



СПАРКИ ЕЛТОС АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009



СЪДЪРЖАНИЕ

	Стр.
Консолидиран годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Консолидиран отчет за финансовото състояние	3
Консолидиран отчет за доходите	4
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	5
Консолидиран отчет за паричните потоци	6
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	7
Пояснения към консолидирания финансов отчет	8



СПАРКИ ЕЛТОС АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА ФИНАНСОВАТА 2009 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 ЕЛТОС АД, водени от стремежа да управляваме дружеството 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. 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 настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на Групата.

С оглед трудностите породени от Глобалната финансова криза, изтеклата 2009 г. беше трудна за Групата. От отчетените резултати се вижда, че въпреки провежданата икономическа политика на мениджърския екип, спазването на инвестиционната програма и въвеждането на нови продукти на пазара резултатите са сравнително по-ниски спрямо предходната 2008 г. В опит да се адаптира към ситуация на финансова и кредитна криза, от една страна, и забавено развитие на реалната икономика, от друга, Групата предприе редица антикризисни мерки.

През 2009 г. настъпиха обстоятелства, които ръководството на Групата счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа. Всички настъпили събития са разкрити в предвидените от ЗППЦК срокове и начин на инвеститорите, регулирания пазар на ценни книжа и на Комисията за финансов надзор. Всеки инвеститор може да се запознае с тях и на електронната страница на компанията - www.sparkygroup.com.



I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

СПАРКИ ЕЛТОС АД е дружество с предмет на дейност научно-приложна, проектно-конструкторска, търговска, посредническа, представителна и производствена дейност в областта на електроинструменти, специални инструменти и двигатели за електронни инструменти, специални инструменти и колектори.

През 2009 г., СПАРКИ ЕЛТОС АД сключи договор за покупка на 100% от капитала на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД от СПАРКИ ГРУП АД .Тези договори са част от реструктурирането на СПАРКИ ГРУП АД , която е мажоритарен собственик на СПАРКИ ЕЛТОС АД (69.44%).

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Ловешки Окръжен съд като акционерно №37/03.05.1989 под №3, том 2, стр. 9 по описа на Ловешки окръжен съд, БУЛСТАТ Ю 820147084, Данъчен № 1110000061.

Към 31.12.2009 г. Дружеството е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail , Web-site , както следва:

гр.Ловеч, ул. "Кубрат" № 9

Тел: +359 68 600 550; Факс: +359 68 600 580

E-mail: sparky_eltos@sparkygroup.com; web: www.sparkygroup.com

Регистрираният капитал в размер на 16 735 320 лв. е разпределен в 16 735 320 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях . През последните три години са извършвани промени в капитала на Групата както следва:

С Определение на Ловешки ОС от 28.06.2007 год. се вписани в регистъра за търговски дружества промени по партидата на СПАРКИ ЕЛТОС АД /ELTOS/ като е допуснато прилагането по фирменото дело на представеното със заявление решение на Общо събрание на акционерите на СПАРКИ ЕЛТОС АД, взето с протокол от 15.06.2007 год. относно увеличаване размера на капитала на дружеството по реда на чл.197,ал.1 и чл.246,ал.4 от ТЗ, чрез преобразуване печалбата на дружеството 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, като новите акции се разпределят между акционерите, съразмерно на участието им в капитала до увеличението. Право на участие в разпределението на новите акции имат лицата придобили акции най-късно 14 дни след датата на приемане на решението на ОСА. Всеки акционер срещу 1 своя акция получава 6 нови.

С Решение на Ловешки ОС от 06.07.2007 год. вписано увеличение на капитала на дружеството от 2 000 000 лв. на 14 000 000 лв., чрез издаване на 12 000 000 нови акции, чрез преобразуване на печалбата за 2006 год. и резервите в капитал, които се разпределят безплатно на акционерите.

На проведено заседание на Управителния съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД от 29.06.2007 год. е прието решение на основание чл.15, ал.2 от Устава на СПАРКИ ЕЛТОС АД Управителният съвет решава да бъде увеличен капиталът на дружеството при условията на чл. 112, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК с до 2 800 000 лева чрез издаване на нова емисия до 2 800 000 акции с номинална стойност – 1.00 лв. всяка, като бъде извършено първично публично предлагане на емисията с цел изпълнение на инвестиционната програма на СПАРКИ ЕЛТОС АД. Всички акции от новата емисия са безналични, обикновени, поименни , с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съизмерими с номиналната стойност на акцията.

С Решение на Ловешки ОС от 29.11.2007 год. вписано увеличение на капитала на дружеството от 14 000 000 лв. на 16 735 320 лв., разпределен в 16 735 320 броя поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 16.00 лв., записани при условията и при реда на чл. 194, ал. 1, чл. 196, ал. 1 и ал. 2 от ТЗ, чл. 112 и сл. от ЗППЦК, и чл. 15, ал. 2 от устава на дружеството.



СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД

СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност със седалище – гр. София ,България, бул."Първа Българска армия"18, пощенски код 1220.

Основната дейност на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД се състои във вътрешна и външна търговия с продукция на електротехническата промишленост, електрониката, ръчни електроинструменти, представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица и други дейности незабранени със закон.

Капиталът на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД е 5 000 лв. ,разпределени в 50 дяла всеки с номинална стойност от 100лв. .СПАРКИ ЕЛТОС АД е едноличен собственик на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД.
Към 31.12.2009г. Дружеството има 58 служители и се представлява от Евгени Йорданов Михайлов.

През настоящата година Дружеството придобива 100% от дяловете на SPARKY Power Tools GmbH.

SPARKY Power Tools GmbH

SPARKY Power Tools GmbH е дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Федерална република Германия със седалище: ул. „Лайпцигер щрасе" №20, 10117 Берлин, Германия. Основната дейност на Дружеството е вътрешна и външна търговия с електроинструменти, резервни части, компоненти и аксесоари.

Основната дейност на всички останали членове на Групата, SPARKY Poland, SPARKY Hungary, SPARKY UK и SPARKY Ukraine е търговия с електроинструменти, резервни части, компоненти и аксесоари.

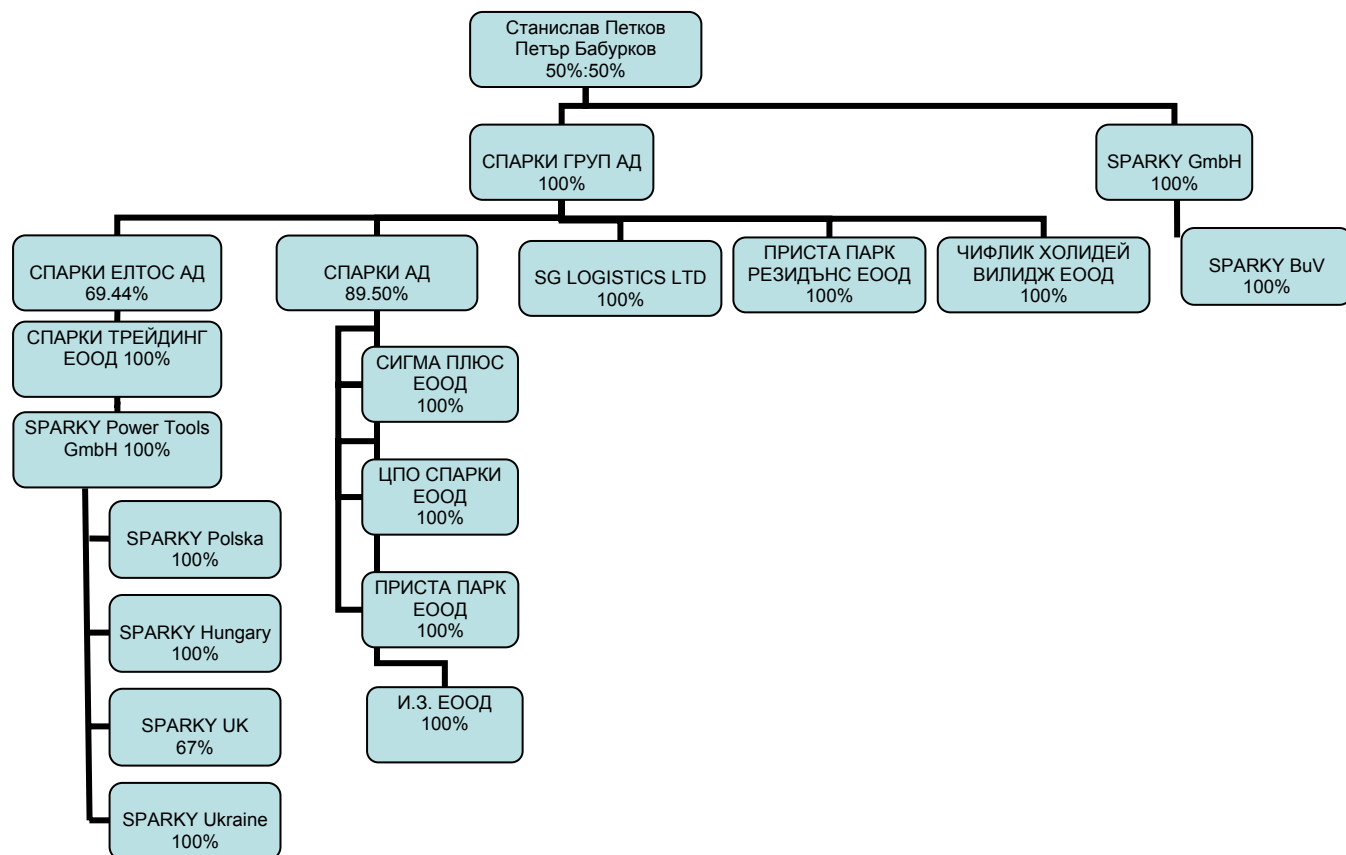
Към 31.12.2009 г. структурата на капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД е следната:

Наименование на акционер	Процент от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	69.44%
Artio International Equity Fund и Julius Baer Institutional International, NY, USA	9.14%
Други юридически лица	10.75%
Други физически лица	10.67%

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

През 2009 г., СПАРКИ ЕЛТОС АД сключи договор за покупка на 100% от капитала на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД от СПАРКИ ГРУП АД на стойност 800 хил. лв.

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



Дъщерните дружествата, включени в групата на СПАРКИ ГРУП АД, които активно извършват дейност към 31 декември 2009 г. са както следва:

Дружество	% на участие в капитала
СПАРКИ ЕЛТОС АД	69.44%
СПАРКИ АД	89.50%
SG LOGISTICS LIMITED, Лимасол, Кипър	100.00%

СПАРКИ ЕЛТОС АД има двустепенна форма на управление – наличие на Надзорен и Управителен съвет:

Надзорен съвет (НС) на СПАРКИ ЕЛТОС АД към 31 Декември 2009 г.:

Станислав Петков – Председател на НС

Петър Бабуков – Член на НС

Стоян Цоков Спасов – Член на НС



Управителен съвет (УС) на СПАРКИ ЕЛТОС АД към 31.12.2009 г.:

Николай Атанасов Кълбов – Председател на УС и Главен изпълнителен директор
Петър Минков Атанасов – Зам. - Председател на УС и Изпълнителен директор
Иван Георгиев Алексиев – Член на УС
Гина Йорданова Калчева – Член на УС
Анатолий Георгиев Иванов – Член на УС
Мирослав Илиев Калонкин – Член на УС
Димитър Иванов Боджаков – Член на УС

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. Основна дейност

Основната дейност на Групата е научно-приложна, проектно-конструкторска, търговска, посредническа, представителна и производствена дейност в областта на електроинструменти, специални инструменти и двигатели за електронни инструменти, специални инструменти и колектори. Продукцията на Групата може да бъде разделена в следните основни групи: бормашини, машини за шлифване, перфоратори, специални инструменти.

2. Основни суровини

Основни суровини и материали с които работи Дружеството са алуминий, магнезий, различни видове стомана и пластмаси.

Въпреки тенденциите на движение на цените на материалите, Групата предприема мерки за оптимизация на производството с акцент върху по-рентабилните професионални електроинструменти, включително и акумулаторните професионални електроинструменти с литиево-йонни батерии.

3. Пазари и продажби

Продажбите на СПАРКИ ЕЛТОС АД са на външен и вътрешен пазар. Продажбите на вътрешния пазар са организирани чрез дистрибуторска мрежа в цялата страна през дъщерното дружество СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД.

Продажбите на външен пазар са свързани със структурата на групата, към която дружеството принадлежи – пазарите в чужбина се управляват традиционно от SPARKY Power Tools GmbH. Основните външни пазари са Западна Европа, Русия, Африка, Близкия и Далечния Изток.

Реализираните през 2009 г. приходи от дейността на дружеството са в размер 38 251 хил.лв.

Нетните приходи от дейността на Групата за последните две години могат да бъдат обособени по следния начин:

	2008	2009
	хил.лв	хил.лв
България	69 506	5 479
Други държави членки на ЕС	8 375	12 975
Други европейски държави	-	17 820
Други държави	-	1 977
TOTAL:	77 881	38 251

Основни конкуренти на дружеството на международните пазари са Bosch със своята професионална (синя) серия, Makita, DeWalt, Metabo, Hitachi. На вътрешния пазар основни конкуренти са най-вече Bosch и Makita с професионалните си серии.

В отговор на променящите се нужди на пазара основна цел в маркетинговата стратегия е разработването и внедряването на нови продукти в кратки срокове. Потребителските очаквания към новите изделия са нови функции, ниско тегло, увеличена мощност, удобство за работа, конкурентна



цена. Групата възнамерява да насочи инвестициите си към ново оборудване, което ще увеличи производителността на труда и ще замени част от остарялото оборудване с нови по-производителни машини с цифрово - програмно управление и по-ниска консумация на електрическа енергия, така че един оператор да обслужва по-голям брой машини. Целта е със същия средносписъчен състав да се увеличи обема на производство.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2009 г. Групата е реализирало нетен резултат загуба в размер на 14 594 хил. лв. Нетният размер на печалбата за 2008 г. е 9 826 хил. лв.

