



СПАРКИ АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 г

СЪДЪРЖАНИЕ

Страница

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	-
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	-
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	1
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	3
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	4
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	7
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	8



СПАРКИ АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

СПАРКИ АД, гр. РУСЕ

ЗА ФИНАНСОВАТА 2010 г.

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

С оглед на Глобалната финансова криза, изтеклата 2010 г. беше трудна за Групата, както по отношение на производствената дейност, така и по отношение на постигнатите резултати. В следствие на намалените обеми на поръчките от ключови клиенти, засегнати от кризата, производствените мощности на Групата се наложи да работят с намален капацитет.

Редица предприятия в страната, включително опериращи в индустриалните сегменти, тясно свързани с дейността на Групата, бяха принудени да започнат поетапно освобождаване на работници и значително свиване на оперативните и финансови разходи. Затегнатите условия за кредитиране, както и прогресивно намаляващото търсене в страната са основните фактори, влияещи за затрудненията в този бранш.

Важни обстоятелства, настъпили през 2010 г., които Ръководството на Групата счита, че биха могли да бъдат от значение при вземане на инвестиционно решение, са:

На проведено Общо събрание на акционерите от 28 юни 2010 г. на СПАРКИ АД са взети следните решения:

- Приема доклада на управителните органи за дейността на дружеството през 2009 год.;
- Приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г.;
- Приема годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г.;
- Приема консолидирания доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2009 г.;
- Приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009 г.;
- Приема годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2009 г.;
- Избор на регистриран одитор за заверка на финансовите отчети на дружеството за 2010 г.;
- Приема доклада на Одитния комитет за дейността му през 2009 г.;
- Приема доклада на Директора за връзки с инвеститорите;
- Освобождава от отговорност членовете на управителните органи за дейността им през 2009 г.;
- Промени в устава на дружеството;
- Приема решение за покриване на реализираната през 2009 г. загуба от неразпределената печалба на дружеството от предходни години

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

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

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

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



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

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

Дружеството е вписано в Търговския регистър с Решение № 4187/30.09.1991 г. по ф.д. № 3673/1991 г. по описа на Русенски окръжен съд, парт. № 1970, том 31, стр. 67, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, БУЛСТАТ: 117010838, Данъчен № 1181015817.

Към 31 декември 2010 г. предприятието майка е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail, Web-site, както следва:

гр. Русе, ул. Розова долина № 1

Тел: + 359 82 885 400; Факс: + 359 82 822 472

E-mail: sparkytruck.r.bg@sparkygroup.com; web: www.sparkygroup.com

СПАРКИ АД, гр. Русе е публично дружество, което на 07.07.2008 г. се присъединява към Националния кодекс за корпоративно управление. След приемането на Националния кодекс за корпоративно управление, през 2009 г. дейността на Управителния и Надзорния съвет на СПАРКИ АД, системите за вътрешен контрол и управление на риска, както и вътрешните актове бяха съобразени с новите изисквания и препоръки.

През отчетната 2010 г. дейността на корпоративните ръководства е осъществявана в съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в устава на СПАРКИ АД, както и в Националния кодекс за корпоративно управление.

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

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

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

С решение на Общо събрание на акционерите, проведено на 28 юни 2008 г., е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 02 август 2008 г. на 12 000 000 лв., разпределен в 12 000 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка една. Увеличението е извършено по реда на чл.197, ал.1 и чл.246, ал.4 от Търговския закон чрез преобразуване на част от неразпределената печалба на предприятието майка за 2007 г. и резервите в капитал.

Към 31.12.2010 г. структурата на капитала на СПАРКИ АД е следната:

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	10 741 274	89.51
Други юридически лица	107 015	0.89
Физически лица	1 151 711	9.60
	12 000 000	100.00

