



СПАРКИ ЕЛТОС АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 г.



Пояснения към финансовия отчет

1. Счетоводна политика

1.1. Предмет на дейност и обща информация

СПАРКИ ЕЛТОС АД е регистрирано акционерно дружество със седалище гр. Ловеч, ул. Кубрат № 9 и с предмет на дейност: научно-приложна, проектоконструкторска, търговска, посредническа, представителна и производствена дейност в областта на електроинструменти и двигатели за електроинструменти, специални инструменти и колектори.

Капиталът на дружеството е 16 735 320 лв., разпределен в 16 735 320 бр. обикновени, безналични акции с право на 1 глас в Общото събрание на акционерите, всяка с номинална стойност 1 лв. Основен акционер е СПАРКИ ГРУП АД (предишно име СПАРКИ БЪЛГАРИЯ АД) със 69.44%, инвестиционния фонд Artio International Equity Fund и Julius Baer Institutional International – 9.14%, други юридически лица – 10.75%, физически лица – 10.67%. Първоначално регистрираните акции на дружеството, в размер от 2 000 000 лв., разпределени в 2 000 000 бр. акции, с номинал 1 лв. всяка, са регистрирани на Българската фондова борса и се търгуват на нея от 2000 г.

През 2007 г., Спарки Елтос АД на два пъти увеличи капитала си. С решение на Ловешки окръжен съд № 810 от 06.07.2007 г. е вписано увеличението на капитала на дружеството от 2 000 000 на 14,000,000 лева. Увеличението е извършено съгласно решението на общото събрание на акционерите на Спарки Елтос от 15 юни 2007 г. за увеличаване на капитала по реда на чл.197, ал.1 и чл.246, ал.4 от ТЗ посредством преобразуване печалбата за 2006 г. и резервите на Дружеството в капитал, чрез издаване на нови 12,000,000 броя поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една. Новите акции се разпределят между акционерите, съразмерно на участието им в капитала до увеличението, като всеки акционер получава 6 нови акции срещу 1 своя акция.

С решение на Ловешки окръжен съд от 29 ноември 2007 г. е вписано ново увеличение на капитала на Спарки Елтос АД от 14 000 000 лева на 16 735 320 лева, разпределен в 16 735 320 броя поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една. Със същото съдебно решение са вписани и промени в Устава на дружеството, приети на заседание на УС от 27.11.2007 г. Общата сума, получена от записаните и платени в предлагането 2 735 320 акции е 43 765 120 лева при единична емисионна стойност от 16 лева за всяка акция.

Към 31.12.2009 г. дружеството има 718 души персонал.

СПАРКИ ЕЛТОС АД има двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет. Към 31.12.2009 г. Дружеството има функциониращ одитен комитет с членове Марин Куков и Юрий Шиваров.

Членовете на надзорния съвет са:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Стоян Спасов

Членовете на управителния съвет са:

Николай Кълбов
Петър Атанасов
Гина Калчева
Анатолий Иванов
Мирослав Калонкин
Иван Алексиев
Димитър Боджаков



1.2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“.

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

- Дружеството е в процедура на разсрочване на краткосрочни задължения по главници към УниКредит Булбанк АД в размер на 4 897 хил. лв., която се очаква да приключи в рамките на 3 до 5 седмици от датата на одобрение на настоящия отчет.
- Дружеството е в процес на усвояване на производството на редица компоненти и възли като поддоставчик на други производители на електроинструменти, като по този начин осигурява допълнителни продажби и съответно парични потоци от тях през 2010 г. Това ще повлияе положително както върху финансовия резултат, така и върху паричните потоци от оперативна дейност на Дружеството.
- Реализираното през 2009 г. реструктуриране на групата СПАРКИ чрез прехвърлянето на дружеството СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, отговорно за дистрибуцията на продукцията на СПАРКИ ЕЛТОС АД под директния контрол на последното ще доведе до оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал на тези дружества. Очаква се тези мерки значително да намалят задълженията на дъщерното дружество СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД към СПАРКИ ЕЛТОС АД, което ще подобри ликвидната позиция на последното.

Ръководството на СПАРКИ ЕЛТОС АД счита, че Дружеството ще продължи да съществува като действащо предприятие.

1.3. Промени в счетоводната политика

1.3.1. Общи положения

Дружеството 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 Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти”;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”;



- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на плановете с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие“;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“;
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция“;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори“ (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи“ (коригиран).

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:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход, като например преоценката на имоти, машини и съоръжения. МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда отчет за всеобхватния доход.

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

Към датата на одобрението на този 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 Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информацията относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу. Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени проспективно в съответствия с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия финансов отчет на Дружеството.