	2007		2008		2009	
	хил. лв.	изменение	хил. лв.	изменение	хил. лв.	
СОБСТВЕН КАПИТАЛ						
Основен капитал	16 735	0%	16 735	0%	16 735	
Резерви	66 446	2%	67 806	0%	68 073	
Неразпределена печалба	-		8 278	114%	17 676	
Текуща печалба (загуба)	9 191	7%	9 826	-249%	(14 595)	
	9 190	97%	18 104	-83%	3 081	
ОБЩО:	92 372	11%	102 645	-14%	87 889	

През 2009 г., оперативната загуба на Групата възлиза на 15 044 хил.лв сравнена с оперативна печалба от 12 619 хил.лв за 2008 г. Посочената негативна тенденция, за последната година, е в резултат на намаление на приходите от продажби спрямо предходната година.

	2007	2008	2009
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна печалба/загуба	12 160	12 617	(15 046)

В последните няколко години Групата се стреми непрекъснато да разширява продуктовата гама, особено по отношение на професионалните електроинструменти, които поддържат по-високо ценово равнище спрямо останалите електроинструменти в общото производство на Групата.

Спадът в продажбите за 2009 г. следва е резултат от негативните ефекти от глобалната финансова криза, в следствие на която, търсенето на професионални електроинструменти в световен план, намаля значително.

Разходите от дейността на Групата могат да се категоризират по следния начин:

	2007		2008		2009	
	хил. лв.	изменение	хил. лв.	изменение	хил. лв.	
Разходи за материали	39 159	-3%	37 976	-75%	9 466	
Разходи за външни услуги	2 100	56%	3 274	30%	4 248	
Разходи за амортизации	5 203	3%	5 353	9%	5 820	
Разходи за възнаграждения	7 353	23%	9 051	-27%	6 621	
Разходи за осигуровки	1 744	7%	1 868	-39%	1 145	
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	7 348	113%	15 632	36%	21 327	
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(2 177)	-212%	(6 795)	142%	2 822	
Други	(628)	-74%	(1 095)	269%	1 848	
Общо	60 102	9%	65 264	-18%	53 297	



IV. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ

Основните използвани вътрешни източници на ликвидност през последните 3 финансови години са както следва:

- ❖ приходите от основна дейност
- ❖ реализираната печалба на дружеството
- ❖ увеличение на размера на капитала на дружеството

Коефициент на обща ликвидност

Този показател е един от най - рано 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.

	2007	2008	2009
Коефициент на обща ликвидност	7.63	9.11	3.02

За 2009 г. стойността на коефициента от 3.02. Отчетеното намаляване на стойностите при този коефициент спрямо 2008 г. се дължи най-вече на процентното увеличението на текущите пасиви.

Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът представлява отношението на краткотрайните активи, без материалните запаси към краткосрочните пасиви (задължения). Причина за това е намалението на паричните средства, както и значителния ръст на краткотрайните пасиви за същия отчетен период.

	2007	2008	2009
Коефициент на бърза ликвидност	4.24	4.50	1.10

Коефициент на незабавна ликвидност

Представлява отношението на паричните средства към краткосрочните пасиви като представя възможността на предприятието да погаси текущите си пасиви с наличните парични средства.

	2007	2008	2009
Коефициент на незабавна ликвидност	1.33	0.19	0.01

2. Капиталови ресурси

	2007		2008		2009
	хил. лв.	изменение	хил. лв.	изменение	хил. лв.
Собствен капитал	92 372	11%	102 645	-14%	87 889
Нетекучи пасиви	13 301	87%	24 885	51%	37 506
Текущи пасиви	7 611	4%	7 886	273%	29 415
ОБЩО	113 284	20%	135 416	11%	154 810

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за



финансова задлъжнялост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството 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 показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на дружеството. Стойността му се намалява незначително през последната година в резултат на увеличението на привлечените средства в пасива.

	2007	2008	2009
Коефициент на финансова автономност	0.82	0.76	0.67

Коефициента на задлъжнялост показва увеличение за последната година, което е резултат от увеличение в размера текущите и нетекущите пасиви при паралелно намаляване на собствения капитал в следствие на реализирана загуба за отчетния период. Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е дялът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от затруднение при изплащането на задълженията.

	2007	2008	2009
Коефициент на задлъжнялост	0.23	0.32	0.76

Съотношение дълг към обща сума на активите – отговорът показва директно какъв процент от активите се финансира чрез дълг.

	2007	2008	2009
Дълг / Активи	0.18	0.24	0.43

Текущите пасиви отчитат голям ръст през 2009 г. спрямо 2008 г., 56%, докато активите на дружеството остават без особено изменение.

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на Групата за 2009 г. може да бъде представена в таблицата по-долу.

	2007	2008	2009
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Приходи от продажби	71 353	77 879	38 250
Оперативна печалба	12 160	12 617	(15 044)
Нетна печалба/загуба	9 190	9 826	(14 595)
Собствен капитал	92 372	102 645	87 889
Нетекущи пасиви	13 301	24 885	37 506
Текущи пасиви	7 611	7 886	29 415
Нетекущи активи	55 184	63 582	65 903
Текущи активи	58 100	71 834	88 907
Оборотен капитал	50 489	63 948	59 492
Пари и парични еквиваленти	10 131	1 511	409
Общо пасиви	20 912	32 771	66 921
Общо активи	113 284	135 416	154 810
Разходи за лихви (нетно)	2 061	1 243	2 654



Материални запаси	25 813	36 345	56 520
Краткосрочни вземания	22 098	33 975	30 303
Кракосрочни задължения	7 338	7 863	29 378

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

- В следствие на Глобалната финансова криза, продажбите през 2009 г. са значително по-ниски от реализираните стойности през 2008 и 2007 г.;
- През текущата година е реализиран негативен нетен финансов резултат
- Наблюдава се увеличение на задлъжнялостта на Групата.

Рентабилност на собствения капитал (ROE)

Изчислява се като числото за печалбата след облагането с данък от отчета за приходите и разходите се изразява като процент от собствения капитал в счетоводния баланс. Това съотношение измерва абсолютната възвращаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции. Едно високо число означава успех за бизнеса – то води до висока цена на акциите и прави възможно привличането на нов капитал.

	2007	2008	2009
Рентабилност на собствения капитал (ROE)	0.10	0.10	-0.17

Рентабилност на активите (ROA)

Този показател показва ефективността на използване на общите активи.

Съотношението оперативна печалба към общи активи, показващо един лев активи каква оперативна печалба генерира, подобрява стойността си през 2009 и 2008 като базисна е взета 2007.

	2007	2008	2009
Рентабилност на активите (ROA)	10.73	-0.097	-10.29

V. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Зависимост от други индустриални сегменти

Производството и потреблението на професионални електроуреди е в силна зависимост от развитието и факторите, влияещи на това развитие, на други три индустриални сегмента - битово и бизнес строителство, битови и професионални ремонти, недвижими имоти.

Редица предприятия в страната, включително опериращи в индустриалните сегменти, тясно свързани с дейността на СПАРКИ ЕЛТОС АД, бяха принудени в резултат на финансовата криза още от средата на 2008 г. да започнат поетапно освобождаване на работници и значително свиване на оперативните и финансови разходи. Това важи в особена степен за строителната дейност и недвижимите имоти, доколкото именно тези сектори са били винаги тясно свързани със значително по стойност дългово финансиране.

В резултат на затруднената икономическа конюнктура много дружества в секторите на строителството бяха изключително затруднени при осъществяване на своята дейност. Затегнатите условия за кредитиране, както и прогресивно намаляващото търсене в страната са основните фактори, влияещи за затрудненията в този бранш. Налице са редица големи инвестиционни обекти, които са замразени заради липса на финансиране.

Продължителното свиване на дейностите в тези сектори закономерно би довело до свиване на самия отрасъл Машиностроене, в който СПАРКИ ЕЛТОС АД развива производството 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 бяха принудени да свият и дори да прекратят някои отделни производства или цялото си производство.

Като положителен знак следва да се възприемат и гласуваните промени в Закона за корпоративното подоходно облагане за 2009 г. С тези промени беше прието корпоративният данък да се преотстъпва за срок от 5 години в размер 100% на данъчно задължени лица за данъчната им печалба от извършвана дейност в селското стопанство, преработвателната промишленост, производството, високите технологии и инфраструктурата.

Решението засяга данъчно задължените лица, които извършват инвестиция в размер над 10 млн. лева годишно или над 50 млн. лева за петгодишния период и едновременно с това се придобиват активи като част от инвестицията, които са фабрично нови и не са били експлоатирани преди придобиването им.

Разбира се, как законодателите биха разтълкували термина „производство“ и дали всички отрасли и/или подотрасли на едно производство ще могат да се възползват от данъчното облекчение, подлежи на уточняване, но дори само косвената свързаност на произвежданата от СПАРКИ ЕЛТОС АД продукция с другите изброени икономически дейности по пътя на стабилизирането на финансовото състояние на дружествата, опериращи в тези дейности, респективно клиенти на СПАРКИ ЕЛТОС АД, би могла да се отрази положително на търсенето на продукцията на емитента.

Положителен знак за бизнеса е и отказът от увеличение на данъците, по-специално ДДС и данък печалба, заложен в проектобюджета за 2010 г. на новото правителство, което ще позволи на бизнеса да задържа ликвидни ресурси и да запази работни места.

Промени в цените на основни материали и суровини

Основни суровини и материали с които работи Групата са алуминий, магнезий, различни видове стомана и пластмаси. По данни изнесени от световните стокови борси в предходните няколко месеца цените на тези суровини се понижиха значително и към датата на настоящия доклад ценовите равнища се задържат стабилни, дори има регистрирано повишение на цените. Пазарите на стоманата се нормализираха. Цените, по които се търгуваха стоманата в различните ѝ разновидности, продължи да се увеличава, след регистрирания спад в началото на годината.

В края на месец декември 2009 г., цените на основните суровини, включително цената на петрола отбелязват ръст. В края на месец декември цената на петрола достигна нива от 79 долара за барел. Цената на петрола завърши четвъртото тримесечие на 2009 г. със 78 % над нивата си от 2008г.

Покачващите се цени на основните суровините и материалите оказват допълнителен негативен ефект върху промишлеността. От друга страна, увеличението на цените на суровините може да се тълкува като сигнал, че глобалното търсене започва да се покачва, което ако се окаже факт, неминуемо ще рефлектира позитивно върху производството.

Въпреки ясните индикации за стабилизиране на пазарната конюнктура в страните от Европейския съюз, анализатори прогнозираят, че темповете на възстановяване на българската икономика ще са значително по-слаби и много под потенциала ѝ, Икономически ръст в страната едва ли ще може да се наблюдава преди средата на 2010г. като дори този срок е твърде оптимистичен. Съвземането на европейската икономика би дало значително преимущество на онези български предприятия, които са изключително експортно ориентирани. В опит да се адаптира към ситуация на финансова и кредитна криза, от една страна, и забавено развитие на реалната икономика, от друга, СПАРКИ ЕЛТОС АД предприе редица антикризисни мерки, по конкретно:

а. От 12.12.2008 г. до 31.01.2009 г. не е осъществявано производство, като персоналет е ползвал платен отпуск, с изключение на проектирането (отдел Конструктивен) и Цех 100 производство на инструментална екипировка).

б. От 01.02.2009 г. до 30.04.2009 г. предприятието работи със съкратено работно време - на половин работен ден. Този срок беше продължен с още 3 месеца до края на м.юли.



в. Независимо от горните мерки, към 30.09.2009 г. численият състав на дружеството е намален на 718 човека.

г. За периода 01.04.2009г. до 31.08.2009г. СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД въвежда съкратено работно време от 6 часа за всички служители.

д. За периода от 01.04.2009г. до 31.12.2009г. SPARKY Power Tools GmbH въвежда съкратено работно време от 30% до 50% на часовете за всички служители.

е. Надзорният съвет няма да получи възнаграждението си през 2009 г.

Основният ефект от мерките, свързани с намаляване на фонд работна заплата се усети от края на м. май до началото на м. юни.

Адекватните действия, предприети от ръководството за спиране на производството в студентите месеци на годината позволиха свиване на разходите по поддръжка на производствените помещения, в това число разходите за отопление. Замразени са всички други разходи, несвързани директно с производството - обучения, командировки и други.

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

Увеличаването на цената на ел. енергията за промишлени нужди няма да окаже негативен ефект върху финансовото и оперативното състояние на СПАРКИ ЕЛТОС АД , тъй като дружеството не генерира разходи за ел. енергия в особено голям размер. От своя страна намаленията в цените на горивата, предприети от Лукойл България, във връзка с нормализирането и задържането на цената на петрола в стабилни нива през последните няколко месеца на международните пазари оказва положителен ефект върху всички икономически субекти в страната, включително върху емитента

Зависимост на СПАРКИ ЕЛТОС АД от дистрибутори, доставчици, клиенти

Емитентът изнася продукцията си в повече от 70 държави и не съществува концентрация на продажбите по отношение на един или група клиенти.

Създадена е широка мрежа от дистрибутори като само на територията на страната те са над 15.

Не съществува зависимост на СПАРКИ ЕЛТОС АД и по отношение на доставчици, тъй като доставките на суровини и материали се извършват от множество доставчици. Дружеството осигурява непрекъснатостта и независимостта на процеса чрез избор на няколко доставчика за една и съща суровина. Най големи доставчици на Дружеството със съответния процент от общите суровини и материали са Okto-7 9%, Albis Plastik 3%, Hellenic Cables E.A. 3%, NSK Polska SP Zoo 3%, Schunk 2%, Reich GmbH 2%, Marquardt 2%, Schmolz + Bickenbach 2%.

Зависимост от патенти, лицензи, сертификати

СПАРКИ ЕЛТОС е единственият производител на електроинструменти в България. Продуктовата структура на емитента обхваща около 100 вида професионални електроинструменти, включително различни модификации на бормашини, фрези и триони.

