирания отчет за финансовото състояние на ред „Краткосрочни задължения към свързани лица“. Групата отчита разходи за лихви в размер на 2 хил. лв. (2010 г.: 2 хил. лв.) във връзка с този заем.

33. Разчети със свързани лица в края на годината

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи вземания от:		
- други свързани лица под общ контрол	-	3
Общо текущи вземания от свързани лица	-	3
Общо вземания от свързани лица	-	3
Текущи задължения към:		
- собственици	2 258	429
- други свързани лица под общ контрол	700	2 404
- ключов управленски персонал	114	92
Общо текущи задължения към свързани лица	3 072	2 925
Общо задължения към свързани лица	3 072	2 925



Текущите вземания от други свързани лица към 31 декември 2010 г. са формирани от вземания от ПРИСТА ПАРК РЕЗИДЪНС ЕООД в размер на 3 хил. лв. по договор за търговски кредит от 10 юли 2009 г. при годишна лихва от 5 %. Заемът не е обезпечен.

Текущите задължения към собственици са формирани от задължения към:

- СПАРКИ ГРУП АД и други акционери във връзка с изплащане на дивидент съответно в размер на 236 хил. лв. (2010 г.: 236 хил. лв.) и 24 хил. лв. (2010 г.: 24 хил. лв.);
- СПАРКИ ГРУП АД по търговски задължения в размер на 273 хил. лв. (2010 г.: 168 хил. лв.);
- СПАРКИ ГРУП АД по договор за търговски заем от 28 януари 2011 г. в размер на 1 647 хил. лв. и начислени лихви към 31 декември 2011 г. в размер на 78 хил. лв. (2010 г.: 1 хил. лв.) при годишна лихва от 5 %. Заемът не е обезпечен.

Текущите задължения към други свързани лица под общ контрол са формирани от задължения към:

- СПАРКИ ЕЛТОС АД по търговски задължения в размер на 10 хил. лв. (2010 г.: 211 хил. лв.);
- СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ООД по търговски задължения в размер на 106 хил. лв. (2010 г.: 544 хил. лв.);
- SPARKY GmbH по търговски задължения в размер на 581 хил. лв. (2010 г.: 1 647 хил. лв.);
- SPARKY Power Tools GmbH по търговски задължения в размер на 3 хил. лв. (2010 г.: 2 хил. лв.).

Текущите задължения към ключов управленски персонал са формирани от задължения към:

- Чавдар Плахаров в размер 51 хил. лв. (2010 г.: 24 хил. лв.) по договори за кредит и лихви по тях в размер на 6 хил. лв. (2010 г.: 4 хил. лв.) при годишна лихва от 5 %; Заемът не е обезпечен.
- управленски персонал във връзка с предоставени гаранции от персонала в размер на 57 хил. лв. (2010 г.: 64 хил. лв.).

34. Корекции на паричните потоци и промени в оборотния капитал

Следните корекции с непаричен характер и корекциите за промени в оборотния капитал са направени по отношение на финансовия резултат на Групата преди данъци с цел получаването на паричен поток от оперативна дейност:

Корекции	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	2 006	2 413
Загуби от валутни операции (нетно)	18	8
Приходи от лихви	(1)	-
Разходи за лихви	1 286	1 217
Печалба от продажба на нефинансови активи	(12)	(10)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	45	91
Брак на нетекущи активи	2	31
Други изменения	-	(1)
Безналични сделки	-	(110)
Общо корекции	3 344	3 639

Нетни промени в оборотния капитал	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Промяна в материалните запаси	2 074	4 304
Промяна в търговските и други вземания	(1 742)	575
Промяна в търговските и други задължения	29	908



Промяна в задължения към персонала	240	97
Промяна в провизиите за обезщетения при пенсиониране	33	11
Общо промени в оборотния капитал	634	5 895

35. Безналични сделки

През 2011 г. Групата не е осъществила инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в консолидирания отчет за паричните потоци.

През 2010 г. 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 погасила главница по субординиран заем към SPARKY GmbH в размер на 102 хил. лв. чрез прихващане на търговски вземания;
- Групата е погасила лихви по субординиран заем към SPARKY GmbH в размер на 2 хил. лв. чрез прихващане на търговски вземания;
- Групата е придобила дълготрайни активи в размер на 6 хил. лв., които към 31 декември 2010 г. не са изплатени на доставчика;
- Групата е придобила нетекущи активи по договори за финансов лизинг в размер на 58 хил. лв.;

36. Условни активи и условни пасиви

Групата е издала запис на заповед в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД като обезпечение на предоставения заем в размер на 750 хил. евро (1 467 хил. лв.) съгласно договор № RC-060 от 19 декември 2007 г., за размера на кредита и лихвите по него.

Групата е издала запис на заповед в размер на 6 474 хил. евро (12 662 хил. лв.) в полза на Банка ДСК ЕАД като обезпечение на предоставения заем в размер на 6 050 хил. евро (11 833 хил. лв.) съгласно договор № 166 от 4 ноември 2005 г. за размера на кредита плюс едногодишните лихви по него.