1.4. Общи положения

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



Финансовият 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 финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

1.5. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчетта за всеобхватния доход в два отделни отчета: отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход

В отчета за финансовото състояние не са представени два сравнителни периода, защото Дружеството не преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет в резултат на грешки или промяна на счетоводна политика и не прекласифицира позиции във финансовия отчет.

1.6. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

1.7. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството 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.

1.8. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на продукция, стоки и предоставяне на услуги. Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

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 Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.



Продажба на стоки

Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило 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.

Приходите от продажба на стоки, които не са обвързани с договор за бъдеща сервисна поддръжка, се признават към момента на доставката. Когато стоките изискват приспособяване към нуждите на клиента, модификация или внедряване, приход се признава по метода на процент на завършеност, описан по-долу.

Предоставяне на услуги

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет.

Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

1.9. Оперативни разходи

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

1.10. 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 Дружеството.

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Дружеството, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

1.11. 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 се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в следствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи за обезценка. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството 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 Дружеството, 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:

Група активи	Полезен срок на годност (години)
Сгради, съоръжени, предавателни устройства	25
Машини, производствено оборудване	3
Транспортни средства без автомобили	10
Компютърно оборудване	2
Автомобили	4
Ремонтирани активи с удължен срок на използване	50
Други	7

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 отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

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

1.12. Нематериални дълготрайни активи

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

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета 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:

Група активи	Полезен срок на годност (години)
Патенти, лицензи	7
Програмни продукти	2

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация”.



Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 (петстотин) лв.

1.13. Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя:

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 отчета 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 отчета 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“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

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

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

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

При изчисляване размера на обезценката Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството, 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 Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството 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.

1.15. Финансови инструменти

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;
- 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 Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия 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 отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, 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 Дружеството 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 финансовия 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 отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови



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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, 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, 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 Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, 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 отчета 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.

1.16. Материални запаси

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

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



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

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

1.17. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

1.18. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите 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 5.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството 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.

1.19. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат, посочен в Отчета за доходите, както 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 отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите/съдружниците преди края на отчетния период.



Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

1.20. Пенсионни и краткосрочни задължения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат 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, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

1.21. Правителствени дарения

Дружеството отчита правителствените дарения по приходния подход, според който дарението се отчита като приход в един или повече периоди, чрез намаляване на дарението за достигане до балансовата стойност на актива. Дарението се признава като приход за срока на полезния живот на амортизируемия актив чрез намалено амортизационно отчисление.

Дарения, отнасящи се до признаване на конкретни разходи се признават като приход в същия период като съответстващ разход.

1.22. Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството 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. 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.

1.23. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в поясненията.



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.

1.24. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

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 Дружеството 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. 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 Дружеството 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.

Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2009 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в поясненията 2.

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден



финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

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 Дружеството е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени.



2. Имоти, машини и съоръжения

	Отчетна стойност			Натрупана амортизация			Балансова стойност			
	01.01.09	Новопридо- бити	Отписани	31.12.09	01.01.09	Увеличение	Намаление	31.12.09	31.12.09	31.12.08
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Земя	29 560	90	-	29 650	-	-	-	-	29 650	29 560
Сгради	10 938	209	-	11 147	5 329	439	-	5 768	5 379	5 609
Машини и съоръжения	66 270	3 273	76	69 467	55 443	4 015	71	59 387	10 080	10 827
Транспортни средства	2 582	-	61	2 521	1 650	254	54	1 850	671	932
Други	7 618	671	17	8 272	4 532	812	17	5 327	2 945	3 086
Разходи за придобиване на ИМС	13 115	4 037	4 372	12 780	-	-	-	-	12 780	13 115
ОБЩО:	130 083	8 280	4 526	133 837	66 954	5 520	142	72 332	61 505	63 129



	Отчетна стойност			Натрупана амортизация			Балансова стойност			
	01.01.08	Новопридо- бити	Отписани	31.12.08	01.01.08	Увеличение	Намаление	31.12.08	31.12.08	31.12.07
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Земя	29 560	-	-	29 560	-	-	-	-	29 560	29 560
Сгради	10 917	21	-	10 938	4 892	437	-	5 329	5 609	6 025
Машини и съоръжения	65 145	2 300	1 175	66 270	52 849	3 769	1 175	55 443	10 827	12 296
Транспортни средства	2 429	185	32	2 582	1 393	289	32	1 650	932	1 036
Други	6 311	1 381	74	7 618	3 834	772	74	4 532	3 086	2 477
Разходи за придобиване на ИМСО	3 465	12 163	2 513	13 115	-	-	-	-	13 115	3 465
ОБЩО:	117 827	16 050	3 794	130 083	62 968	5 267	1 281	66 954	63 129	54 859



Балансова стойност

	Стойност на ДМА оценени по допустимия алтернативен метод- преоценена стойност		Преизчисление на ДМА по препоръчителния подход	
	31.12.2009 хил. лева	31.12.2008 хил. лева	31.12.2009 хил. лева	31.12.2008 хил. лева
Земя	29 650	29 560	3 253	230
Сгради	5 379	5 609	3 025	3 254
Машини и съоръжения	10 080	10 827	9 729	10 473
Транспортни средства	671	932	671	932
Други	2 945	3 086	2 945	3 086
Разходи за придобиване на ИМСО	12 780	13 115	12 704	13 040
ОБЩО:	61 505	63 129	32 327	31 015

Използването на допустимия алтернативен метод за оценка – преоценена стойност – се извършва на базата на оценка от независим оценител.