СПАРКИ АД, гр. Русе е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и



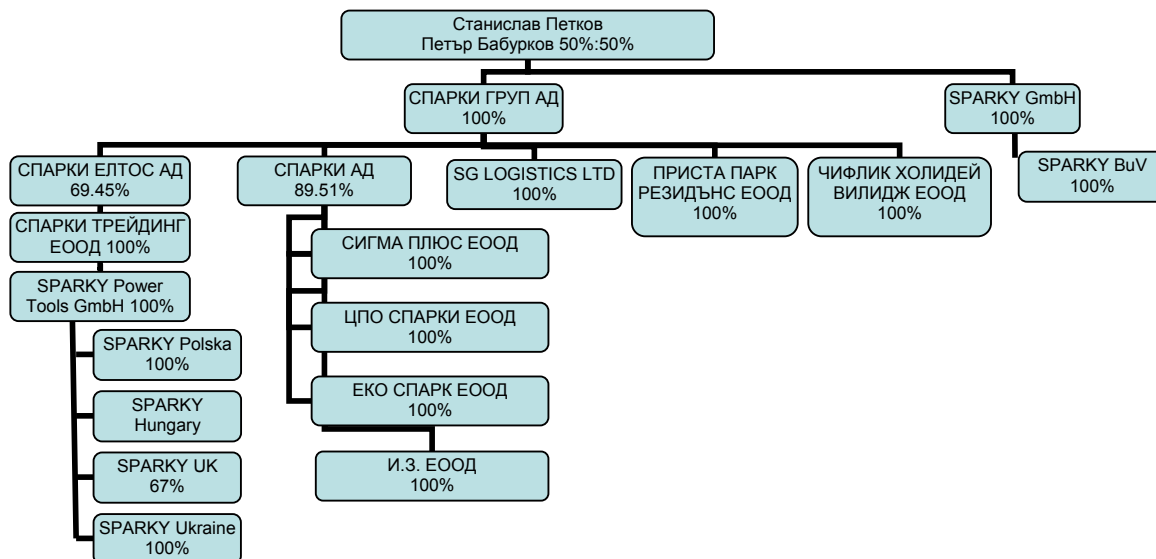
допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа в качеството си на дъщерно дружество. притежаващ пряко 89.51 % от капитала и акциите с право на глас на СПАРКИ АД, гр. Русе е СПАРКИ ГРУП АД, с ЕИК: 130938295. Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава 50 % от капитала на Дружеството.

От друга страна, СПАРКИ АД, гр. Русе е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на 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 в качеството си на дружество - майка.

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

- ❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 226 823 дяла по 100 лева всеки един от капитала на ЕКО СПАРК ЕООД, регистрирано в Р. България по ф.д. № 632/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 13 138 хил. лв.;
- ❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 14 700 дяла по 100 лева всеки един от капитала на СИГМА ПЛЮС ЕООД, рег. по ф.д. № 631/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: закупуване, продажба и управление на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 463 хил. лв.;
- ❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 500 дяла по 10 лева всеки един от капитала на ЦПО СПАРКИ ЕООД, рег. по ф.д. № 167/2005 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: обучение на заварчици, съгласно Европейските изисквания. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 5 хил. лв., като към 31.12.2008 г. е обезценено.
- ❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 105 000 дяла по 10 лева всеки един от капитала на И.З.РУСЕ ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти за промишлени, офис и жилищни нужди, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 85 хил. лв. И.З.РУСЕ ЕООД е вписано в търговски регистър от Агенцията по вписванията на 25 март 2009 г.

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





Дъщерните дружества, включени в групата на СПАРКИ ГРУП АД, които са под прекия му контрол и активно извършват дейност към 31 декември 2010 г., са както следва:

Дружество	% на участие в капитала
СПАРКИ ЕЛТОС, гр. Ловеч	69.45%
СПАРКИ АД, гр. Русе	89.51%
Ес Джи Лоджистикс Лимитед (SG Logistics Limited), Лимасол, Кипър	100.00%

Одит и вътрешен контрол

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

Регистриран одитор, избран от общото събрание на акционерите на СПАРКИ АД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на СПАРКИ АД и годишния консолидиран финансов отчет на Групата за 2010 г. е специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД, а адрес гр.София, бул. „Черни връх“ № 26, рег. одитор Милена Младенова с рег. номер 0641 в регистъра на ИДЕС.

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

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

Одитният комитет на СПАРКИ АД към 31 декември 2010 г. е в следния състав:

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

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

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

Защита правата на акционерите

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

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



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

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

Разкриване на информация

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

Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на СПАРКИ АД, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитент, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено КФН за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от СПАРКИ АД в срок 5 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5000 лв. в рамките на една календарна година.

Управителният съвет на СПАРКИ АД счита, че с дейността си през 2010 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През отчетната 2010 г. предприятието майка е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Предоставяната от СПАРКИ АД периодична и инцидентна информация пред Комисията за финансов надзор и обществеността е достъпна, точна и изчерпателна, като материалите са изложени по разбираем за всеки инвеститор начин.