До пълното погасяване на задълженията си към Банка ДСК ЕАД, Групата не може да разпределя и изплаща дивиденди, без предварително писмено съгласие от Банка ДСК ЕАД, за което и да е дружество от групата.

До пълното погасяване на задълженията си към Банка ДСК ЕАД, Групата не може да извършва разпоредителни сделки с недвижими имоти и да обременява с тежести същите, без предварително писмено съгласие от страна на Банка ДСК ЕАД.

Групата издава запис на заповеди за сумите на всички лизингови вноски по финансови лизинги.

За повече информация вижте Пояснения 8, 9, 12 и 19.

През годината са предявени различни правни искове към Групата. Ръководството на Групата счита, че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи за Групата при уреждането им е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

Нито един от гореспоменатите искове не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

37. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2011	2010
------------------	-----------	------	------



		хил. лв.	хил. лв.
Кредити и вземания:			
Заеми	33, 15	7	3
Търговски и други вземания	13, 15, 33	1 835	512
Пари и парични еквиваленти	16	31	16
		1 873	531
Общо финансови активи:		1 873	531

Финансови пасиви	Пояснение	2011	2010
		хил. лв.	хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Заеми	19	17 392	19 739
Задължения по финансов лизинг	9.1	33	180
		17 425	19 919
Текущи пасиви:			
Заеми	19, 33	4 045	24
Задължения по финансов лизинг	9.1	131	271
Търговски и други задължения	20, 22, 33	3 912	3 759
		8 088	4 054
Общо финансови пасиви:		25 513	23 973

Вижте пояснение 4.14 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 38.

38. 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 37. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество с управителния съвет.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

38.1. Анализ на пазарния риск

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

38.1.1. Валутен риск



Сделките на Групата се осъществяват в български лева и евро. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв., което елиминира наличието на валутен риск за Групата.

38.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2011 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми и задълженията си по финансов лизинг, 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 към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите и договорите за финансов лизинг, базирани на EURIBOR, в размер на +/- 1.88% (за 2010 г. +/- 0.32%). 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 за годината

	хил. лв.	
	+1.88%	-1.88%
31 декември 2011 г.	(4 362)	(3 681)

Нетен финансов резултат за годината

	хил. лв.	
	+0.32%	-0.32%
31 декември 2010 г.	(7 671)	(7 554)

38.2. 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:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	31	16
Търговски и други вземания	1 835	512
Заеми	7	3
Балансова стойност	1 873	531

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. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.



Групата не е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по сделки.

Към датата на консолидирания финансов отчет някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени търговски вземания е следната:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
До 3 месеца	130	271
Между 3 и 6 месеца	1	38
Между 6 месеца и 1 година	12	15
Над 1 година	53	35
Общо	196	359

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена 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 една индустрия и различни географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти 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.

38.3. 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, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2011 г.	Текущи		Нетекучи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	665	3 380	17 392
Задължения по финансов лизинг	75	64	35
Търговски и други задължения	3 841	-	-



Общо	4 581	3 444	17 427
-------------	--------------	--------------	---------------

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

31 декември 2010 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	24	19 739
Задължения по финансов лизинг	156	141	191
Търговски и други задължения	3 759	-	-
Общо	3 915	165	19 930

Стойностите, оповестени 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.

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.

39. 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; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания собствен капитал към нетния дълг.

Групата 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 ипотека или залог върху имуществото на Групата.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране, в разумни граници.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал	21 025	25 076
+Субординиран дълг	7 174	5 504



Коригиран капитал	28 199	30 580
+Общо задължения	26 285	24 516
- Пари и парични еквиваленти	(31)	(16)
Нетен дълг	26 254	24 500
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг:	1:0.93	1:0.80

Увеличението на съотношението през 2011 г. се дължи главно на намалението на собствения капитал, поради отчетената загуба за периода.

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

Групата е спазила условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения.

40. Събития след края на отчетния период

На 27 януари 2012 г. Групата е увеличила задълженията си по договор за заем за оборотни средства със СПАРКИ ГРУП АД в размер на 587 хил. лв. Договорената годишна лихва възлиза на 5 %.

Заемите на Групата от Банка ДСК ЕАД представени в пояснение 19 са рекласифицирани съгласно анекси от 14 март 2012 г., по силата на които Групата е разсрочила задължения по главници в размер на 17 392 хил. лв. до 31 януари 2013 г. и в размер на 880 хил. лв. на вноски, съгласно погасителен план, до 25 декември 2012 г. Съгласно сключените анекси приходите, които са над приходите необходими за покритие на 1,3 месечен коефициент за покритие на обслужването на дълга, следва да бъдат използвани за погасяване на задълженията по останалите заеми на Групата към банката, включително и по договор за кредитна линия със СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, по който Групата е съдлъжник. В случай на обявяването на всеки един от кредитите за кредитна линия за предсрочно изискуем, банката има право да превърне в предсрочно изискуеми и останалите кредити.

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

41. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 20 април 2012 г.