Производственият процес на СПАРКИ ЕЛТОС включва механична обработка, леене на пластмаси и метални сплави, производство на електродвигатели и монтаж, като същия е обект на строг контрол за качество и относно замърсяване на околната среда

Групата държи на доверието на своите клиенти като им осигурява 100% качеството на продукцията. СПАРКИ ЕЛТОС АД притежава сертификат ISO 9001, който гарантира световен стандарт за контрол на качество и респективно уважение към клиента

В качеството си на производител и вносител на електроуреди, чието производство е свързано с опасни за околната среда отпадъци от черни и цветни метали, СПАРКИ ЕЛТОС АД отделя



изключително внимание и на безопасността на труда и опазването на околната среда, атестат за което са получените сертификати OHSAS 18001 и ISO 14001.

Придобиването и на трите сертификата е доброволно като сертифицирането е за срок от 3 години, след което групата подлежи на одит за пресертифициране. Освен допълнителните разходи по извършването на междинните одити за оценка за съответствие извършвани от сертифициращата компания, съществува и риска конкретния сертификат да не бъде подновен поради липса на съответствие със заложените стандарти.

Въпреки това, от позицията на световноизвестен производител и иноватор, ръководството на СПАРКИ ЕЛТОС АД има основания да счита, че е доказало способността си да поддържа качеството на продуктите си на високо ниво, както и социалната и корпоративната си ангажираност към въпросите по опазването на околната среда, поради което не съществува риск да не бъде подновен някой от притежаваните от емитента сертификати.

На 24.02.2009 г. СПАРКИ ЕЛТОС АД получи награда за "Иновативно предприятие на годината" в категорията за средно и голямо предприятие. Наградата беше връчена от Президента на Република България Георги Първанов по време на Петия национален форум "Иновационна инфраструктура и политика за икономически растеж". От страна на СПАРКИ ЕЛТОС АД наградата бе приета от Председателя на Надзорния съвет Станислав Петков и Главния изпълнителен директор Николай Кълбов.

На 12.10.2009 г. СПАРКИ ЕЛТОС АД беше наградено с два златни медала на Международния технически панаир в Пловдив. Златен медал и диплома спечелиха най-новите модели от гамата на произвежданите от СПАРКИ ЕЛТОС АД професионални електроинструменти - саблени триони, както и нови модели на доказалите се с времето ъглошлифовални машини.

Валутен и лихвен риск

Групата изнася по-голямата част от продукцията си на външни пазари. Основните външни пазари са Западна Европа, Русия, Африка, Близкия и Далечния Изток като основните доставки на материали и основните продажби на дружеството са в евро.

Основен източник на валутен риск е задължението на СПАРКИ ЕЛТОС АД по ЗУНК в щатски долари, тъй като същото е свързано с възможните промени на валутния курс на щатския долар.

Съществено увеличение на основния лихвен процент в Еврозоната би довел до увеличение на плащанията за част от дългосрочните банкови заеми на компанията, тъй като лихвата по тях е плаваща и е базирана на едномесечния и тримесечния EURIBOR. Основният лихвен процент в Еврозоната, който е главният фактор влияещ върху нивото на EURIBOR, е чувствителен към очакваното ниво на инфлация в страните-членки на ЕС. Към датата на този документ основния лихвен процент в Еврозоната беше няколкократно намаляван в отговор на очакванията за едновременното влизане в рецесия на водещите страни - членки на ЕС, следствие от глобалната икономическа криза.

На своето заседание от 15.01.2009 г. Европейската централна банка/ЕЦБ/ понижи основния лихвен процент с 50 базисни пункта /0.5%/ до ниво от 2%. Анализаторите очакваха ново понижение на лихвата от страна на ЕЦБ до 1.5% през март и достигане на 1.25% едва през юни, но още към датата на изготвяне на този документ основния лихвен процент беше намален до 1.25%. Появиха се мнения, че лихвата в Еврозоната може да падне дори до 1 на сто. Към момента на изготвяне на настоящия Междинен доклад за дейността основният лихвен процент в Република България е по - висок в сравнение с този на Европейската централна банка (1,00%) и този на Федералния резерв на САЩ (0,25%). На 07.05.2009 г. Европейската банка намали основната лихва от 1.25 % до 1.00 % за седми път от октомври 2008 г, когато тя беше на ниво от 4.25%, като тази мярка е част от стратегията на финансовата институция да стимулира икономиката на евро зоната. На 04.06.2009 г. двете институции - ЕЦБ и Федералния резерв на САЩ оставиха непроменени нивата на основните лихви след редица заседания. Докрая на третото тримесечие на 2009 г. лихвените нива не са били променени.



Намаляването на основната лихва, респективно на EURIBOR ще се отрази положително върху лихвените разходи на Емитента и съответно върху нормата на нетна печалба на Групата.

Екологични рискове

Производственият процес на Групата е обект на строг контрол за качество и относно замърсяване на околната среда. Производственият процес включва механична обработка, леене на пластмаси и метални сплави, производство на електродвигатели и монтаж като всяка фаза е свързана с производство и отделяне на опасни за околната среда отпадъци. За да компенсират влиянието на производствената си дейност върху околната среда СПАРКИ ЕЛТОС АД е направило постъпки и е било успешно сертифицирано с два от сертификатите в сферата на опазването на околната среда, които са с най-голямо международно признание OHSAS 18001 и ISO 14001.

Групата като производител и вносител на електрическо и електронно оборудване (ЕЕО) изпълнява задълженията си за събиране, повторно използване, оползотворяване и рециклиране на излязло от употреба ЕЕО (ИУЕЕО) чрез сключения на 01.09.2006 г. договор с „Екобултех“ АД - организация по оползотворяване на ИУЕЕО, притежаваща разрешение, издадено по реда на Закона за управление на отпадъците.

Групата има сключени договори за продажба на отпадъци от черни и цветни метали, вторични суровини, отработено масло с цел преработка и оползотворяването им като отпадъци, както и сключен договор за поемане на задължение по управление на отпадъците от опаковки с „Екопак България“ АД, гр. София, който е сключен във връзка с изпълнение на задълженията на Дружеството като производител и/или вносител, който пуска на пазара в страната опаковани стоки.

Общи макроикономически рискове

През четвъртото тримесечие на 2009 г. се появиха първите индикации за подобрене на бизнес климата в Европа през последната половин година. По данни на Евростат, публикувани през месец ноември Еврозоната официално е излязла от рецесия като навсякъде в Европа, включително и в страни като Великобритания и Швеция, рецесията официално е приключила при ръст на икономиката от 0.2% през третото тримесечие на 2009 г. Регистрираното през четвъртото тримесечие повишение на икономиката не оправда очакванията на икономистите за ръст от 0.6 %. Независимо от това благодарение на добрите резултати в промишления сектор през третото и четвъртото тримесечие на 2009 г. Еврозоната отбеляза икономически спад по-малък от прогнозираните 4 % за 2009г. Отчетените данни позволиха икономическото доверие в Еврозоната да се повиши за девети пореден месец през ноември 2009 г. Стойността на индекса на икономическото доверие нарастна от 88,8 пункта до 91,3 пункта, което е най-високото му ниво от преди фалита на инвестиционната банка Lehman Brothers през септември 2008 г. За съжаление, европейските компании не съумяха да осъществяват докрай съкращаването на разходите си по време на рецесията, какъвто резултат постигнаха американските им конкуренти, поради което европейският бизнес ще започне процеса на възстановяване през 2010 година с по-ниска продуктивност и рентабилност. Повечето анализатори и специалисти се обединяват около мнението, че е малко вероятно икономиката на 16 - те страни от Еврозоната да бъде засегната от втора вълна на рецесията през 2010 година или поне не под влиянието на същите външни източници, които предизвикаха първата вълна. Анализаторите от Bank of America прогнозира ръст на БВП на Еврозоната от 2.2% за 2010 г., което значително надвишава заложения от експертите на Европейската централна банка ръст от 0.8% за икономиката на 16 - те страни с единна валута. Очакванията са сред основните фактори, които ще влияят на икономическия ръст на Еврозоната през 2010 г., да са увеличаването на експорта и ръста на инвестициите в региона. Докато потребителската активност не се възстанови и не достигне нивото на вноса, нетният экспорт остава важен фактор за ръста на БВП. Ръстът на инвестициите в икономиката в Еврозоната също се радва на по-оптимистични прогнози.

Българската икономика и особено експортно ориентирани отрасли, свързани с износ, са силно зависими от състоянието на икономиката на ЕС, доколкото компаниите в съюза на общността са основен търговски партньор на България. Поради тази причина подобренето на икономиката на ЕС, ще е основен фактор за съживяването и на българската икономика. На национално ниво, влияние ще оказват най-вече увеличаващият се ръст на безработицата, достъпът до банковото финансиране, размерът на лихвите по кредитите и притока на чужди инвестиции. По предварителни данни на НСИ през четвъртото тримесечие на 2009г. е отчетено оживление в индустрията в България. Въпреки това през ноември 2009 г. индексът на промишленото производство намалява с 10.8% в сравнение с ноември 2008 година. В преработващата промишленост понижението му е 14.0%, в производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ - с 8.1%, докато в добивната промишленост е



отчетен ръст от 13.5%. В сравнение с предходния месец септември 2009 г. е отчетено увеличение в производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ с 13.6%, докато в добивната промишленост продукцията намалява с 3.5%, а в преработващата промишленост - с 1.7%. През ноември 2009г. ръст е регистриран при производството на дървен материал и изделия от него, без мебели - 8.5%, производството на химични продукти - 3.6%, производството на основни метали - 2.5%. Същевременно през същия месец е отчетено намаляване на производството на тютюневи изделия с 6.4%, производството на изделия от други неметални минерални суровини - с 5.5%, производството на облекло - с 3.6%.

По данни на Агенцията по заетостта към края на декември 2009 г. безработицата е 9,13 % а средното ниво за 2009 - а е 7,59 %. Повишението е отчетено след предходно такова, когато безработицата у нас за ноември 2009 г. бе 8,66 процента и от Агенцията по заетостта отчетоха ръст с 0,43 процента спрямо октомври същата година.

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Не съществуват събития след датата на годишното приключване, които са известни на Групата към момента на съставяне на доклада както и не са възникнали такива, които да представляват важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа.

VII. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

- Групата 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.
- Групата 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 Групата.
- Реализираното през 2009 г. реструктуриране на групата СПАРКИ ГРУП АД 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 Групата счита, че Дружеството ще продължи да съществува като действащо предприятие

Стратегия

Основната стратегическа цел на Групата е да поддържа своята лидерска позиция на пазара на електроинструменти в България и да продължава да увеличава продажбите си на българския и на международния пазар чрез:

- ◇ непрекъснато подобряване на качеството;
- ◇ повишаване на ефективността на производството и рентабилността на продажбите;
- ◇ разширяване на продуктовата гама.

Непрекъснато подобряване на качеството

Групата оперира в динамичен пазар, който изисква високо качество, надеждност и ремонтпригодност на произвежданите електроинструменти. Потребителските очаквания към новите изделия са нови



функции, ниско тегло, увеличена мощност, удобство за работа, конкурентна цена. Същевременно, нарастването на търсенето на професионални електроинструменти във връзка със строителната индустрия води до по-високи изисквания към тях по отношение на качеството, производителността и издръжливостта на произвежданите изделия.

Групата разполага със собствено развойно звено и изпитателна лаборатория, чиято основна задача е да разработва и внедрява нови модели и непрекъснато да подобрява качеството и функционалността на съществуващите, като следи какви са изискванията на пазара и най-новите тенденции в производството на електроинструменти.

Повишаване на ефективността на производството и рентабилността на продажбите

Групата вярва, че извършваните задълбочени пазарни проучвания и произвеждането на продукцията си съобразно специфичните потребности на определения пазар са в основата на успешните продажби в над 70 страни. Това многообразие на пазарите позволява по-висока оптимизация, а оттам и ефективност на производството.

В отговор на постоянно увеличаващите се производствени разходи, в това число цени на материали, електричеството, горива и транспорт, Групата предприема мерки за оптимизация на производството с акцент върху по-рентабилните професионални електроинструменти, включително и акумулаторните професионални електроинструменти с литиево-йонни батерии. Тази стратегия дава увереност на Дружеството, че ще успее да поддържа в относително непроменени граници себестойността на изделията и при увеличаване обема на продажбите да подобрява рентабилността в абсолютни измерения.

Разширяване на продуктовата гама

В отговор на непрекъснато променящите се нужди на пазара и увеличаващата се конкуренция основна цел в маркетинговата стратегия на Групата е разработването и внедряването на нови продукти в кратки срокове.

Групата възнамерява да насочи инвестициите си към ново оборудване, което ще увеличи производителността на труда и ще замени част от остарялото оборудване с нови по-производителни машини с цифрово-програмно управление и по-ниска консумация на електрическа енергия. Въпреки увеличаващите се цени на материалите, електричеството, горивата, транспорта и др., с мерки на оптимизация на производството с акцент върху по-рентабилните професионални електроинструменти, Групата е в състояние да запази себестойността на изделията и да увеличава обема на продажбите и рентабилността в абсолютни измерения.

Реализация на инвестиционната програма през 2009 г.

През 2009 г. Групата е реализирало инвестиции в размер на над 5.2 млн.лева, предимно инвестиции в машини, съоръжения и оборудване.

VIII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

Групата разполага със собствено развойно звено и изпитателна лаборатория. В последните 3 години Групата е разработило и представило на пазара 55 нови модела електроинструменти. Към настоящия момент в процес на разработване са 40 нови изделия. С развойна дейност в Дружеството са ангажирани 35 служители.



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

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето
2. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите

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.

3. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството

Към 31.12.2009 г. притежаваните акции от капитала на Групата от членове на НС и УС са както следва:

Членовете на Управителния съвет

Име	Брой акции към 31.12.2008 г.	Изменение	Брой акции към 31.12.2009 г.
1. Николай Атанасов Кълбов	9 765	-	9 765
2. Петър Минков Атанасов	9 255	-	9 255
3. Иван Георгиев Алексиев	70	3 300	3 370
4. Гина Йорданова Калчева	3 129	-	3 129
5. Анатолий Георгиев Иванов	2 200	-820	1 380
6. Мирослав Илиев Калонкин	2 071	-	2 071
7. Димитър Иванов Боджаков	2 158	1 000	3 158

Членове на Надзорния съвет

Име	Брой акции към 31.12.2008 г.	Изменение	Брой акции към 31.12.2009 г.
1. Станислав Петков	72 604	-	72 604
2. Петър Бабурков	29 188	-	29 188
3. Стоян Цоков Спасов	168	-	168

4. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на НС и УС на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството 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.

Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;



Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Станислав Петков	Председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София Председател на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе Управител на SPARKY GmbH, Германия Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София
Петър Бабурков	Заместник председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София Член на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе Управител на SPARKY GmbH, Германия Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София
Стоян Цоков Спасов	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Николай Атанасов Кълбов	Член на УС на Сдружение „Ротари Клуб Ловеч“; Член на УС на Сдружение на свободните зидари „Стратеш“;	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>
Петър Минков Атанасов	Член на НС на „Епресурс“ АД, гр. София Управител на ФРЕД СПАРКИ ООД, гр. София	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>
Иван Георгиев Алексиев	<i>Не участва</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>
Гина Йорданова Калчева	<i>Не участва</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>
Анатоли Георгиев Иванов	<i>Не участва</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>
Мирослав Илиев Калонкин	<i>Не участва</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>
Димитър Иванов Боджаков	<i>Не участва</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>



6. Сключени през 2009 г. договори с членове на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството 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 дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

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

Съгласно Проспект за публично предлагане от 27.09.2007 г., одобрен с Решение на КФН № 1257-Е ОТ 03.10.2007 г. Дружеството е приело инвестиционна програма с максимален срок за изпълнение до 2011 г. включително за 25.3 млн. лева, като в резултат на успешното приключване на публичното предлагане Групата счита, че разполага с достатъчно възможности за реализация на инвестиционната програма.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството има регистриран един клон с адрес в гр. София, бул. "Първа българска армия" № 18, тел: +359 2 932 0 500, лица за контакти: Красимира Филипова, от 9:00 до 17:00 ч. всеки работен ден

XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

СПАРКИ ЕЛТОС АД има задължение по ЗУНК в щатски долари, поради което то е изложено на риск, свързан с възможните промени на валутния курс на щатския долар.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

Още през 2008 г. корпоративното ръководство на СПАРКИ ЕЛТОС АД прие решение дружеството да се присъедини към Националния Кодекс за корпоративно управление. След приемането на Националния кодекс за корпоративно управление дейността на Управителния и Надзорния орган на СПАРКИ ЕЛТОС АД, както и вътрешните актове са изцяло съобразени с изискванията и препоръките на Кодекса.

Корпоративното ръководство на дружеството заяви изрично ангажираността си към отговорното корпоративно управление и съобразяване на дейността си с препоръките на Националния кодекс. Членовете на управителните и надзорни органи на Групата споделят разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководството на дружеството и заинтересованите лица. За тях доброто корпоративно управление означава лоялно и отговорно ръководство, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществото.

Кодексът се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“. Това означава, че дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това.

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

Групата преустановява практиката да изготвя Програма за корпоративно управление, тъй като на 17.02.2010 г. КФН прие Практика относно прилагането на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за представяне на Програма за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление, съгласно която регулаторния орган приема Националния кодекс за корпоративно управление за съответстващ на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Същевременно обаче, за да е изпълнено изискването на разпоредбата на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, е необходимо в годишния си финансов отчет за дейността публичните дружества, приели да спазват Кодекса, да представят информация кои от правилата и нормите, залегнали в него, спазват, като посочат и начина, по който прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Отчитайки, че Националният кодекс за корпоративно управление се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, емитентите, приели да спазват Националния кодекс за корпоративно управление, е необходимо да имат



предвид, че при отклонение от залегналите в Кодекса правила и норми, по реда на чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК следва да „обяснят“ в годишния си финансов отчет за дейността причините, поради които не са спазени отделните такива, съответно мерките за тяхното преодоляване.

Предвид гореизложеното корпоративното ръководство на Групата представя на акционерите доклад въз основа на принципа „Спазвай или Обяснявай“. Този доклад има за цел да представи данни на инвеститорите на дружеството и всички заинтересовани лица относно конкретните действия и мерки, предприети от ръководството на СПАРКИ ЕЛТОС АД за спазване на основните принципи на Кодекса и добрите практики в областта на корпоративното управление. Докладът „спазвай или обяснявай“ е неразделна част от Годишния доклад на УС.

Към 31.12.2009 г. Дружеството има функциониращ одитен комитет с членове Марин Куков и Юрий Шиваров.

Предвид гореизложеното УС на компанията счита, че е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

XIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ 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.

2. Подробна информация относно продажбите на Групата по видове изделия и услуги е налична в раздел II от настоящия доклад.

Доставките на суровини и материали се извършват от множество доставчици, като Групата осигурява непрекъснатостта и независимостта на процеса чрез избор на няколко доставчика за една и съща суровина. Най - големи доставчици на Дружеството със съответния процент от общите суровини и материали са Okto 7 - 9%, Albis Plastik 3%, Hellenic Cables E.A. 3%, NSK Polska SP Zoo 3%, Schunk 2%, Reich ГмбХ 2%, Marquardt 2%, Schmolz + Bickenbach 2%.

3. 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

	2008	2009	
	хил.лева	изменение	хил.лева
Приходи от дейността			
Електроинструменти	62 170	-46%	33 758
Компоненти на електроинструменти	6 795	-87%	901
Резервни части	5 138	-62%	1 940
Услуги	336	225%	1 093
Други	3 442	-84%	559
Общо:	77 881		38 251

Не съществува зависимост на Групата по отношение на отделни купувачи / потребители. Дружеството има изградена и функционираща мрежа за дистрибуторска търговия за вътрешния и външния пазар.

3. 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.

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

През 2009 г. Групата е сключвала сделки със свързани лица, както следва:

Свързано лице	Вид свързаност	Сделки
СПАРКИ ГРУП АД	Мажоритарен собственик	Покупка на услуги
СПАРКИ АД, ГР. РУСЕ	Общ мажоритарен собственик СПАРКИ ГРУП АД	Продажба на електроинструменти
SG LOGISTICS LIMITED - Кипър	Общ мажоритарен собственик СПАРКИ ГРУП АД	Продажба на електроинструменти
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	Дъщерно дружество	Продажба на електроинструменти
SPARKY Power Tools GmbH - Германия	Дъщерно дружество	Продажба на електроинструменти

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

5. 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

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2009 г.

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

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

Към 31.12.2009 г. Групата няма дялови участия в страната и в чужбина.

Основната дейност на Групата се състои във вътрешна и външна търговия с продукция на електротехническата промишленост, електрониката, ръчни електроинструменти, представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица и други дейности незабранени със закон.

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

Към 31.12.2009 г. Групата е заемополучател по дългосрочни договори за заем, както следва:

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%.



Кредитът е обезпечен със залог на машини и оборудване, с пазарна цена определена от независим оценител на 23 132 хил.лв. и залог на суровини и материали с балансова стойност от 4 060 841 лв.

ЗУНК

Задължението по ЗУНК представлява заем отпуснат от Московска Индустриална 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%.

Краткосрочните заеми отчетени от СПАРКИ ЕЛТОС АД към 31.12.2009 г. включват:

УниКредит Булбанк АД – инвестиционен кредит

През 2009 УниКредит Булбанк АД отпуска инвестиционен кредит , за да рефинансира главницата и за пълното погасяване на двата кредита между СПАРКИ ЕЛТОС и DEG – DEUTSCHE INVESTITIONS UND ENTWICKLUNGSGESEKKSCHAFT MBH и с with DIETRICH H. WESTPHAL на стойност 2 852 хил.лв. Лихвеният процент е формиран от едномесечен EURIBOR с надбавка 2.25%. Датата на падежа на кредита е 15.12.2010г. Кредитът е обезпечен с ипотека на недвижим имот, притежаван от Групата- земя и сгради, а именно: поземлен имот с площ 76.97 декара, намиращ се в Ловеч.

Първа Инвестиционна Банка АД

На 23.08.2005г. 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 с материални запаси – статори на стойност 387 хил.лв.

В сумата на краткосрочните заеми към 31.12.2008 г. са включени и текущите части от посочените по-горе дългосрочни заеми.

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

СПАРКИ ЕЛТОС АД не е сключвало в качеството си на заемодател договори за заем през 2009 г.

МКБ Юнионбанк АД

На 18 май 2007 СПАРКИ ТРЕЙДИНГ сключва договор за банков овърдрафт кредит с МКБ Юнионбанк АД на стойност 3 912 хил.лв. Лихвеният процент е едномесечен EURIBOR с надбавка 3.00%, но не по-малка от 7.5%. На 31 юли 2009г. СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и МКБ Юнионбанк АД подписват анекс, който определя графика за погасяване на кредита. Заемът трябва да бъде изплатен на 25 юли 2010г. Кредитът е обезпечен със залог на вземания от SPARKY GmbH, Берлин както е описано в договора за представяване подписан на 04 април 2007г.

Банка ДСК

На 26 март 2007г. СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД подписва договор за банков кредит с банка ДСК. Кредитът е револвираща кредитна линия с максимален размер до 3 912 хил.лв. Заемът се използва за плащане на 90% от размера на всички данъци за ДДС и до 80% от размера на извършените доставките, които се изчислени от СПАРКИ ЕЛТОС АД. Кредитната линия е сключена за 12 месеца с възможност за удължаване за още 2 години. Лихвеният процент е едномесечен EURIBOR с надбавка 4.8%. Кредитът е обезпечен с настоящи и бъдещи парични вземания по разплащателната сметка на дружеството както и със залог на машини и съоръжения притежание на СПАРКИ АД РУСЕ на стойност 1 127 хил.лв.

Комерцбанк АГ

През 2010 SPARKY Power Tools подписва договор за кредит с Commerzbank AG на стойност 7 823 хил.лв. Кредитът ще бъде погасен на 16 равни вноски по 489 хил.лв. Лихвеният процент е 7.15%. Кредитът е обезпечен със залог на стоки и гаранции от акционерите.



SPARKY Power Tools GmbH има три краткосрочни кредита от Commerzbank AG:

- 659 хил.лв. Лихвеният процент е едномесечен Euribor с надбавка 2.5%. Заемът трябва да бъде изплатен на две вноски от 217 хил.лв. и една вноска от 225 хил.лв.
- 1 956 хил.лв. Лихвеният процент е едномесечен Euribor с надбавка 2.5% с дата на падеж 30 септември 2010 г.
- 1 385 хил.лв. Лихвеният процент е 7.32%. Погашенията са на датата на падежа на фактурата.

PEKAO BANK AG

SPARKY Poland сключва договор за банков кредит с Pekao Bank AG на стойност 500 хил. полски злоти (235 хил.лв). Лихвеният процент на заема е 6.63%.

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

Дружеството е приело инвестиционна програма с максимален срок за изпълнение до 2011 г. включително.

Дружеството е оповестило, че целта на увеличението на капитала и планирано използване на набраните от емисията средства ще бъдат :

- инвестиции за модернизация на производството;
- повишаване на капацитета, усвояване на нова гама акумулаторни професионални електроинструменти;
- модернизация на лейрна за магнезиеви, алуминиеви и други специални сплави;
- съществено подобряване на екологията на производството, автоматизация на монтажа;
- намаляване на ливъриджа на дружеството.

10. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

11. До дата 31.12.2009 г. Дружеството не е коригирало публикуваните си прогнози за резултатите от текущата финансова година.

Размерът на приходите от продажби за 2009 г. е 38 251 хил.лв., при реализиран спад от от 51% в сравнение със същия период на 2008 г. Реализираната за 2009 г. нетна загуба на Групата е в размер на 14 595 хил.лв.

12. 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 достигането на максимална ефективност с едновременното съблюдаване на сроковете за плащане договорени както с доставчици, така и с клиенти. Резултат от подобна политика е ефективното увеличение на паричните средства в компанията и до възможност да бъдат финансирани инвестиционните разходи без това да е винаги за сметка на привлечени от банки средства, с което се намаляват и разходите за лихви. От друга страна, по този начин се запазва и значим резерв от неусвоени кредити, с които могат да бъдат обслужвани както текущи, така и инвестиционни разходи с, което се поддържа висока ликвидност на плащанията.



13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

През 2009 г. Групата е финансирала инвестициите в дълготрайни активи изцяло със собствени средства. За изпълнение на инвестиционните си намерения за 2010 и следващите години, Групата предвижда използване и на заемни средства с цел по-бързо реализиране на инвестиционните намерения и оползотворяване на ефекта от тях.

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 Дружеството

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 рискове.

В Дружеството функционира система за вътрешен контрол, която да гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2009 г.

През 2009 г. не са извършени промени в Управителните и Надзорни органи на дружеството.