Считано от месец януари 2010 г., СПАРКИ АД вече разпространява информация пред обществеността посредством електронната система на Инфосток ООД.

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

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



Заинтересовани лица

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

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

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

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Групата се съобразява със законовите изисквания, въз основа на принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ГРУПАТА

1. Основна дейност

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

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

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

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

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

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

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



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

Селскостопански машини:

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

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

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

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

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

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

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

2. Пазари и продажби

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

Най-важни външни пазари за продукцията са Франция, Ирландия, Германия, Дания.

Реализираните през 2010 г. приходи от дейността на Групата са в размер на 8 982 хил. лв., което представлява увеличение от 8.19 % в сравнение със същия период на 2009 г.



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

СТРАНА (% от общите приходи)	2009	2010
България	4.5 %	14.6%
Франция	47.0 %	28.0%
Германия	41.5%	46.0%
САЩ	-	-
Ирландия	1.0%	1.0%
Румъния	4.3 %	8.4%
Испания	-	1.0%
Швейцария	-	1.0%
Други	1.7 %	-
ОБЩО	100.0%	100.0%

Стойност на реализираната продукция по пазари и държави:

Страна (хил. лв.)	2009	2010
България	283	1 014
Франция	2 935	1 941
Германия	2 598	3 188
САЩ	-	-
Ирландия	60	71
Румъния	271	582
Испания	-	76
Швейцария	-	43
Други	100	1
Общо	6 247	6 916

През 2010 г. делът на вътрешния пазар за продажба на готови изделия е 14.7 %, а делът на експорта е 85.3 % от продажбите.

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

Продукт (хил. лв.)	2009	2010
Колони	3 122	3 434
Рами	2 118	2 351
Стрели	734	812
Мачти	-	1
Селскостопански машини	187	104
Други	86	214
Общо	6 247	6 916



3. Основни суровини и материали

Основната суровина, използвана за производството и която е от съществено значение за цените на продукцията, са черните метали. СПАРКИ АД използва черни метали, в частност ламарина. Стойността на черните метали формира близо 70 % от себестойността на произвежданите от СПАРКИ АД изделия.

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

Всички промишлени компании в световен мащаб са силно суровинно зависими от големите производители на суровини за производството на черни и цветни метали и най-вече от големите миннодобивни компании BHP Billiton и Rio Tinto и CVRD. Това е фактор, който влияе директно върху пазарните цени на стоманите, а от там и върху цените на крайните изделия.

Тенденцията за увеличаване цената на основния материал се дължи на увеличеното търсене на стомана, намалелите складови наличности на производители и търговци и намаления производствен капацитет на производителите.

Динамика на цените на горещовалцована стомана по месеци:

МЕСЕЦ 2010	EUR/тон
Януари	480
Февруари	480
Март	495
Април	495
Май	530
Юни	530
Юли	560
Август	560
Септември	560
Октомври	580
Ноември	610
Декември	630

Очакванията за 2011 г. са цената на горещовалцованата ламарина да се увеличи до края на първото тримесечие с 10% и до края на годината с до 20%

Групата работи със следните основни доставчици на суровини:

ПАЗАР	ДОСТАВЧИК	ДОСТАВКА
ВЪТРЕШЕН	ТИСЕНКРУП ЮПИТЕР СТОМАНА ООД	Стоманена ламарина
	СКОРПИОН ШИПИНГ - СОФИЯ ООД	Транспортни услуги
	СТОМАНА ИНДУСТРИ АД	Стоманена ламарина
	ПИРИМПЕКС АД	Стоманена ламарина
	МАЯК - М ООД	Стоманена ламарина
	ИНТЕРКОМ ГРУП	Стоманени профилни тръби
	Е.ОН БЪЛГАРИЯ ПРОДАЖБИ АД	Електроенергия



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

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

В резултат на осъществената стопанска дейност през 2010 г. Групата отчете следния финансов резултат:

През 2010 г. Групата е реализирала загуба преди облагане с данъци в размер на 7 561 хил. лв., което представлява намаление на загубата от 30 % в сравнение със същия период на 2009 г. Нетният размер на финансовия резултат за 2010 г. е загуба в размер на 7 612 хил. лв. или намаление на нетната загуба в размер на 23 % в сравнение със същия период на 2009 г.