Към 31.12.2009 г. Дружеството няма поети ангажименти за покупка на ДМА.

Заложени активи

- УниКредит Булбанк АД – револвиращ кредит – машини и съоръжения, оценени от независим оценител с пазарна стойност 23 132 хил. лв. Договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на Кредитополучателя – земя и сгради.
- УниКредит Булбанк АД – инвестиционен кредит – Договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на Кредитополучателя – земя и сгради.
- Централна кооперативна банка АД (ЦКБ) - за издаване на банкови гаранции и обезпечаване на договорен лимит до 750 хил. лв. Договорът е обезпечен с особен залог върху машини и съоръжения, и готова продукция на стойност 824 хил. лв.
- УниКредит Булбанк АД – кредит за енергийна ефективност – залог на машини и съоръжения, закупени със средствата от кредита (4 517 хил.лв.) и залог на материали на склад на стойност 1 500 хил. лв.



3. Нематериални дълготрайни активи

Към 31.12.2009 г. няма заложени нематериални дълготрайни активи.

	Отчетна стойност			Натрупана амортизация			Балансова стойност		
	01.01.09	Ново придобити	Отписани	31.12.09	01.01.09	Увеличение	Намаление	31.12.09	31.12.08
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Патенти	430	-	-	430	167	61	-	228	202
Програмни продукти	756	270	-	1 026	606	76	-	682	344
Други НДА	25	-	-	25	25	-	-	25	-
ОБЩО:	1 211	270	-	1 481	798	137	-	935	413

	Отчетна стойност			Натрупана амортизация			Балансова стойност		
	01.01.08	Ново придобити	Отписани	31.12.08	01.01.08	Увеличение	Намаление	31.12.08	31.12.07
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Патенти	374	56	-	430	110	57	-	167	263
Програмни продукти	674	157	75	756	653	28	75	606	150
Други НДА	25	-	-	25	24	1	-	25	-
ОБЩО:	1 073	213	75	1 211	787	86	75	798	286

4. Инвестиции в дъщерни предприятия

През 2009 г. Дружеството придобива 100 % от капитала на Спарки Трейдинг ЕООД от Спарки Груп АД срещу 800 хил. лв. Сумата е дължима на 60 месечни вноски по 13 333 лв., считано от 15.07.2009 г.

Инвестицията е отразена във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Акциите на дъщерното предприятие Спарки Трейдинг ЕООД не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

През 2009 г. Дружеството не е получило дивиденди.

5. Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи представляват съучастия – финансови активи, на разположение за продажба в размер на 17 хил. лв. Съучастията се отнасят за Елресурс АД – 5 хил. лв. и фонд Индустрия – 12 хил. лв.



6. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочени данъчни активи	01.01. 2009г.	Признати в отчета за доходите	31.12. 2009г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекучи активи			
Имоти, машини и съоразения	2 933	-	2 933
Нетекучи пасиви			
Провизии	(100)	18	(82)
Текущи пасиви			
Провизии	(23)	12	(11)
Задължения към персонала за отпуски	(83)	8	(75)
Задължения към осигурителни институции	(28)	(7)	(35)
	(234)	31	(203)
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	2 933	-	2 933
Отсрочени данъчни активи	(23)	10	(13)
Признати в отчета за финансовото състояние:	2 910	10	2 920

Отсрочени данъчни активи	01.01. 2008 г.	Признати в отчета за доходите	31.12. 2008 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекучи активи			
Имоти, машини и съоразения	2 933	-	2 933
Нетекучи пасиви			
Провизии	(88)	(12)	(100)
Текущи пасиви			
Провизии	(32)	9	(23)
Задължения към персонала за отпуски	(80)	(3)	(83)
Задължения към осигурителни институции	(24)	(4)	(28)
	(224)	(10)	(234)
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	2 933	-	2 933
Отсрочени данъчни активи	(22)	(1)	(23)
Признати в отчета за финансовото състояние:	2 911	(1)	2 910



7. Материални запаси

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Материали	16 918	18 714
Незавършено производство	13 514	15 820
Продукция	380	895
Стоки	861	916
	<u>31 673</u>	<u>36 345</u>

Заложени материални запаси:

- УниКредит Булбанк АД – револвиращ кредит – суровини и материали на склад с неснижаем остатък от 4 060 840 лева.
- Първа Инвестиционна Банка АД – стоково материални запаси – статори комплект в размер на 387 хил.лв.
- УниКредит Булбанк АД – кредит за енергийна ефективност – материали на склад на стойност 1 500 хил. лв.