17. Информация за известните на дружеството 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

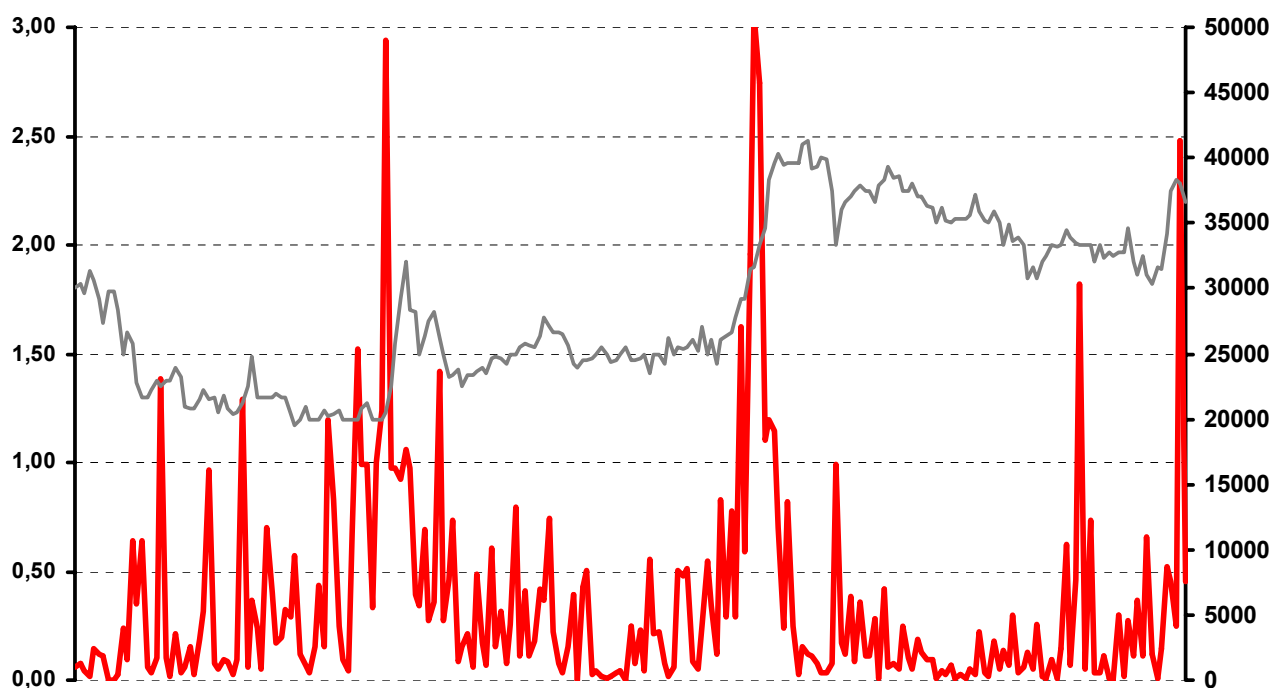
София Кирилова Аргирова

Тел. +359 2 988 2413 ; e-mail: dvi_se@sparkygroup.com

гр. София

XIV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Графиката по-долу показва движението на цената на акциите на СПАРКИ ЕЛТОС АД на регулирания пазар, както и информацията относно търгуваните обеми за периода 01.01.2009 г. до 31.12.2009 г.



XV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11

1. Структура на капитала на дружеството, 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.

Посочено е, че към 31.12.2009 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на Официален пазар, сегмент Б на „БФБ - София“ АД. СПАРКИ ЕЛТОС АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

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

Посочено е, че всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

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

Представена е информацията за структурата на капитала на Дружеството.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права. СПАРКИ ЕЛТОС АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Разяснено е, че Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството 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 дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Посочено, че не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на СПАРКИ ЕЛТОС АД. Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК.

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 ЕЛТОС 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 дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Декларирано е, че на дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Разяснени са разпоредбите на Устава и действащото законодателство относно избора на членове на УС

Посочено е, че изменения и допълнение в Устава на дружеството може да приема само общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството.

Посочени са основните правомощия на Управителният съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД, както и разпоредбите на устава които дават възможност на УС да увеличава капитала на дружеството и да издава нови акции.

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

СПАРКИ ЕЛТОС АД няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството 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 СПАРКИ ЕЛТОС АД и членовете на Управителния му съвет и служители на дружеството 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 ДРУЖЕСТВОТО

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

Членове на УС:

1. Николай Атанасов Кълбов
2. Петър Минков Атанасов
3. Иван Георгиев Алексиев
4. Гина Йорданова Калчева
5. Анатолий Георгиев Иванов
6. Мирослав Илиев Калонкин
7. Димитър Иванов Боджаков

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
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 Елтос АД
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Спарки Елтос АД, включващ, консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г., 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 другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във

финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на 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.

- Към 31.12.2009 г. Групата отчита загуба за периода в размер на 14 595 хил. лв. Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото състояние, както е оповестено в Пояснение i “Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет” от консолидирания финансов отчет. Групата е изправена пред ликвидни затруднения във връзка с краткосрочните си заеми, оповестени в Пояснение 18 „Краткосрочни заеми” на консолидирания финансов отчет и съществува несигурност относно възможността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие.
- Групата не е извършила тест за обезценка на търговски вземания и вземания от свързани лица към 31.12.2009 г., оповестени в бележки 5 и 7 към консолидирания финансов отчет. Търговските вземания и вземанията от свързани лица на Групата към 31.12.2009 г. възлизат на 30 303 хил. лв., от които 38 % или 11 502 хил. лв. са необезценени и просрочени над 1 година. Ние не бяхме в състояние да се убедим, че справедливата стойност на търговските вземания е близка до тяхната балансова стойност, така както това е оповестено в горепосочените пояснения към консолидирания финансов отчет.

Мнение

По наше мнение, с изключение на ефекта от корекциите, ако такива съществуват, които биха могли да бъдат определени за необходими, в случай че ние бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност, че справедливата стойност на търговските вземания е близка до тяхната балансова стойност, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Спарки Елтос АД към 31 декември 2009 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2009 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2009 г. на Спарки Елтос АД, 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 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител



Милена Младенова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

29.11.2010 г.
гр. София



СПАРКИ ЕЛТОС АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Пояснения	31.12.2009 хил.лв	31.12.2008 хил.лв
АКТИВИ			
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Имоти, машини и съоръжения	2	61 937	63 129
Репутация		2 916	-
Нематериални активи	3	581	413
Дългосрочни финансови активи		17	17
Отсрочени данъчни активи		452	23
		<u>65 903</u>	<u>63 582</u>
ТЕКУЩИ			
Материални запаси	4	56 520	36 345
Търговски вземания и аванси	5	29 255	879
Вземания от свързани лица	6	-	31 220
Вземания от свързани лица извън Групата	7	1 048	-
Финансови активи на разположение за продажба		2	3
Данъчни вземания		810	-
Други вземания		863	1 876
Пари и парични еквиваленти	8	409	1 511
		<u>88 907</u>	<u>71 834</u>
ОБЩО АКТИВИ:		<u>154 810</u>	<u>135 416</u>

Съставил:

Гина Калчева

Дата: 01.11.2010 г.

Заверил съгласно одиторския доклад:

Главен изпълнителен директор:

Николай Кълбев





СПАРКИ ЕЛТОС АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Пояснения	31.12.2009 хил.лв	31.12.2008 хил.лв
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	9	16 735	16 735
Преоценъчен резерв	10	29 177	29 181
Премиен резерв	11	37 194	37 194
Резерв от преизчисления		(160)	-
Други резерви	12	1 862	1 431
Неразпределена печалба		3 081	18 104
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		87 889	102 645
ПАСИВИ			
НЕТЕКУЩИ			
Дългосрочни заеми	13	33 541	21 366
Дългосрочни заеми от свързани лица		-	313
Дългосрочни заеми от свързани лица извън Групата		477	-
Дългосрочна част на задължения по финансов лизинг	14	192	173
Провизии за пенсии	16	376	100
Отсрочен данъчен пасив	28	2 920	2 933
		37 506	24 885
ТЕКУЩИ			
Търговски задължения и аванси	17	9 893	2 451
Краткосрочни заеми от свързани лица		-	1 526
Краткосрочни заеми	18	18 414	3 112
Задължения към свързани лица		-	545
Краткосрочни задължения към свързани лица извън Групата	19	868	-
Задължения по финансов лизинг	14	203	229
Провизии за пенсии	16	37	23
		29 415	7 886
ОБЩО ПАСИВИ		66 921	32 771
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		154 810	135 416

Съставил:
 Гина Калчева
 Дата: 01.11.2010 г.

Заверил съгласно одиторския доклад:

Главен изпълнителен директор
 Николай Кълбев

Поясненията към финансовия отчет от стр. 9 до стр. 43 представляват неразделна част от него.





СПАРКИ ЕЛТОС АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

Пояснения	31.12.2009	31.12.2008	
	хил.лв	хил.лв	
Приходи от продажби	20	38 251	77 881
Разходи за материали	21	(9 466)	(37 976)
Разходи за външни услуги	22	(4 248)	(3 274)
Разходи за амортизация	2,3	(5 820)	(5 353)
Разходи за възнаграждения	25	(7 766)	(10 919)
Други разходи	23	(3 327)	(1 701)
Суми с корективен характер	24	(22 670)	(6 041)
		<u>(53 297)</u>	<u>(65 264)</u>
(Загуба) / Печалба от оперативна дейност		(15 046)	12 617
Разлики от промяна на валутни курсове (нетно)		1 305	(359)
Отрицателна репутация		360	-
Разходи за лихви, (нетно)	26	(2 654)	(1 243)
Други финансови приходи, (нетно)	27	1 043	4
(Загуба) / Печалба преди данъци		<u>(14 992)</u>	<u>11 019</u>
Приходи/ (разходи) за данъци	29	397	(1 193)
(Загуба)/ Печалба за периода		<u>(14 595)</u>	<u>9 826</u>
		лв	лв
(Загуба) / Доход на акция	32	(0.87)	0.59

Съставил:

Гина Калчева

Дата: 01.11.2010 г.

Заверил съгласно одиторския доклад:

Главен изпълнителен директор:

Николай Кълбов





СПАРКИ ЕЛТОС АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
 За периода между 01.01.2009 – 31.12.2009

	31.12.2009	31.12.2008
	хил.лв	хил.лв
Резултат след данъци	(14 595)	9 826
Приходи от продажба на собствени акции	-	448
Общо всеобхватен доход за годината	(14 595)	10 274

Съставил:

Гина Калчева

Дата: 01.11.2010 г.

Заверил съгласно одиторския доклад:

Главен изпълнителен директор:

Николай Кълбов





СПАРКИ ЕЛТОС АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Пояснения	31.12.2009	31.12.2008
	хил.лв	хил.лв
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от основна дейност преди лихви и данъци	30	
Платени лихви	(1 968)	(931)
Платени данъци върху печалбата	(835)	(1 836)
	<u>(7 078)</u>	<u>(4 618)</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с придобиване на финансови активи	(100)	357
Парични потоци, свързани с покупка на нетекущи активи	(4 287)	(13 745)
Парични потоци, свързани с продажба на нетекущи активи	291	-
Придобиване на дъщерни дружества, нетно от пари и парични еквиваленти	510	-
	<u>(3 586)</u>	<u>(13 388)</u>
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с получени заеми	10 455	9 697
Парични потоци, свързани с изплатени заеми	(694)	-
Плащания на задължения по финансови договори	(299)	(231)
Финансиране на имоти, машини и съоръжения	100	(80)
	<u>9 562</u>	<u>9 386</u>
Нетно намаление на паричните еквиваленти	<u>(1 102)</u>	<u>(8 620)</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	<u>1 511</u>	<u>10 131</u>
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>409</u>	<u>1 511</u>

Съставил:

Гина Калчева

Дата: 01.11.2010 г.

Заверил съгласно одиторския доклад:

Главен изпълнителен директор:
 Николай Кълбов





СПАРКИ ЕЛТОС АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Акционерен капитал		Преоценъчен резерв		Други резерви		Премиян резерв		Резерв от премизчисления		Неразпределена печалба		Общо собствен капитал	
	хил.лв		хил.лв		хил.лв		хил.лв		хил.лв		хил.лв		хил.лв	
Салдо към 01 Януари 2008	16 735		29 187		512		36 747		-		9 191		92 372	
Разпределение на печалба към резерви	-		-		919		-		-		(919)		-	
Сделки със собствениците	-		-		919		-		-		(919)		-	
Печалба за периода	-		-		-		-		-		9 826		9 826	
Друг всеобхватен доход за годината	-		-		-		447		-		-		447	
Други изменения в собствения капитал	-		(6)		-		-		-		6		-	
Салдо към 01 Януари 2009	16 735		29 181		1 431		37 194		-		18 104		102 645	
Разпределение на печалба към резерви	-		-		431		-		-		(431)		-	
Сделки със собствениците	-		-		431		-		-		(431)		-	
Загуба за периода	-		-		-		-		(160)		(14 595)		(14 755)	
Други изменения в собствения капитал	-		(4)		-		-		-		4		-	
Салдо към 31 Декември 2009	16 735		29 177		1 862		37 194		(160)		3 081		87 889	

Съставил:

Гина Калчева

Дата: 01.11.2010 г.

Заверил съгласно одиторския доклад:

Главен изпълнителен директор:
 Николай Къубов





ПОЯСНЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Счетоводна политика

I. Обща информация

СПАРКИ ЕЛТОС АД е регистрирано акционерно дружество със седалище гр Ловеч, ул.Кубрат 9.

Основните дейности на Групата са следните:

- Производствено, научни изследвания и развитие, проектиране, търговска дейност, посредническа и представителна дейност в областта на електрически инструменти и машини за електрически инструменти, специални инструменти и колектори;
- вътрешната и външната търговия на продукти от електротехническата промишленост, електрониката, инженерните продукти;

Към 31.12.2009 Групата има 819 души персонал.

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

Към 31.12.2009 г. членовете на Надзорния съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД са:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Стоян Спасов

Към 31.12.2009 г. членовете на Управителния съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД са:

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

Дъщерните дружества включени в консолидацията са:

Име на дъщерно дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	Собственик	31.12.2009
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	България	Търговия	СПАРКИ ЕЛТОС АД	100.00
SPARKY Power Tools GmbH	Германия	Търговия	СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	100.00
SPARKY Poland Ltd.	Полша	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00
SPARKY UK Ltd.	Англия	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00
SPARKY Hungaria Ltd.	Унгария	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00
SPARKY Ukraine Ltd.	Украйна	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00

i. Основа за изготвяне на консолидираня финансов отчет

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

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2009 (включително сравнителната информация към 31 декември 2008) е одобрен и приет от Управителния съвет на 5 ноември 2010.