	2009	Изменение (в процент)	2010
	хил. лв.		хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	12 000	-	12 000
Резерви	1 571	(2)	1 538
Финансов резултат			
Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	29 083	(34)	19 150
- неразпределена печалба	29 083	(34)	19 150
- непокрита загуба		-	-
Текуща печалба / загуба	(9 932)	(23)	(7 612)
Общо финансов резултат	19 151	(40)	11 538
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	32 722	(23)	25 076

През 2010 г. е отчетена оперативна загуба в размер на 6 151 хил. лв. спрямо отчетена загуба през 2009 г. в размер на 9 465 хил. лв.



	2009	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна загуба	(9 465)	(6 151)

Приходи от основна дейност по категории дейности:

	2009	Изменение (в процент)	2010
	хил. лв.		хил. лв.
Приходи от дейността			
Продукция	6 247	11	6 916
Стоки	76	7	81
Услуги	442	(45)	243
Други	1 537	12	1 742
ОБЩО:	8 302	8	8 982

През 2010 г. спрямо 2009 г. приходите от продажби на Групата се увеличават с 8%.

Разходи за основна дейност по категории дейности

	2009	Изменение (в процент)	2010
	хил. лв.		хил. лв.
Разходи за дейността			
Разходи за материали	3 184	45	4 618
Разходи за външни услуги	1 235	31	1 621
Разходи за амортизации	3 164	(24)	2 413
Разходи за възнаграждения	2 522	(6)	2 361
Разходи за осигуровки	520	(18)	424
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	2 092	(40)	1 256
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	1 570	(101)	(13)
Други	3 480	(30)	2 453
Общо:	17 767	(15)	15 133

IV. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ

Основните използвани вътрешни източници на ликвидност през последните 2 финансови години са както следва:

- ❖ приходите от основна дейност;
- ❖ реализираната печалба на Групата;
- ❖ увеличение на размера на капитала на Групата.

Всички издадени от Групата акции са обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и са платени изцяло от акционерите.



Коефициент на обща ликвидност

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

	2009	2010
Коефициент на обща ликвидност	0.85	3.34

За 2010 г. стойността на коефициента от 3.34 показва значително изменение спрямо стойностите, отчетени в предишния период – 0.85 през 2009 г. Отчетеното изменение на стойностите при този коефициент през 2010 г. се дължи най-вече на намалението на текущите пасиви с 81 % или с 18 998 хил. лв. през 2010 г. спрямо 2009 г.

Коефициент на бърза ликвидност

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

	2009	2010
Коефициент на бърза ликвидност	0.05	0.16

Отчетеното намаление в обема на краткосрочните вземания е 45 % за 2010 г. спрямо 2009 г.

2. Капиталови ресурси

	2009	Изменение (в процент)I	2010
	хил. лв.		хил. лв.
Собствен капитал	32 722	(23)	25 076
Нетекущи пасиви	460	4 247	19 997
Текущи пасиви	23 517	(81)	4 519
ОБЩО:	56 699	(13)	49 592

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

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



Коефициент за финансова автономност

Коефициентът за финансова автономност показва каква част от общата сума на пасивите е собственият капитал на Групата. Стойността му намалява през последната година в следствие на намаляване на размера на собствения капитал (23%), поради реализиране на негативен нетен финансов резултат през периода.

	2009	2010
Коефициент на финансова автономност	1.36	1.02

Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост показва увеличение за последната година, което е резултат от намаление на собствения капитал с 23 %. През 2010 г. е налице намаление на текущите пасиви с 81 %. Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства.

	2009	2010
Коефициент на задлъжнялост	0.73	0.98

Съотношение дълг към обща сума на активите

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

	2009	2010
Дълг / Активи	0.42	0.49

Налице е намаление на нетекущите активи с 6 %.

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на Групата за 2009 г. и 2010 г. може да бъде представена в таблицата по-долу:

Показатели	2009	2010
Продажби	8 302	8 982
Печалба преди данъци, лихви и амортизация EBITDA	(6 488)	(3 930)
Печалба преди данъци и лихви EBIT	(9 652)	(6 343)
Печалба	(9 932)	(7 612)
Собствен капитал	32 722	25 076
Дългосрочни задължения	460	19 997
Краткосрочни задължения	23 517	4 519
Дълготрайни (нетекущи) активи	36 704	34 478
Краткотрайни (текущи) активи	19 995	15 114
Оборотен капитал	(3 522)	10 595
Парични средства	21	16
Общо дълг	23 977	24 516
Общо активи	56 699	49 592
Разходи за лихви	1 151	1 217
Материални запаси	18 711	14 407
Краткосрочни вземания	1 263	691
Разходи за обичайна дейност	17 767	15 133
Разходи за материали	3 184	4 618