Към 31.12.2009 г., ръководството на Дружеството е направило преглед на наличните материални запаси, за да прецени дали има основания за обезценка. На база на възможността за реализация, чрез продажба или влягане в производството, на определени позиции в рамките на следващата година, Дружеството е извършило обезценка на материали на обща стойност 289 025 лв.

8. Вземания от свързани лица

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. Лева
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	34 310	29 723
SPARKY Power Tools GmbH	4 050	-
СПАРКИ АД	193	173
SPARKY GmbH	-	1 324
	<u>38 553</u>	<u>31 220</u>

Характерът на вземанията от свързани предприятия е търговски.

9. Търговски вземания и аванси

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Вземания от клиенти и доставчици	889	879
Данъци за възстановяване	-	7
Предплащания и аванси	976	1 483
Други краткосрочни вземания	195	288
Предплатени разходи	55	98
	<u>2 115</u>	<u>2 755</u>



Най-значителните вземания от клиенти и доставчици през 2009 г. са както следва:

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
ОКТО ТРЕЙД ООД	409	47
ВИТАВЕЛ АД	222	575
ГИБИ КОМЕРС ЕООД	160	160
Други	98	97
	889	879

10. Парични средства

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
Парични средства в брой	14	13
Парични средства в банкови сметки в лева	-	165
Парични средства в банкови сметки в чужд. валута	42	892
Депозити	9	58
Акредитиви във валута	-	383
	65	1 511

11. Краткосрочни финансови активи

Към 31.12.2009 г. краткосрочните финансови активи в размер на 2 хил.лв., спрямо 3 хил. лв. към 31.12.2008 г. Те представляват закупени компенсаторни записи, които се използват за погасяването на задълженията на Дружеството по ЗУНК.

12. Акционерен капитал

	Брой	31.12.2009	31.12.2008
		хил. лева	хил. лева
Основен капитал	16 735 320	16 735	16 735
		16 735	16 735

Регистрирания капитал на Дружеството се състои от 16 735 320 броя безналични акции, с номинална стойност 1 лв.

Към 31.12.2009 г. структурата на капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД е следната:

Наименование на акционер	Процент от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	69.44%
Artio International Equity Fund и Julius Baer Institutional International, Нью Йорк, САЩ	9.14%
Други юридически лица	10.75%
Физически лица	10.67%



СПАРКИ ЕЛТОС АД е част от икономическа група. Мажоритарен акционер в емитента е СПАРКИ ГРУП АД, гр. София (предишно наименование СПАРКИ БЪЛГАРИЯ АД). Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава 50% от капитала на дружеството.

13. Преоценъчен резерв

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>хил. лева</u>	<u>хил. лева</u>
Имоти, машини и съоръжения	29 178	29 181
	<u>29 178</u>	<u>29 181</u>

14. Други резерви

Допълнителните резерви в размер на 1 861 хил. лв. (2008: 1 431 хил. лв..) представляват законови резерви, които съгласно устава на дружеството се формират от разпределение на 10% от годишния финансов резултат до достигане на 10% от акционерния капитал.

15. Премия резерв

Премияният резерв на Дружеството в размер на 37 194 хил. лв. е формиран в резултат на увеличението на капитала през 2007 г. и представлява разлика между емисионната и номиналната стойност от 16 лв. и номинална стойност от 1 лв. на издадените акции.

16. Дългосрочни заеми

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на баланса, чрез използването на метода на ефективната лихва. В Отчета за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в баланса на Дружеството те са отразени по амортизируема стойност. Дългосрочните пасиви представляват основно задължения по банкови заеми и други заеми.

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>хил. лева</u>	<u>хил. лева</u>
Финансиране на ДМА*	215	221
Задължения по банкови кредити:		
▪ УниКредит Булбанк АД – револвиращ кредит	18 991	12 517
▪ УниКредит Булбанк АД – енергийна ефективност	3 469	2 863
▪ ДЕГ 2004	-	587
Дългосрочна част на задължение по ЗУНК BGN	646	722
Дългосрочна част на задължение по ЗУНК USD	2 885	3 279
Ефект от хеджиране на дългосрочната част от задължението по ЗУНК	-	1 177
	<u>26 206</u>	<u>21 366</u>



*Финансирането на дълготрайни материални активи се отнася за програми за безвъзмездна помощ, получени от дружеството по проекти, които към 31.12.2009 г. са както следва:

Наименование на проекта	Финансираща институция	Общ размер на проекта	Размер на дарението	Непризната на приход част
		хил.лева	хил. лева	хил. лева
Фамилия ръчни електро-инструменти за миксиране на смеси в строителството	Министерство на икономиката и енергетиката	393	199	118
Управление на разгънати предприятия в разширена Европа – софтуерен продукт	Министерство на икономиката и енергетиката	288	144	56
Фамилия ударно-пробивни ръчни електроинструменти с иновативна ударна система с контролиран резонанс	Министерство на икономиката и енергетиката	432	190	41
				215

*Финансирането на дълготрайни материални активи се отнася за правителствени дарения, получени от дружеството по проекти, които към 31.12.2008 г. са както следва:

Наименование на проекта	Финансираща институция	Общ размер на проекта	Размер на дарението	Непризната на приход част
		хил.лева	хил. лева	хил. лева
Фамилия ръчни електро-инструменти за миксиране на смеси в строителството	Министерство на икономиката и енергетиката	393	199	74
Управление на разгънати предприятия в разширена Европа – софтуерен продукт	Министерство на икономиката и енергетиката	288	144	97
Фамилия ударно-пробивни ръчни електроинструменти с иновативна ударна система с контролиран резонанс	Министерство на икономиката и енергетиката	432	190	50
				221

Към 31.12.2009 г. няма неизпълнени условия по договорите за финансиране на проекти със съответните финансиращи институции.

УниКредит Булбанк АД (2008)

През 2008 г. УниКредит Булбанк АД отпуска на дружеството инвестиционен кредит по линия на финансиране от ЕБВР за повишаване на енергийната ефективност в размер на до 2 500 хил. евро за придобиване на три леярни машини и компоненти за тях по проект проекта за нова технология за леене на магнезиеви и алуминиеви отливки. Кредитът се усвоява до 04.07.2009 г. и се изплаща на 84 равни месечни вноски от 25.07.2009 г. Лихвеният процент по кредита е едноседмичен EURIBOR с надбавка от 1.85%. Кредитът е обезпечен със залог на машини и съоръжения, закупени със средствата от кредита и залог на материали на склад на стойност 1 500 хил. лв.

УниКредит Булбанк АД

През 2009 г. лимитът на револвиращият кредит от УниКредит Булбанк АД е увеличен на 11 600 хил. евро с краен срок на погасяване 20.10.2011 г. Договореният лихвен процент по кредита е формиран на база на едномесечен EURIBOR с надбавка 3.75%, но не по-малко от 6.25%. Заемът



е обезпечен с ипотека на машини и съоръжения, оценени от независим оценител с пазарна стойност 23 132 хил. лв., както и с договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на Кредитополучателя – земя и сгради. Освен това е установен и залог суровини и материали на склад с неснижаем остатък от 4 060 840 лева.

ЗУНК

Задължението по ЗУНК представлява заем отпуснат от Московска Индуриална банка преоформено в задължение към държавата. През 2004 г е договорен нов погасителен план за задължението по ЗУНК. Издължаването се извършва на две вноски от 22 416 лева и 65 500 щатски долара, дължими на 15 Септември 2004 и последващи 59 равни тримесечни вноски от 19 хил. лева и 62 200 USD. Дългосрочната част на задължението представлява всички вноски, дължими през и след 2011 г. Договорената годишна лихва е 7%.

17. Дългосрочни заеми от свързани лица

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
SG Logistics Ltd.	-	313
	<u>-</u>	<u>313</u>

Дългосрочните заеми от свързани лица представляват дългосрочната част на заемите от свързани лица.

18. Задължения по финансов лизинг

Към 31 декември 2009 г. Дружеството има 18 договора за финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2009 г. са както следва:

	До 1 година хил. лева	От 1 до 5 години хил. лева	Общо хил. лева
Лизингови плащания	231	213	444
Дисконтиране	(28)	(21)	(49)
Нетна настояща стойност 2009 г.	203	192	395
Лизингови плащания	249	178	427
Дисконтиране	(20)	(5)	(25)
Нетна настояща стойност 2008 г.	229	173	402

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за придобиване след последната вноска по погасителния план на лизинга. Лизинговият договор е неотменяем, но не съдържа други ограничения.

Дружеството има сключени лизингови договори за лизинг на леки автомобили и машини.