Компанията-майка СПАРКИ ЕЛТОС АД публикува своя индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2009 г. на 31.03.2010 г.

Консолидираният финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2009 г. (включително сравнителна информация за годината, към на 31 декември 2008 г.) са представени в хил.лв.



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

Към 31.12.2009 г. текущите активи на Групата в размер на 88 907 хил.лв. надвишават текущите пасиви в размер на 29 415 хил.лв с 59 492 хил.лв.

Групата е разсрочила краткосрочните си задължения по главниците към Банките кредитори, което значително ще подобри финансовото състояние на дружеството от гледна точка на съотношението между текущите му активи и пасиви.

Ръководството счита, че поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците Групата ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени наложителни промени в неговата дейност.

ii. Промени в счетоводната политика

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 консолидирания финансов отчет на Групата 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 планове 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 на МСФО 2008 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 консолидирания финансов отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Групата остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признаваха директно в собствения капитал, сега се представят 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 предприятието майка, и въвежда консолидиран отчет за всеобхватния доход.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения 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" (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (коригиран)
- МСС 23 „Разходи по заеми“ (ревизиран 2007 г. и 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 планове 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.
- МСФО 4 „Застрахователи договори“ (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи“ (коригиран).



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.

Информацията относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу:

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

Стандартът е приложен 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 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 г.) 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 Групата в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени проспективно в съответствие с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия консолидиран финансов отчет на Групата.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“ (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици.

КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“ (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи“.

iii. Общи положения

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

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

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

iv. Представяне на финансовия 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 не са представени два сравнителни периода, защото Групата не преизчислява ретроспективно позиции във консолидирания финансов отчет в резултат на грешки или промяна на счетоводна политика и не прекласифицира позиции във финансовия отчет.

v. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2009 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. СПАРКИ ЕЛТОС АД придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

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

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



vi. Бизнес комбинации

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

vii. Отчитане по сегменти

Отделният бизнес сегмент обхваща група от активи или дейности, обособени за предлагане на продукти и услуги, които са обект на рискове и печалба, различни от тези на другите бизнес сегменти.

Всички междусегментни транзакции се оценяват и отчитат по пазарни цени и не са извършвани при специални условия.

viii. Сделки в чуждестранна валута

Функционалните валути на Групата са български лева и евро.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от 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.

В консолидирания финансов отчет на Групата всички активи, задължения и транзакции на отделните дружества от Групата във функционална валута, различна от български лева (валутата на представяне на Групата), се преизчисляват в български лева при консолидацията.

Активите и пасивите са преизчислени в лева по спот валутен курс за отчетния период.

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на другия всеобхватен доход и се признават в резерва от преизчисления в собствения капитал. При освобождаването от нетна инвестиция в чуждестранна дейност натрупаните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се рекласифицират в печалбата или загубата и се признават като част от печалбата или загубата от продажбата. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедливи стойности към датата на придобиване, се третират като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лева по заключителния курс.

ix. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.
 - Вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
 - Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
 - Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Групата, са изпълнени.
- Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

x. Продажба на стоки

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.

xi. Приходи от лихви

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



xii. 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 се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за лихви“.

xiii. Репутация

Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разграничими нетни активи (Пояснение 4). Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка (Пояснение xvii за информацията относно тестовете за обезценка. Когато справедливата стойност е по-висока от стойността на придобиване на всички придобити активи и пасиви, отрицателна репутация се признава. Отрицателната репутация се признава като приход в консолидирания отчет за доходите непосредствено след придобиването.

xiv. Други нематериални активи

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

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)
Програмни продукти	2
Патенти, лицензи	7
Други нематериални активи	7

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

Разходи за научно-изследователска дейност се признават като разходи в момента на възникването им.

Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив, се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- Групата възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Ръководството на Групата 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 на консолидирания баланс. В допълнение, всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от Ръководството.

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

xv. 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 (преоценен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи за обезценка. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценен 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 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 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:

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 Групата е в размер на 500 лв.

Група активи	Полезен срок на годност
	(години)
Сгради и съоръжения	25
Машини, производствено оборудване	3
Транспортни средства без автомобили	10
Компютърно оборудване	1-2
Автомобили	4
Стопански инвентар	5

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

xvi. 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. 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“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

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.

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“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в консолидирания отчет за доходите за съответния отчетен период.

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

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



представяват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата 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. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в 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.

xviii. 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 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 Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Групата.

Всички финансови активи се признават на датата на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив Групата го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, който могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Групата загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значима част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестовите за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са на лице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в консолидирания отчет за доходите на ред „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

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.

Значими вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на баланса 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.

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които или са определени като финансови активи на разположение за продажба, или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Групата включват активи които не са кредитите и вземанията, които са настъпили в групата, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в консолидирания отчет за собствения капитал, нетно от данъци.



хix. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения.

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, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в баланса на Групата, нетно от разходите по получаването на кредита. 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, при използване на метода 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 на предприятието майка, се признават след одобрението им от общото събрание на акционерите /съдружниците.

хх. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, 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, 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 средно-претеглена стойност.

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

хxi. Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа.

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 приходи.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. Промяната на отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преценка на земя) се отразяват директно в собствения капитал.



xxii. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

xxiii. Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Преоценъчния резерв включва печалби и загуби от преоценката на земя.

Резерва от преизчисления обхваща курсовите разлики от международната дейност на Групата.

Другите резерви са формирани на базата на изискванията на Търговския закон, и разпределение на неразпределената печалба.

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 „Други краткосрочни финансови задължения“, когато дивидентите са одобрени за разпределение от Общото събрание акционерите преди края на отчетния период.

xxiv. 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 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 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.

Групата дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи и по планове с дефинирани вноски.

Планове с дефинирани доходи са пенсионни планове, според които се определя сумата, която служителът ще получи след пенсиониране. Правните задължения за изплащането на дефинираните доходи остават задължения на Групата, дори ако планът на активите не покрива плана с дефинирани доходи. Планът на активите може да включва активи, специално предназначени за финансирането на дългосрочните задължения по плановете с дефинирани доходи, както и определени застрахователни полици.

Задължението, признато в баланса относно планове с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към датата на баланса, намалена със справедлива стойност на активите по плана. Групата е приела прилагането на систематичен метод на незабавно ускорено признаване на всички актюерски печалби или загуби както в, така и в извън рамките на “коридор”.

Ръководството на Групата оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер.

Всички разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в “разходи за персонала”.

xxv. Правителствени дарения

Групата отчита правителствени дарения по приходния доход, 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 съответстващ разход.

xxvi. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу.

xxvii. 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. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Групата извършва дейност, също се вземат предвид. 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 въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

xxviii. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати. Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

xxix. 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. 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.

xxx. Бизнес комбинации

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

xxxi. Полезен живот на амортизируеми 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 Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 3 и пояснение 4. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

xxxii. 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 материалните запаси от 56 520 хил.лв. (2008 г. 36 345 хил.лв.) се влияе от промените в цените в различните сегменти на пазара на електрическото и електронното оборудване и промишленост.



хххiii. Други задължения

Стойността на отсрочените приходи е установена от ръководството след преглед на действително извършените услуги и подробно разглеждане на отделните видове сключени договори за услуги. Въпреки това действителните резултати могат да се различават вследствие на неочаквани промени в установения вид на извършените услуги.

ххxiv. База за консолидация

Инвестиции в дъщерни предприятия

СПАРКИ ГРУП АД (собственик на СПАКИ ЕЛТОС АД) продава СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД на СПАРКИ ЕЛТОС АД с цел реструктуриране на групата.

Основната причина за придобиването на дистрибуцията от страна на СПАРКИ ЕЛТОС АД е да придобие директен контрол върху разходите, материалните запаси и другите консолидирани елементи от капитала на тези компании. Очаква се тези мерки да намалят задълженията на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД към СПАРКИ ЕЛТОС АД, и да подобри ликвидността на компанията.

През 2009 г. СПАКИ ЕЛТОС АД 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.

На 30.03.2009 СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД придобива SPARKY Power Tools GmbH за 195 хил.лева.

В Групата влизат следните дъщерни дружества:

	Страна на учредяване	Основна дейност	Собственик	31.12.2009
				%
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	България	Търговия	СПАРКИ ЕЛТОС АД	100.00
SPARKY Power Tools GmbH	Германия	Търговия	СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	100.00

Консолидираният отчет на SPARKY Power Tools GmbH включват следните дъщерни дружества:

	Страна на учредяване	Основна дейност	Собственик	31.12.2009
				%
SPARKY Poland Ltd.	Полша	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00
SPARKY UK Ltd.	Англия	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00
SPARKY Hungaria Ltd.	Унгария	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00
SPARKY Ukraine Ltd.	Украйна	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00

Репутация

На 1 Април 2009 г. бизнеса с електроинструменти е прехвърлен от SPARKY GmbH на SPARKY Power Tools GmbH. Активите и задълженията свързани с бизнеса са прехвърлени също както следва:

Балансова позиция	хил.лв
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	241
Инвестиции	139
Материални запаси	24 377
Вземания	5 460
Пенсионни начисления	(735)
Банкови заеми	(12 453)
Задължения	(14 655)
Придобити нетни активи	2 374



Прехвърлените инвестиции представляват 100% дъщерни дружества на СПАРКИ GmbH, занимаващи се с електрически инструменти в Полша, Унгария, Великобритания и Украйна, считано от датата на прехвърлянето.

При придобиването на бизнеса от SPARKY GmbH плаща на SPARKY Power Tools GmbH цена, която надвишава с 1.3 милиона евро цената на активите. Разликата между договорената сума и активите на Групата е отразена като положителна репутация.

Придобиването на четирите дъщерни дружества резултира в положителна и отрицателна репутация отразена съответно в Отчета за доходите и Отчета за финансовото състояние.

	SPARKY Poland	SPARKY Hungary	SPARKY UK	SPARKY Ukraine
Разходи за инвестиции в хил. лв.	88	51	-	-
Нетни активи към 31.03.2009 г. в хил. лв.	256	18	(340)	45
% от нетни активи	100%	100%	100%	100%
Стойност на дела на придобитите нетни активи в хил. лв.	256	18	(340)	45
Репутация в хил.лв	(168)	33	340	(45)
Балансова позиция			хил.лв	
Сума на трансферираня бизнес с електроинструменти			4 917	
Придобити нетни активи			<u>(2 374)</u>	
Продажна цена на бизнеса с електроинструменти			2 543	
+ Репутация на SPARKY HUNGARY			33	
+ Репутация на SPARKY UK			<u>340</u>	
Общо репутация призната в отчета за финансовото състояние			2 916	



2. Отчитане по сегменти

Ръководството на Групата определя към настоящия момент следните продуктови линии: производство, търговия и други. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

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

Всички трансакции между сегментите на Групата са извършени по цени и условия между независими страни.

За 2009 г. резултатите от продължаващи дейности по сегменти могат да бъдат обобщени по следния начин:

	Производство	Търговия	Други	Елими- ниране	Група
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от външни клиенти	4 492	32 888	871	-	38 251
Приходи от други сегменти	15 141	17 718	13	(32 872)	-
Общо приходи	19 633	50 606	883	(32 872)	38 251
Оперативна загуба на сегмента	(11 513)	(2 186)	227	(1 574)	(15 046)
Финансови други разходи, нетно					52
Разходи за данъци					397
Нетна печалба за периода от продължаващи дейности					(14 595)

Не е представена сравнителна информация за 2008 г., тъй като Групата приема да отчита дейността си по сегменти за първи път през 2009 г.

Детайлна информация относно активите и пасивите на всеки един от сегментите към 31 декември 2009 г. е представена в следната таблица:

	Производство	Търговия	Други	Елими- ниране	Група
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи по сегменти	135 182	70 826	-	(51 198)	154 810
Пасиви по сегменти	44 156	68 158	-	(45 393)	66 921
Разходи за придобиване на дълготрайни активи и придобити дълготрайни активи	3 900	21	-	-	3 921
Разходи за амортизации	(5 657)	(163)	-	-	(5 820)

Не е представена сравнителна информация за 2008 г., тъй като Групата приема да отчита дейността си по сегменти за първи път през 2009 г.



3. Имоти, машини и съоръжения

Балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения към 31.12.2009 г. може да бъде представена както следва:

	Отчетна стойност					Натрупана амортизация					Балансова стойност	
	01.01.2009	Новопридобити от бизнес комбинации	Новопридобити	Отписани	31.12.2009	01.01.2009	Новопридобити от бизнес комбинации	Увеличение	Намаление	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008
	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
Земя	29 560	-	90	-	29 650	-	-	-	-	-	29 650	29 560
Сгради	10 938	-	209	-	11 147	5 329	-	438	-	5 767	5 380	5 609
Машини и съоръжения	66 270	676	3 298	126	70 118	55 443	166	4 164	118	59 655	10 463	10 827
Транспортни средства	2 582	-	-	59	2 523	1 650	-	255	53	1 852	671	932
Други ДМА	7 618	57	671	18	8 328	4 532	2	820	17	5 337	2 991	3 086
Разходи за придобиване на ДМА	13 115	-	4 038	4 371	12 782	-	-	-	-	-	12 782	13 115
ОБЩО:	130 083	733	8 306	4 574	134 548	66 954	168	5 677	188	72 611	61 937	63 129



Балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения към 31.12.2008 г. може да бъде представена както следва:

	Отчетна стойност				Натрупана амортизация				Балансова стойност	
	01.01.2008	Придобити	Отписани	31.12.2008	01.01.2008	Увеличение	Намаление	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
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 ДМА	6 311	1 381	74	7 618	3 834	772	74	4 532	3 086	2 477
Разходи за придобиване на ДМА	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

Към 31.12.2009 г. Групата няма поети ангажименти за закупуване на ДМА.