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

- В следствие на Глобалната финансова криза, продажбите през 2009 г. са по-ниски от реализираните стойности през 2010 г., когато бележат ръст.
- Намалението на собствения капитал е резултат на реализирания отрицателния нетен финансов резултат за 2010 г. и 2009 г.;

Рентабилност на собствения капитал (ROE)

Изчислява се като числото за печалбата след облагането с данък от консолидирания отчет за доходите се изразява като част от собствения капитал в консолидирания отчет за финансовото състояние. 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.

Този коефициент отчита отрицателна стойност през последната финансова година, поради реализираната загуба за 2009 г.

	2009	2010
Рентабилност на собствения капитал	(0.30)	(0.30)

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 2010 г. спрямо 2009 г.

	2009	2010
Рентабилност на активите	(0.17)	(0.12)

V. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА

1. Зависимост от други индустриални сегменти

Производството и потреблението на земеделски транспортни, пътно-строителни и специализирани машини и оборудване е в силна зависимост от развитието 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 Групата, бяха принудени 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 предприятието майка 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. От тази гледна точка силно влияние ще оказва състоянието на основните контрагенти на Групата.



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

2. Повишаване цените на основни материали и суровини

Основната суровина, използвана за производството и която е от съществено значение за цените на продукцията, са черните метали. Групата използва черни метали, в частност ламарина. Стойността на черните метали формира близо 70% от себестойността на произвежданите от Групата изделия. Тъй като цената на ламарината формира до голяма степен себестойността на крайната продукция на СПАРКИ АД, Групата е предприела мерки за обвързване на цените на продукцията си с измененията в цената на ламарината. От началото на годината цената на черните метали се стабилизира с леки опити за повишение. Във връзка с повишението на цените на черните метали е вероятно и активизиране на търсенето на машиностроителна продукция. Както вече беше споменато повечето договори на Групата с клиенти са дългосрочни и в тях са определени цени на изделията при определени изменения в цените на ламарината. По този начин Групата е в състояние да генерира определен размер на печалбата дори при негативни движения на цената на ламарината.

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

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

4. Валутен риск

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

5. Общи макроикономически рискове

През 2010 г. приходите в държавния бюджет продължават да намаляват, но спадът е по-нисък отколкото през предходната година, като общото намаление при данъчните приходи достига 5.7% (спрямо 9% през 2009 г.). Спадът е логично следствие от динамиката на икономическата активност, която се наблюдава през годината. От края на 2009 г. се наблюдава постоянна промяна във структурата на икономиката, характеризираща се с бързо възстановяване на износа, докато потреблението продължава да се свива и отбелязва спад от 1.1% през 2010 г. Поради тази причина, отбелязаният ръст на икономиката през 2010 г. не успя да доведе до възстановяване на данъчните постъпления.

Разходите по консолидирания бюджет нарастват с 4.1% на годишна база. Нарастването се дължи на увеличените текущи разходи с 5.6%, при които се проявява действието на автоматичните стабилизатори на икономиката, посредством нарастването на разходите за обезщетения за безработица и за социални помощи. Част от нарастването се дължи и на разплащане на задължения от 2009 г., които касово са отчетени като разходи през 2010 г. От друга страна, капиталовите разходи намаляват с 3.2%., поради усилията на правителството за овладяване на разходната част на бюджета.

Дефицитът на касова основа достига 2.8млрд. лв. (3.9% от БВП). По-голямата част от неговото финансиране (57%) е посредством намаляване на фискалния резерв с 1.6 млрд. лв. Останалата част е финансирана основно чрез емитиране на нов дълг в размер на 1.1 млрд. лв., предимно на вътрешния пазар.

Според данни на Агенцията по заетостта средно за 2010 г. равнището на безработица е 9.47 %, което е с почти 2 процентни пункта по-ниско от заложеното в Националния план за действие по заетостта за 2010 г година 11,40 %. През 2010 г. равнището на безработица плавно намалява от



10,26% през февруари до 8,92%, като през октомври отново се увеличава и достига 9,24% през декември. Тези стойности са близки до стойността от декември 2009 г. (9.13 %).