19. Провизии

Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСФО 19 Доходи на наети лица на база на прогнозиран плащания при прекратяване на трудовото правоотношение на две до шест работни заплати съгласно Кодекса на труда за следващите пет години както следва:

	Лихвен процент	1 година хил. лева	2-5 години хил. лева	Общо хил. лева
Дължими обезщетения		11	95	106
Дисконтиране	4%	-	(13)	(13)
Дисконтирани парични потоци към 31.12.2009		11	82	93
Дължими обезщетения		23	124	147
Дисконтиране	6%	-	(24)	(24)
Дисконтирани парични потоци към 31.12.2008		23	100	123

20. Търговски задължения и аванси

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
Задължения към доставчици и клиенти	5 093	736
Задължения към персонала	936	679
Задължения към осигурителни предприятия	358	281
Данъчни задължения	657	631
Задължения за лихви по заеми	-	50
Други краткосрочни задължения	55	74
	7 099	2 451



Към 31.12.2009 г., най-значителните търговски задължения са както следва:

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
SHANGHAI PUTAI POWER TOOLS CO LTD	715	-
OSKAR FRECH GMBH+CO KG	402	-
ОКТО ТРЕЙД ООД	352	22
SUZHOU KEGU ELECTRIC APPLIANCES CO LTD	298	-
SUNRISING AUTOMATIC Equipment CO LTD	231	-
TACSI ООД	160	-
S K F	133	-
NSK POLSKA SP ZOO	132	-
LUPROM GmbH	102	-
HELLENIC CABLES S.A.	98	-
Л – Клас	54	51
Амека ООД	23	48
Импулс АД	3	43
Други	2 390	572
	5 093	736

21. Задължения към свързани лица

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. Лева
SG Logistics Ltd.	183	352
- задължение по лихви	-	113
СПАРКИ ГмбХ	-	7
- задължение по лихви	-	2
СПАРКИ ГРУП АД		
- други задължения	216	-
- задължение свързано с инвестиция в дъщерно дружество	229	71
	628	545

Задължението на СПАРКИ ЕЛТОС АД, свързано с придобиването на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД е с дългосрочна част 477 хил. лв. и краткосрочна част 229 хил. лв.



22. Краткосрочни заеми

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Задължения по банкови кредити:		
▪ УниКредит Булбанк АД – овърдрафт	9	5
▪ УниКредит Булбанк АД – инвестиционен кредит	1 279	98
▪ УниКредит Булбанк АД – револвиращ кредит	3 618	-
▪ УниКредит Булбанк АД – енергийна ефективност	504	-
▪ ДЕГ – 2001	-	637
▪ Частни инвеститори – 2001	-	161
▪ ДЕГ – 2004	-	1 466
▪ Първа Инвестиционна банка	201	200
Краткосрочна част на задължение по ЗУНК BGN	133	76
Краткосрочна част на задължение по ЗУНК USD	594	346
Ефект от хеджиране на краткосрочната част от задължението по ЗУНК в USD.	-	123
	<u>6 338</u>	<u>3 112</u>

УниКредит Булбанк АД - инвестиционен кредит

През 2009 г. УниКредит Булбанк АД отпуска на дружеството инвестиционен кредит за рефинансиране на главницата и пълно и предсрочно погасяване, с последващо прекратяване на два кредита, сключени между СПАРКИ-ЕЛТОС АД, DEG – DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH и DIETRICH H. WESTPHAL в размер на 1 458 хил. евро. Лихвеният процент се формира от 1 – месечен EURIBOR и надбавка от 2,25 %. Кредитът има краен срок на погасяване до 15.12.2010 г. Кредитът е обезпечен с ипотека на недвижим имот, собственост на Кредитополучателя – земя и сгради, а именно: поземлен имот с площ от 76.97 декара, находящ се в гр. Ловеч.

УниКредит Булбанк АД

За повече информация относно условията по отпуснатите револвиращ и енергийна ефективност заеми от УниКредит Булбанк виж бележка 15 „Дългосрочни заеми“.

Първа Инвестиционна Банка АД

На 23.08.2005 г. е сключен договор за овърдрафт по разплащателна сметка с Първа инвестиционна банка. Максимално допустимия размер на овърдрафта е 200 000 лева /двеста хиляди лева/. Срокът за ползване на овърдрафта е до 25.08.2008 г. Овърдрафтът е отпуснат при годишна лихва в размер на основния лихвен процент на БНБ плюс надбавка от 6.00%. Заемът е обезпечен със стоково материални запаси – статори комплект в размер на 387 хил.лв.

23. Краткосрочни заеми от свързани лица

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	Хил. лева
SPARKY GmbH	-	274
SG Logistics Ltd.	-	1 252
	<u>-</u>	<u>1 526</u>



24. Приходи от дейността

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Продажба на продукция	11 938	58 024
Продажба на стоки	7 695	16 151
Продажба на услуги	1	79
Други продажби	729	3 627
	<u>20 363</u>	<u>77 881</u>

25. Разходи за материали

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Основни материали	(6 800)	(30 850)
Електроенергия и природен газ	(797)	(1 833)
Гориво-смазочни материали	(269)	(907)
Опаковки	(263)	(1 281)
Резервни части	(250)	(780)
Инструментална екипировка	(634)	(1 729)
Други	(208)	(596)
	<u>(9 221)</u>	<u>(37 976)</u>