Към 31.12.2009 г. Групата има следните заложене активи.

- УниКредит Булбанк АД - револвиращ кредит - машини и съоръжения, оценени от независим оценител с пазарна стойност 23 132 хил.лв. Съществува залог на земя и сгради, собственост на Групата.
- УниКредит Булбанк АД- инвестиционен кредит - договорът е обезпечен с залог върху 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.



4. Нематериални активи

	Отчетна стойност					Натрупана амортизация					Балансова стойност	
	Новопридобити от					Новопридобити от					31.12.2009	31.12.2008
	01.01.2009	бизнес комбинации	Новопридобити	Отписани	31.12.2009	01.01.2009	бизнес комбинации	Увеличение	Намаление	31.12.2009		
хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	
Патенти и лицензи	430	41	-	-	471	167	-	66	-	233	238	263
Програмни продукти	756	-	270	-	1 026	606	-	77	-	683	343	150
Други ДНА	25	-	-	-	25	25	-	-	-	25	-	-
ОБЩО:	1 211	41	270	-	1 522	798	-	143	-	941	581	413

	Отчетна стойност				Натрупана амортизация				Балансова стойност	
	01.01.2008	Новопридобити	Отписани	31.12.2008	01.01.2008	Увеличение	Намаление	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007
	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
Патенти и лицензи	374	56	-	430	110	57	-	167	263	264
Програмни продукти	674	157	75	756	653	28	75	606	150	21
Други ДНА	25	-	-	25	24	1	-	25	-	1
ОБЩО:	1 073	213	75	1 211	787	86	75	798	413	286

Към 31.12.2009 г. няма заложен нематериални дълготрайни активи.



5. Материални запаси

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Материали	16 918	18 713
Незавършено производство	13 515	15 821
Продукция	5 576	896
Стоки	<u>20 511</u>	<u>915</u>
	<u>56 520</u>	<u>36 345</u>

Към 31.12.2009 г., ръководството на Групата 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, Групата е извършило обезценка на материали на обща стойност 289 025 лв.

Заложени материални запаси:

- УниКредит Булбанк АД-суровини и материали на склад с неснижаем остатък от 4 060 840 лева.
- Първа Инвестиционна Банка АД-учреден е особен залог върху стоково материални запаси-статори комплект в размер на 387 хил.лв.
- УниКредит Булбанк АД- кредит за енергийна ефективност-залог върху материални запаси на стойност 1 500 хил.лв.
- Към 31.12.2009 г., стоки за продажба на обща стойност 9 779 хил. лв, собственост на SPARKY Power Tools GmbH са заложени като обезпечение на заемите от Commerzbank AG

6. Търговски вземания и аванси

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Търговски вземания и аванси	<u>29 881</u>	<u>879</u>
Преоценка на вземания	<u>(626)</u>	<u>-</u>
	<u>29 255</u>	<u>879</u>

Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са обезценени в размер на 626 хил.лв и отразени в консолидирания отчет за дохода.

Всички други търговски вземания са прегледани относно индикации на обезценка и не са открити такива.

Най-значимите вземания за 2009 и 2008 г. са както следва:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
ООО AMIDA	11 340	-
WOOLSTON TRADING LTD	3 063	-
FAGLEMOON OU	2 247	-
SEA SHIPPING LTD.	4 442	-
OKTO TRADE OOD	409	47
VIVATEL AD	223	575
GIBI COMMERCE EOOD	160	160
Други	<u>7 371</u>	<u>97</u>
	<u>29 255</u>	<u>879</u>



7. Вземания от свързани лица

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
СПАРКИ АД	-	172
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	-	29 725
SPARKY GMBH	-	1 323
	<u>-</u>	<u>31 220</u>

8. Вземания от свързани лица извън Групата

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
СПАРКИ АД	643	-
SG LOGISTICS	162	-
СПАРКИ ГРУП АД	<u>243</u>	<u>-</u>
	<u>1 048</u>	<u>-</u>

9. Пари и парични еквиваленти

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Парични средства в брой в лева	18	13
Парични средства в банкови сметки в лева	-	165
Парични средства в банкови сметки в чужда валута	354	892
Депозити в лева	27	58
Депозити в чужда валута	10	-
Акредитиви в валута	<u>-</u>	<u>383</u>
	<u>409</u>	<u>1 511</u>

10. Акционерен капитал

	Брой акции	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
		хил.лв	хил.лв
Акционерен капитал	16 735 320	<u>16 735</u>	<u>16 735</u>
		<u>16 735</u>	<u>16 735</u>

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



Към 31.12.2009 г. основните акционери на Групата са:

Наименование на акционер	% процент от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	69.44%
Artio International Equity Fund & Julius Baer Institutional International,	9.14%
Други юридически лица	10.75%
Други физически лица	10.67%
	100%

Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава 50% от капитала на СПАРКИ ГРУП АД.

11. Преоценъчен резерв

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Преоценка на имоти, машини и съоръжения	<u>29 177</u>	<u>29 181</u>
	<u>29 177</u>	<u>29 181</u>

12. Премияен резерв

Премияният резерв на Групата 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.

13. Други резерви

	<u>Законови и общии резерви</u>
	хил.лв
Салдо към 01.01.2008 г.	510
Разпределение от печалба	<u>921</u>
Салдо към 31.12.2008 г.	<u>1 431</u>
Разпределение от печалба	<u>431</u>
Салдо към 31.12.2009 г.	<u>1 862</u>

Другите резерви представляват дела на Групата във формираните с решения на общите събрания законови и общи резерви.



14. Дългосрочни заеми

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на консолидирания баланс, чрез използване на метода на ефективната лихва. В консолидирания отчет за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в консолидирания баланс на Групата са отразени по амортизуема стойност. Дългосрочните пасиви представляват основно задължение по банкови и други заеми.

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Заеми към банки		
УниКредит Булбанк АД	22 461	15 380
Комерсбанк АГ	7 334	-
Финансиране на ДМА	215	221
ДЕГ	-	587
ЗУНК	<u>3 531</u>	<u>5 178</u>
	<u>33 541</u>	<u>21 366</u>

УниКредит Булбанк АД (2008)

През 2008 г. УниКредит Булбанк АД отпуска на Групата инвестиционен кредит по линия на финансиране от ЕБВР за повишаване на енергийна ефективност в размер на до 4 890 хил.лв. за придобиване на леарни машини и компоненти за тях по проект 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. УниКредит Булбанк АД отпуска револвиращ кредит в размер на 22 688 хил.лв. с дата на падеж 20.10.2011 г. Лихвеният процент по кредита е едномесечен EURIBOR с надбавка от 3.35%, но не по-малко от 6.25%. Кредитът е обезпечен със залог на машини и оборудване с пазарна стойност обявена от независим оценител на 23 132 хил. лв. и залог на земя и сгради собственост на Групата. Учреден е и залог на суровини и материали на неснижаема балансова стойност от 4 060 841 лв.

Commerzbank AG

През 2009 г. Групата подписва договор за банков кредит с Commerzbank AG на стойност 7 823 хил.лв. Кредитът се изплаща на 16 равни вноски по 489 хил.лв. Лихвеният процент по кредита е в размер на 6.95%. Кредитът е обезпечен със залог на стоки.

ЗУНК

Задължението по ЗУНК представлява заем отпуснат от Московска Индуриална Банка, преоформен 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 15.09.2004 г. и последващи 59 равни тримесечни вноски от 19 000 лв. и 62 200 щатски долара. Договорената годишна лихва е 7%.

Финансиране на ДМА

Финансирането на дълготрайни материални активи се отнася за правителствени дарения, получени от Групата 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.лв	хил.лв	хил.лв
Фамилия ръчни електроинструменти за миксиране на смеси в строителството	Министерство на икономиката и енергетиката	393	199	117
Управление на разгнати предприятия в разширена Европа- софтуерен продукт	Министерство на икономиката и енергетиката	288	145	57
Фамилия ударно-пробивни ръчни електроинструменти с иновативна ударна система с контролиран резонанс	Министерство на икономиката и енергетиката	432	190	41
				215

Финансирането на нетекущи активи се отнася за правителствени дарения, получени от Групата 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.лв	хил.лв	хил.лв
Фамилия ръчни електроинструменти за миксиране на смеси в строителството	Министерство на икономиката и енергетиката	393	199	72
Управление на разгнати предприятия в разширена Европа - софтуерен продукт	Министерство на икономиката и енергетиката	288	145	98
Фамилия ударно-пробивни ръчни електроинструменти с иновативна ударна система с контролиран резонанс	Министерство на икономиката и енергетиката	432	190	51
				221

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

15. Задължение по финансов лизинг

Към 31.12.2009 г. Групата има сключени 29 договора за финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31.12.2009 г. са както следва:

	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	хил.лв	хил.лв	хил.лв
Лизингови плащания	230	213	443
Дисконтиране	(27)	(21)	(48)
Нетна настояща стойност 31.12.2009 г.	203	192	395
Лизингови плащания	249	178	427
Дисконтиране	(20)	(6)	(26)
Нетна настояща стойност 31.12.2008 г.	229	172	401

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.

Групата е сключило лизингови договори за покупка на транспортни средства и машини.



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.

Не са признати приходи от условни наеми и не се очаква приходи от преотдаване на лизинг поради факта че, всички активи, включени в договори за лизинг, се използват само от Групата.

16. Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания и постъпления по сключени договори за оперативен лизинг от Групата са представени както следва:

Към 31.12.2009	<u>До 1 година</u>	<u>От 1 до 5 години</u>	<u>Общо</u>
	хил.лв	хил.лв	хил.лв

Плащания по оперативен лизинг	(958)	(2 404)	(3 362)
-------------------------------	-------	---------	---------

Приходи от опертивен лизинг	18	72	90
-----------------------------	----	----	----

Към 31.12.2008	<u>До 1 година</u>	<u>От 1 до 5 години</u>	<u>Общо</u>
	хил.лв	хил.лв	хил.лв

Плащания по оперативен лизинг	(250)	(999)	(1 249)
-------------------------------	-------	-------	---------

Приходи от опертивен лизинг	18	72	90
-----------------------------	----	----	----

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

На 01.05.2003 г. е сключен договор за оперативен лизинг между Групата и Скорпион Шипинг за наем на офис; наемът е на стойност 14 600 лв. месечно. Договорът е за 5 години и изтича на 30.04.2008 г. На 17.12.2007 г. е сключен нов договор за наем със Скорпион Шипинг със срок 5 години, който се променя стойността на наема на 17 133 лв. месечно, считано от 01.01.2008 г.

Групата има наето помещение и в свободна търговска зона Видин при 1 375 лв. месечен наем, както и в Ловеч на стойност 2 250 лв. месечно.

В плащанията за оперативен лизинг са включени плащания по договори за оперативен лизинг на SPARKY Power Tools GmbH в размер на 708 хил. лв. до 1 година и 1 404 хил. лв от 1 до 5 години. Основните плащания са по договор за наем на офис и договор за наем на складове. И двата договора са безсрочни с клауза за автоматично подновяване. Договорът за наем на офис е с фиксирана месечна сума, разходите за наем на складовете се изчислява на база процент от средната складова наличност.

Приходите от оперативен лизинг са в резултат на сключени от Групата договори за предоставяне на помещения под наем. Приходите от лизинг са в резултат от плащанията за наем на ФРЕД СПАРКИ на стойност 999 лв. месечно и СПАРКИ ГРУП АД 501 лв. месечно. Договорите са безсрочни.

17. Провизии за пенсии

Групата е начислила правни задължения за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСФО 19 Доходи на наети лица на база на прогнозираните плащания при прекратяване на трудовото правоотношение на две до шест работни заплати съгласно Кодекса на труда за следващите пет години както следва:



През 2009 са начислени следните провизии:

	Лихвен процент	1 година	От 2 до 5 години	Общо
		хил.лв	хил.лв	хил.лв
Дължими обещетения		37	392	429
Дисконтиране	4%	-	(16)	(16)
Дисконтирани парични потоци		37	376	413

През 2008 са начислени следните провизии:

	Лихвен процент	1 година	От 2 до 5 години	Общо
		хил.лв	хил.лв	хил.лв
Дължими обещетения		23	124	147
Дисконтиране	6%	-	(24)	(24)
Дисконтирани парични потоци		23	100	123

Провизиите за пенсии включват дългосрочни задължения за пенсионно осигуряване на Групата към служители на SPARKY Power Tools GmbH в Германия по планове за пенсионно осигуряване с дефинирани доходи в размер на 481 хил.лв., които представляват настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към датата на баланса, намалена със справедлива стойност на активите по плана - квалифицирани застрахователни полици.

	2009	2008
	хил.лева	хил.лева
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 01.01.2009 г.	-	-
От бизнескомбинация	735	-
Разходи за лихви	36	-
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31.12.2009 г.	771	-
От тях:		
- нефинансирани	-	-
- частично или напълно финансирани	771	-

	2009	2008
	хил.лв	хил.лв
Справедлива стойност на активите по плана към 01.01.2009 г.	-	-
От бизнескомбинация	422	-
Очаквана възвращаемост на активите по плана	61	-
Справедлива стойност на активите по плана към 31.12.2009 г.	483	-



Задълженията за изплащане на дефинирани доходи на Групата представени в консолидирания отчет за финансовото състояние, за всеки от разглежданите отчетни периоди са както следва:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Задължения за изплащане на дефинирани доходи	771	-
Справедлива стойност на активите по плана	(483)	-
	288	-

18. Търговски задължения и аванси

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Търговски задължения	6 507	735
Задължения по лихви	-	51
Задължения към персонала	1 130	679
Задължения за социални осигуровки	409	282
Аванси	-	-
Данъчни задължения	1 551	632
Други	296	72
	9 893	2 451

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, поради краткосрочния им характер. Балансовата им стойност, по която те са представени към 31.12.2009 г. отразява тяхната справедлива стойност.