Към края на декември 2010 г. номиналният размер на държавния дълг възлиза на 5385.0 млн. евро, от който 2011.5 млн. евро вътрешен и 3373.5 млн. евро външен. В номинално изражение дългът бележи увеличение приблизително със 105.5 млн. евро в сравнение с нивото, регистрирано в края на предходния месец. Това се дължи главно на полученото ново външно и вътрешно финансиране. В края на декември 2010 г. съотношението „държавен дълг/БВП“ е 14.7%, което представлява нарастване с 0.3 пр.п. спрямо предходния месец. Коефициентите на вътрешния и външния държавен дълг са съответно 5.5% и 9.2%.

По предварителни данни на Националния статистически институт през 2010 г. износът на България за трети страни се е увеличил с 48.5% спрямо предходната година и възлиза на 11.9 млрд. лв., а вносът се е увеличил със 17.1% и достига 15.5 млрд. лева. През 2010 г. са изнесени стоки общо за 30.4 млрд. лв. и спрямо 2009 г. износът се е увеличил с 33%, а общата стойност на внесените стоки е 37.4 млрд. лв. и се е увеличила с 13.3%. През 2010 г. износът на България за ЕС се е увеличил с 25% спрямо предходната година и възлиза на 18.6 млрд. лв., а вносът се е увеличил с 11.2% и възлиза на 22.0 млрд. лева. През декември 2010 г. износът за ЕС нараства с 33.7% спрямо същия месец на предходната година и достига 1.5 млрд. лв., а вносът се увеличава с 19.4% и достига 2.1 млрд. лева

Валутните резерви на БНБ за октомври, ноември и декември 2010 г. са съответно 24 496.5 млн.лв., 24 833.9 млн.лв., 25 380.1 млн.лв.

Според данни на Националния статистически институт за четвъртото тримесечие на 2010 г. БВП в България в номинално изражение достига 19.924 млрд.лв. За 2010 г. текущият обем на БВП възлиза на 70.568 млрд.лв. По елементи на крайното използване най-голям дял в БВП - 82.6 %, заема крайното потребление, което в стойностно изражение възлиза на 16.444 млрд. лв. През четвъртото тримесечие на 2010 г. бруто капиталобразуването е 5.190 млрд. лв. и има относителен дял от 26.0% в БВП. Външнотърговското салдо е отрицателно (- 1.710 млрд. лв.) и заема дял от 8.6% в структурата на БВП. През четвъртото тримесечие на 2010 г. спрямо същото тримесечие на предходната година ръстът на БВП е 2.1%. БВП за 2010 г., получен като сума от тримесечните данни, нараства в реално изражение с 0.3% спрямо 2009 г. През четвъртото тримесечие на 2010 г. спрямо третото тримесечие брутната добавена стойност в икономиката нараства с 0.4%. Услугите имат отрицателен принос в добавената стойност и отчитат намаление от 1.8 % за четвъртото тримесечие на 2010 г. в сравнение със същия период на 2009 г.

Отчетеният положителен растеж от 2.1 % се дължи на увеличеното колективно потребление и износ на стоки, които нарастват съответно с 11.3 % и 10.7 %. Крайното потребление и бруто капиталобразуването отчитат спад през четвъртото тримесечие на 2010 г. спрямо съответното тримесечие на предходната година - съответно с 1.3 % и 2.1%.

6. Лихвен риск

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

На свое заседание от 14 Януари 2010 г. Европейската Централна Банка остави основният лихвен процент непроменен на ниво от 1 %. На проведеното през месец Юни 2010 г. заседание на Европейската Централна Банка бе прието решение основният лихвен процент в Еврозоната да остане непроменен. На 8 юли 2010 г. се проведе заседание на Европейската Централна Банка, на което бе прието решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 1,00 %, 1,75 % и 0,25 %. На заседанията на Европейската Централна Банка проведени през август и септември 2010 г. основните лихвени проценти не бяха променени. На 4 Ноември 2010 г. бе проведено поредно заседание на Европейската Централна Банка, на което основният лихвен процент не беше променен.