26. Разходи за външни услуги

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	Хил. лева	хил. лева
Транспорт	(45)	(115)
Ремонт на дълготрайни активи	(312)	(534)
Консултантски услуги	(124)	(1 248)
Разходи по качеството	(56)	(107)
Застраховки	(186)	(224)
Данъци и такси	(198)	(209)
Промишлени услуги	(80)	(87)
Телекомуникационни услуги	(300)	(351)
Независим финансов одит	(50)	(43)
Други услуги	(352)	(356)
	<u>(1 703)</u>	<u>(3 274)</u>



27. Разходи за възнаграждения

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Разходи за заплати	(4 652)	(9 051)
Разходи за осигуровки	(825)	(1 868)
	<u>(5 477)</u>	<u>(10 919)</u>

28. Други разходи

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Социални разходи	(27)	(47)
Консумативни разходи	(461)	(391)
Дарения	(65)	(40)
Командировки	(334)	(356)
Други услуги	(703)	(867)
	<u>(1 590)</u>	<u>(1 701)</u>

29. Суми с корективен характер

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Балансова стойност на продадените стоки и материали	(6 653)	(15 632)
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин	1 229	1 759
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	(2 822)	6 795
Други суми с корективен характер	250	1 037
	<u>(7 996)</u>	<u>(6 041)</u>

30. Разходи за лихви, (нетно)

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Разходи за лихви:		
- по банков кредити	(1 299)	(818)
- по ЗУНК задължение	(295)	(319)
- по лизинги	(32)	(41)
- други	(50)	(138)
Приходи от лихви	1	73
	<u>(1 675)</u>	<u>(1 243)</u>



31. Разлики от промяна на валутни курсове (нетно)

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>хил. лева</u>	<u>хил. лева</u>
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	1 551	276
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(195)	(635)
	<u>1 356</u>	<u>(359)</u>

Банковите комисионни през 2009 г. са в размер на 222 хил. лв. (2008: 170 хил. лв).

32. Приходи от операции с финансови инструменти

Положителните разлики от операции с финансови инструменти са в размер на 213 хил. лв. (2008: 174 хил. лв).

33. Други разходи по финансови операции

Банковите комисионни през 2009 г. са в размер на 222 хил. лв. (2008: 170 хил. лв).

34. Разходи за данъци

Приходите по разсрочени данъчни активи са изчислени при данъчна ставка от 10.00%.

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % и действително признатите данъчни разходи в Отчета за дохода могат да бъдат равнени, както следва в приложената таблица:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>хил. лева</u>	<u>хил. лева</u>
Финансов резултат за периода преди данъци	(11 609)	11 019
Данъчна ставка	10.00%	10.00%
Очакван разход за данък	-	(1 102)

	<u>Базисна</u>	<u>Данъчен</u>	<u>Базисна</u>	<u>Данъчен</u>
	<u>сума</u>	<u>Ефект</u>	<u>сума</u>	<u>Ефект</u>
Корекции за приходи неподлежащи на облагане с данък	(5 924)	592	(5 591)	559
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	7 144	(714)	6 512	(651)
Разход за данък	(10 389)	-	11 939	(1 194)
Приходи по разсрочени данъчни активи или пасиви		13		23
Обратно проявление на данъчни временни разлики		(23)		(22)
Окончателен разход за данък		<u>(10)</u>		<u>(1 193)</u>



35. (Загуба)/ Доход на акция

Към 31.12.2009 г. компанията не е издавала ценни книжа, които могат да бъдат конвертирани в акции. Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана величината – резултат след данъци, подлежаща на разпределение между притежателите на акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновените акции, е както следва:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
(Загуба) /печалба, подлежаща на разпределение (лева)	(11 618 763)	9 825 910
Среднопретеглен брой акции	<u>16 735 320</u>	<u>16 735 320</u>
Основен доход на акция (лева за акция)	(0.69)	0.59

През 2009 г. СПАРКИ ЕЛТОС АД не е разпределяло дивиденди.

36. Парични потоци от основна дейност преди лихви и данъци

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил. лева	хил. лева
Печалба преди лихви и данъци	(9 934)	12 262
Корекции:		
Разходи за амортизация	5 657	5 353
Положителни разлики от операции с краткосрочни финансови активи	(1 572)	(29)
Изменение на материалните запаси	4 672	(10 532)
Изменение на търговските и други вземания	(6 693)	(11 877)
Изменение на търговските и други задължения	2 288	2 972
	<u>(5 582)</u>	<u>(1 851)</u>