19. Краткосрочни заеми

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
УниКредит Булбанк АД	5 410	104
Банка ДСК ЕАД	3 747	-
Първа Инвестиционна Банка АД	201	200
МКБ Юнионбанк АД	3 657	-
Commerzbank AG	4 489	-
Pekao Bank AG	182	-
DEG	-	2 102
Частни инвеститори	-	161
ЗУНК	728	545
	18 414	3 112



УниКредит Булбанк АД - инвестиционен кредит

През 2009 г. УниКредит Булбанк АД е отпуснала на Групата 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 едномесечен 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, поземлен имот с площ от 76.97 декара, находящ се в гр. Ловеч.

УниКредит Булбанк АД

За повече информация относно отпуснатите револвиращ и за енергийна ефективност заеми от УниКредит Булбанк АД виж бележка 16 „Дългосрочни заеми“.

ДСК Банк ЕАД

На 26.03.2007 г. е подписан договор за кредит между Банка ДСК ЕАД от една страна и СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД от друга. Кредитът е в размер на 2 000 000 евро, като представлява револвираща кредитна линия. Кредитът е използван за финансиране на до 90% от размера на плащането на ДДС и 80% от извършени доставки от СПАРКИ ЕЛТОС АД. Срокът на кредитната линия е 12 месеца, с възможност за удължаване за още две години. Договорената лихва по кредита е в размер на тримесечния EURIBOR + надбавка от 4.8%. За обезпечение на вземанията е е направен първи по ред особен залог, по реда на ЗОЗ, върху парични вземания по настоящи и бъдещи разплащателни сметки на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД както и трети по-ред залог на машини и оборудване, собственост на СПАРКИ АД, Русе на стойност 1 227 хил.лева.

Първа Инвестиционна Банка АД

През 2005 г. е сключен договор за овърдрафт с Първа инвестиционна банка с максимално допустим размер на овърдрафта 199 хил.лв. Овърдрафтът е отпуснат при годишна лихва в размер на основния лихвен процент на БНБ плюс надбавка от 6.00%. Заемът е обезпечен с материални запаси на стойност 387 хил. лв.

МКБ ЮНИОНБАНК АД

На 18.05.2007 г. е подписан договор за предоставяне на овърдрафт между ТБ МКБ Юнионбанк АД и СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД в размер на 2 000 000 евро. Лихвеният процент на заема е едномесечен EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от 7.5%. На 31.07.2009 г. СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и МКБ ЮНИОНБАНК АД сключват анекс към договора свързан с удължането му до 25.07.2010 г. За обезпечаване на вземанията на МКБ Юнионбанк по кредита е направен особен залог на вземания от СПАРКИ ГмбХ, гр. Берлин, произтичащи от договор за изключително представителство, сключен на 04.04.2007 г.

Commerzbank AG

Всички краткосрочни заеми на Групата от Commerzbank са заеми на SPARKY Power Tools GmbH. Това са кредитни линии на обща стойност 4 489 хил.лева.

Pekao Bank AG

SPARKY Poland подписва банков кредит с Peкао Bank AG за 235 хил.лева. Лихвата по кредита е 6.63%.

20. Краткосрочни задължения към свързани лица извън Групата

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Станислав Петков	4	-
Петър Бабурков	4	-
СПАРКИ ГРУП АД	481	-
SG LOGISTICS LTD.	379	-
	<u>868</u>	<u>-</u>



21. Приходи от продажби

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Продукция	3 505	58 024
Стоки	33 863	16 151
Услуги	105	79
Други	<u>778</u>	<u>3 627</u>
	<u>38 251</u>	<u>77 881</u>

22. Разходи за материали

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
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	<u>(453)</u>	<u>(596)</u>
	<u>(9 466)</u>	<u>(37 976)</u>

23. Разходи за външни услуги

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Транспорт	(121)	(115)
Ремонтни дейности	(524)	(534)
Консултантски услуги	(1 009)	(1 248)
Разходи по качеството	(14)	(107)
Застраховки	(219)	(224)
Данъци и такси	(589)	(209)
Промишлени услуги	(501)	(87)
Телекомуникационни услуги	(327)	(351)
Независим финансов одит	(128)	(43)
Право на ползване на марка	(376)	-
Други услуги	<u>(440)</u>	<u>(356)</u>
	<u>(4 248)</u>	<u>(3 274)</u>



24. Други разходи

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Социални разходи	(329)	(47)
Консумативни разходи	(884)	(391)
Дарения	(65)	(40)
Командировки	(663)	(356)
Други услуги	<u>(1 386)</u>	<u>(867)</u>
	<u>(3 327)</u>	<u>(1 701)</u>

25. Суми с корективен характер

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Балансова стойност на продадените стоки и материали	(21 327)	(15 632)
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин	1 229	1 759
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(2 822)	6 795
Други суми с корективен характер	<u>250</u>	<u>1 037</u>
	<u>(22 670)</u>	<u>(6 041)</u>

26. Разходи за възнаграждения

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Разходи за заплати	(6 621)	(9 051)
Разходи за осигуровки	<u>(1 145)</u>	<u>(1 868)</u>
	<u>(7 766)</u>	<u>(10 919)</u>

27. Разходи за лихви,(нетно)

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Разходи за лихви	(2 658)	(1 316)
Приходи от лихви	<u>4</u>	<u>73</u>
	<u>(2 654)</u>	<u>(1 243)</u>



28. Други финансови приходи, (нетно)

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Други финансови приходи	32	174
Други финансови разходи	(651)	(170)
Отписване на задължения към:	1 662	-
<i>SPARKY UKRAINE</i>	642	-
<i>SPARKY HUNGARIA</i>	426	-
<i>SPARKY UK</i>	<u>595</u>	<u>-</u>
	<u>1 043</u>	<u>4</u>

През 2009, Групата поема от СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и SPARKY Power Tools GmbH вземанията от посочените дружества. Поради влошаващата се икономическа ситуация тези вземания се смятат за несъбираеми и ръководството взима решение те да бъдат отписани.

29. Отсрочени данъчни пасиви и активи

	Признати в консолидирания отчет		
	01.01.2009	за доходите	31.12.2009
	хил.лв	хил.лв	хил.лв
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	2 933	-	2 933
Текущи активи			
Материални запаси	-	(385)	(385)
Нетекущи пасиви			
Провизии	(10)	(28)	(38)
Текущи пасиви			
Провизии	(2)	(1)	(3)
Задължения към персонала	(8)	(13)	(21)
Задължения към осигурителни институции	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>
	(23)	(429)	(452)
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	2 933	-	2 920
Отсрочени данъчни активи	(23)		(452)



	Признати в консолидирания отчет		
	01.01. 2008 г. хил. лв.	за доходите хил. лв.	31.12. 2008 г. хил. Лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоразения	2 933	-	2 933
Нетекущи пасиви			
Провизии	(9)	(1)	(10)
Текущи пасиви			
Провизии	(3)	1	(2)
Задължения към персонала за отпуски	(8)	-	(8)
Задължения към осигурителни институции	(2)	(1)	(3)
	(22)	(1)	(23)
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	2 933	-	2 933
Отсрочени данъчни активи	(22)	(1)	(23)
Признати в консолидирания отчет за финансовото състояние:	2 911	(1)	2 910



30. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2008 :10%) и действителни признатите данъчни разходи в Отчета за дохода могат да бъдат представени, както следва в приложената таблица:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Финансов резултат за периода преди данъци	(14 992)	11 019
Данъчна ставка	<u>10.00%</u>	<u>10.00%</u>
Очакван разход за данък	-	(1 101)
	Данъчен	Данъчен
	ефект	ефект
Корекции за приходи неподлежащи на облагане с данък	612	557
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	<u>(743)</u>	<u>(651)</u>
Текущ разход за данък:	(31)	(1 195)
Окончателен приход/ разход за данък	397	(1 193)
Състоящ се от:		
Текущ разход за данък:	(31)	(1 195)
Приходи по разсрочени данъчни активи и пасиви	<u>428</u>	<u>2</u>
Окончателен разход за данък:	<u>397</u>	<u>(1 193)</u>



31. Парични потоци от основната дейност преди лихви и данъци

Финансовият резултат на Групата преди данъчно облагане е коригиран със следните непарични потоци с цел получаването на паричен поток от оперативна дейност:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Печалба преди лихви и данъци	(12 337)	12 262
Корекции:		
Разходи за амортизация	5 820	5 353
Отрицателна репутация	(360)	-
Други непарияни изменения	(184)	-
Резултат от инвестиции	(1 572)	(29)
Изменение на материалните запаси	17 061	(10 532)
Изменения на търговски и други вземания	(4 705)	(11 877)
Изменения на търговски и други задължения	<u>(7 998)</u>	<u>2 972</u>
	<u>(4 275)</u>	<u>(1 851)</u>

32. Сделки със свързани лица извън Групата

Свързаните лица на Групата включват собствениците, други дружества под общ контрол и ключовия управленски персонал на Групата. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

32.1 Сделки с дружества под общ контрол

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	Хил.лв	хил.лв
Продажби на свързани лица		
SG Logistics Ltd	2 378	5 695
СПАРКИ ГРУП АД	153	-
Стоки	63	-
Услуги	90	-
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	1 639	66 146
Стоки	1 625	65 632
Услуги	14	514
СПАРКИ АД	29	63
Стоки	29	10
Услуги	-	53
SPARKY GmbH	<u>254</u>	<u>2 679</u>
	<u>4 453</u>	<u>74 583</u>
Покупки от свързани лица		
СПАРКИ АД	12	131
Стоки	10	14
Услуги	2	117



СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	10	291
Стоки	-	291
Услуги	10	-
SG Logistics Ltd.	-	108
Лихви	-	108
SPARKY GmbH	442	10 587
Стоки	329	10 458
Услуги	100	98
Лихви	13	31
СПАРКИ ГРУП АД	1 286	180
Стоки	494	180
Услуги	86	-
Дялове	706	-
	1 750	11 297

32.2 Сделки с ключов управленски персонал

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

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	771	106
Разходи за социални осигуровки	65	20
Общо краткосрочни възнаграждения	836	126

33. Доход на акция

Към 31.12.2009 г. Групата не е издавала ценни книжа, които могат да бъдат конвентирани в акции. Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината - нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на акции.

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

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Нетна (загуба) печалба, подлежаща на разпределение (хил. лв.)	(14 595)	9 826
Средно претеглен брой акции	16 735	16 735
Основен (загуба) доход на акция (лева за акция)	(0.87)	0.59



34. Условни активи и пасиви

Групата е издала запис на заповед в размер на 11 600 хил.лв към УниКредит Булбанк АД. Към 31.12.2009 г. Групата не е признала други условни активи и пасиви. През 2009 г. не са предявени правни искове към Групата. Тази информация е подкрепена от становището на правния консултант на Групата.

35. Цели и политика на Ръководството по отношение управление на риска

В следствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена 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 инвестиционна дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество с Борда на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочни и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск.

Най значимите финансови рискове, на които е изложена Групата, са изброени по-долу:

Валутен риск

Групата има взаимоотношения с чуждестранни доставчици и клиенти, което е част от разчетите, приходите и разходите са деноминирани в чуждестранна валута. Основни доставки на материали и основните продажби на Групата са в евро. Валутния риск, произлизащ от задължение по ЗУНК в щатски долара е хеджиран. Ръководството на Групата следи за ефективно управление на риска.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Към 31 декември 2009 г. Групата е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив процент. Лихвеният риск на Групата произтича от и задължението по ЗУНК. Управителния съвет следи всички съществуващи рискове.

Кредитен 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. на вземания от клиенти, депозирани на средства, инвестиции в облигации 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:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Текущи вземания от свързани лица	-	31 220
Пари и парични средства	409	1 511
Търговски и други вземания	<u>30 118</u>	<u>2 755</u>
	<u>30 527</u>	<u>35 486</u>

Групата редовно следи за изпълнението на задълженията на своите клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменатите 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.

Анализ на ликвидния риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30



дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 Декември 2009 г. падежите по договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

	Текущи	Нетекучи
	До 1 година	От 1 до 5 години
	хил.лв	хил.лв
Задължение по ЗУНК в щатски долара	594	2 885
Задължения към банки	17 820	30 832
Задължения по финансов лизинг	203	192
Търговски и други задължения	9 893	-
	28 510	33 909

Към 31 Декември 2008 г. падежите по договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

	До 1 година	От 1 до 5 години
	хил.лв	хил.лв
Задължение по ЗУНК в щатски долара	346	3 280
Задължения към банки	2 408	15 967
Задължения по финансов лизинг	229	172
Търговски и други задължения	2 451	-
	5 434	19 419

36. Категории финансови активи и пасиви

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

	31.12.2009	31.12.2008
	хил.лв	хил.лв
Нетекучи активи		
Дългосрочни финансови активи	17	17
Текущи активи		
Финансови активи на разположение за продажба	2	3
Търговски и други вземания	31 976	33 975
Пари и парични средства	409	1 511
Нетекучи пасиви		
Дългосрочни заеми и задължения по финансов лизинг	34 210	21 852
Текущи пасиви		
Краткосрочни заеми и задължения по финансов лизинг	18 617	4 867
Търговски и други задължения	10 761	2 996



37. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

Групата определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в отчета 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 се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Групата наблюдава структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

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

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	хил.лв	хил.лв
Собствен капитал	87 889	102 645
+ Субординиран дълг	-	2 000
Коригиран капитал	87 889	104 644
	-	-
Дълг	66 921	32 771
- Пари и парични еквиваленти	(409)	(1 511)
Нетен дълг	66 512	31 260
	-	-
Коригиран капитал към нетен дълг	<u>1.32 :1</u>	<u>3.35 :1</u>

38. Събития след края на отчетния период

Ръководството на Групата декларира, че за периода след датата, към която е съставен консолидирания финансов отчет, до датата на изготвянето и одобрението му за публикуване, не са настъпили други важни и/или значителни събития за дейността на дружествата от Групата, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне в Консолидирания финансов отчет.

39. Одобрение на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 05.11.2010 г.