Основните лихвени проценти на Българска Народна Банка от началото на годината до края на четвъртото тримесечие на 2010 г. са представени в следната таблица:



Месец	Лихвен процент
Януари 2010г.	0.39 %
Февруари 2010г.	0.24 %
Март 2010г.	0.18 %
Април 2010г.	0.17 %
Май 2010г.	0.18 %
Юни 2010г.	0.20 %
Юли 2010г.	0.18 %
Август 2010г.	0.17 %
Септември 2010г.	0.17 %
Октомври 2010 г.	0.17 %
Ноември 2010 г.	0.17 %
Декември 2010 г.	0.17 %

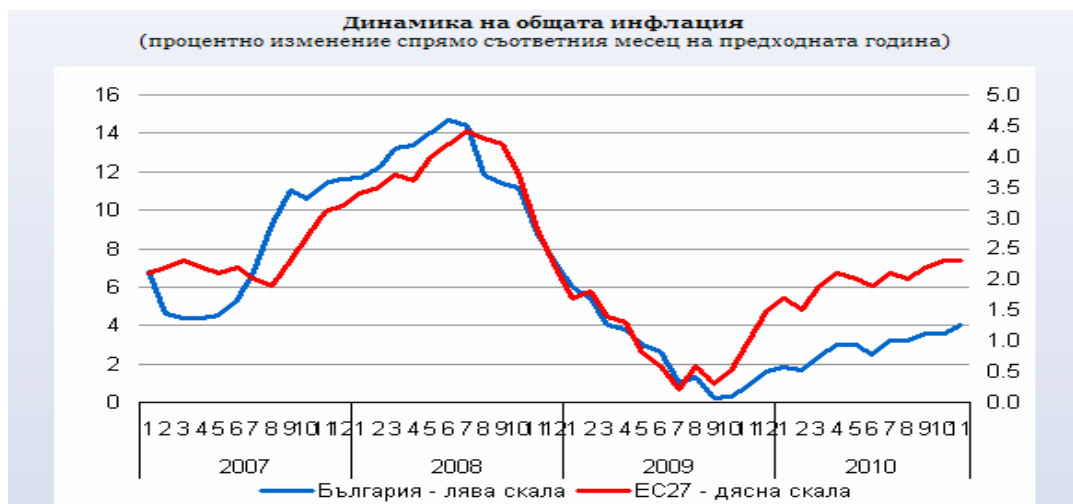
*Източник:БНБ

7. Инфляционен риск

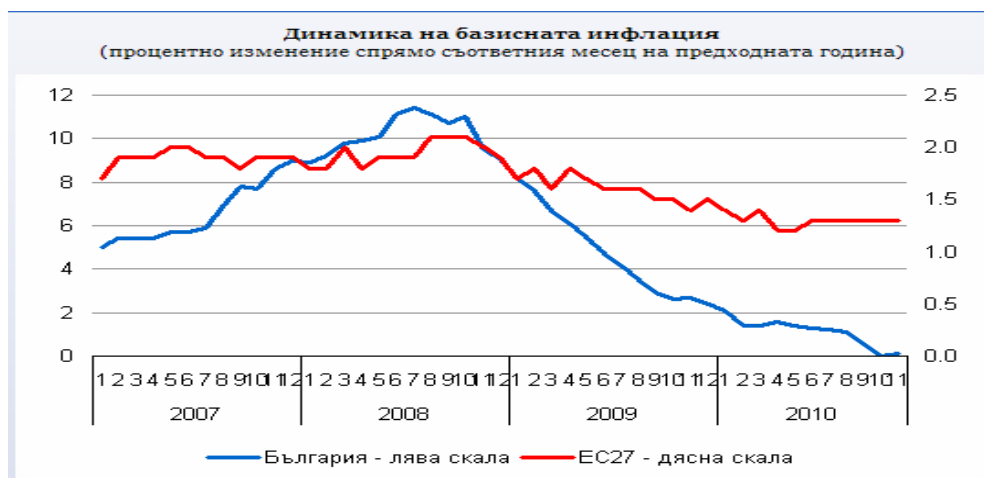
По на Националния Статистически Институт индексът на потребителските цени (ИПЦ) за декември 2010 г. спрямо ноември 2010 г. е 100.4%, т.е. месечната инфлация е 0.4%. Хармонизираният индекс на потребителските цени (ХИПЦ) за декември 2010 г. спрямо ноември 2010 г. е 100.8%, т.е. месечната инфлация е 0.8%.

Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2010 г. спрямо периода януари - декември 2009 г. е 2.4%.