37. Сделки със свързани лица

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Продажби на свързани лица	хил. лева	хил. лева
SG Logistics Ltd	2 379	5 695
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	16 049	66 146
<i>Стоки</i>	16 035	65 631
<i>Услуги</i>	14	515
СПАРКИ АД	30	63
<i>Стоки</i>	30	10
<i>Услуги</i>	-	53
SPARKY Power Tools GmbH	730	-
<i>Стоки</i>	728	-
<i>Услуги</i>	2	-
SPARKY GmbH	255	2 680
	<u>19 443</u>	<u>74 584</u>



	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Покупки от свързани лица	хил. лева	хил. лева
СПАРКИ АД	12	132
<i>Стоки</i>	11	13
<i>Услуги</i>	1	119
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	260	291
<i>Стоки</i>	250	291
<i>Услуги</i>	10	-
SPARKY GmbH	442	10 586
<i>Стоки</i>	330	10 456
<i>Услуги</i>	99	98
<i>Лихви</i>	13	32
SPARKY Power Tools GmbH	737	-
СПАРКИ ГРУП АД	908	180
<i>Лихви</i>	22	-
<i>Услуги</i>	180	180
<i>дялове</i>	706	-
	<u>2 368</u>	<u>11 189</u>
Разходи за лихви		
SG Logistics Ltd.	-	(108)
SPARKY GmbH	(33)	(30)
	<u>(33)</u>	<u>(138)</u>

През 2009 г. сделките със свързани лица са реализирани в съответствие с пазарните цени и условия.

38. Възнаграждения на ключов управленски персонал

През 2009 г. членовете на Надзорния и Управителен съвети не са получавали възнаграждения като предприета антикризисна мярка за намаляване на разходите от страна на ръководството. Разходите за възнаграждения на ключов персонал по трудови правоотношения и договори за управление и контрол през 2009 г. са общо 200 хил. лв., от които 12 хил. лв. вноски за сметка на работодателя.

39. Условни активи и условни пасиви

За размера на револвиращия кредит от УниКредит Булбанк АД – 11 600 хил. евро, СПАРКИ ЕЛТОС АД е издало запис на заповед.

40. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на



Дружеството вижте поясненията. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

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

41. Анализ на пазарния риск

39.1. Валутен риск

Дружеството има взаимоотношения с чуждестранни доставчици и клиенти, което част от разчетите, приходите и разходите са деноминирани в чуждестранна валута. Основните доставки на материали и основните продажби на дружеството са в евро. Валутният риск произлиза от задължение по ЗУНК в щатски долари. Ръководството на дружеството следи за ефективно управление на риска.

39.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2009 г. Дружеството не/е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Всички инвестициите в облигации на Дружеството, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

Чувствителността на Дружеството към ценови риск във връзка с участието му в дъщерни и асоциирани дружества не би могла да бъде надеждно определена, поради непридвидими обстоятелства, които биха могли да настъпят в бъдещето.

39.3. Анализ на кредитния риск

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

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни вземания от свързани лица	38 553	31 220
Търговски и други вземания	2 115	2 755
Пари и парични еквиваленти	65	1 511
	40 733	35 486



Дружеството 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 Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството 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.

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.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

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

Не са признавани загуба от обезценка. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

39.4. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и прогнозите за входящи 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 Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2009 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.
Задължение по ЗУНК в щатски долара	594	2 885
Задължения към банки	5 611	22 460
Задължения по финансов лизинг	203	192
Задължения и аванси	7 099	-
	13 507	25 537

Към 31 декември 2008 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:



31 декември 2008 г.

	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.
Задължение по ЗУНК в щатски долара	346	3 279
Задължения към банки	2 406	15 967
Задължения по финансов лизинг	229	173
Задължения и аванси	2 451	-
	5 432	19 419

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.

39.5. Категории финансови активи и пасиви

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

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни активи		
Финансови активи на разположение за продажба	17	17
Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия	706	-
Краткосрочни активи		
Краткосрочни финансови активи	2	3
Търговски и други вземания:	40 668	33 975
Пари и парични средства	65	1 511
Дългосрочни пасиви		
Дългосрочни заеми и задължения по финансов лизинг	26 398	21 852
Краткосрочни пасиви		
Краткосрочни заеми и задължения по финансов лизинг	6 541	4 867
Търговски и други задължения	8 204	2 996

39.6. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството 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.



Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в отчета за финансовото състояние, и намалени с хеджирания на парични потоци, признати в другия всеобхватен доход.

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

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

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране от 1:6 до 1:4.

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения с изключение на субординирания дълг. Дружеството 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, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

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

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал	91 026	102 645
+ Субординиран дълг	-	2 000
Коригиран капитал	91 026	104 645
Дълг	44 156	32 748
- Пари и парични еквиваленти	(65)	(1 511)
Нетен дълг	44 091	31 237
Коригиран капитал към нетен дълг	2:1	3:1

29. Събития след края на отчетния период

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

30. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 19.03.2010 г.