Индексът на потребителските цени (ИПЦ) за месец декември 2010 г. спрямо ноември 2010 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Динамиката на инфлацията в България следва тази на средната за ЕС. Инфлацията в България е по-висока и това е напълно нормално предвид по-ниското равнище на цените в страната и влиянието на конвергенцията в равнището на производителност, доход и цени. Въпреки по-високата относителна инфлация в България в сравнение с останалите страни от ЕС, близка динамика в цените се наблюдава при храните и енергийните стоки.



По отношение на базисната инфлация има съществени разлики както в динамиката, така и в самите стойности на изменение. От края на 2008 г. съществува тенденция към намаление на базисната инфлация за страните от ЕС. До голяма степен това се дължи на свитото вътрешно търсене в сравнение с периода преди кризата. В края на 2008 г. базисната инфлация в България беше 9.1%, а за ЕС 27 – 1.9 %. За ноември 2010 г. числата на годишна база са съответно: 0.1 % и 1.3 %. До голяма степен този значителен за България спад се дължи на свитото вътрешно търсене. Спадът в потреблението и инвестициите през 2009 и 2010 г. е доста висок за България, докато през 2010 г. вътрешното търсене в ЕС отбелязва положителни темпове на растеж.



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

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

На 28 януари 2010 г. СПАРКИ АД сключва договор за заем за оборотни средства със СПАРКИ ГРУП АД в размер на 1 647 хил. лв. Договорената годишна лихва възлиза на 5 %.

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

VII. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

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

- Групата разсрочи краткосрочни задължения по главници към Банка ДСК ЕАД в размер на 18 272 хил. лв. до 2012 г.
- Съгласно писмо за намерение от дата 25 март 2011 г. от УниКредит Булбанк АД условията по заем в размер на 1 467 хил. лв. се предоговарят за срок на погасяване от юли 2012 г. до декември 2012 г. на 6 равни месечни вноски.
- Групата разшири гамата на произвежданите заварени конструкции с производството на нови, стоманени конструкции за промишлени, енергийни и инфраструктурни обекти. В процес на усвояване е производството на конструкции за високоволтови трансформатори и елементи за ветрогенератори, като по този начин се осигуряват допълнителни продажби и съответни парични потоци от тях през 2011 г. Това ще



повлияе положително както върху финансовия резултат, така и върху паричните потоци от оперативна дейност на Групата.

- Групата провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал на Групата. Очакваният резултат от тези мерки е значително намаляване на складовите наличности, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на Групата.

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

Настоящите тенденции и вероятното бъдещо развитие на Групата са:

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

Реализация на инвестиционната програма през 2010 г.

През 2010 г. Групата е реализирала инвестиции в размер на 387 хил. лв., предимно в машини, съоръжения и оборудване.

VIII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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

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

Успоредно с това, Групата разработва нови технологии за изработване на посочените продукти, съгласно спецификациите на всеки отделен клиент. За целта Групата поддържа екип инженери, които са специалисти в тази област и имат огромен опит в разработването на различни технологии за производство на продуктите. Групата има установени практики в развойната



дейност, които са необходими за навременното и качествено изпълнение на всяка една поръчка.

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

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

През годината Групата не е придобила собствени акции.

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

През 2010 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет на Групата са получили възнаграждения в качеството си на такива в размер на 144 хил. лв. Разходите за възнаграждения на членовете на Управителния съвет по трудови правоотношения през 2010 г. са общо 130 хил. лв. и 32 хил. лв. осигурителни вноски за сметка на работодателя.

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

Към 31.12.2010 г. притежаваните акции от капитала на СПАРКИ АД от членове на НС и УС са както следва:

Членове на Управителния съвет

	Име	Брой акции
1.	Чавдар Плахаров	80 000
2.	Росен Милков	8 400
3.	Ралица Маринова	8 196
4.	Теодора Тодорова	8 000
5.	Ивайло Георгиев	8 000
6.	Албена Стамболова	2 000
7.	Валентин Раданов	8 000
8.	Станислав Калчев	8 000

Членове на Надзорния съвет

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

4. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Групата.

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

СПАРКИ АД е публично дружество с двустепенна система на управление. Съгласно Устава, органите на управление на предприятието майка са Общо събрание, Надзорен съвет и Управителен съвет.

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

НАДЗОРЕН СЪВЕТ



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

Към 31 декември 2010 г. Надзорният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

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

През отчетната 2010 г. е извършена промяна в състава на НС, като на проведено на 09 декември 2010 г. извънредно заседание на Общо събрание на акционерите на СПАРКИ АД Юрий Стефанов Шиваров е освободен като член на Одитния комитет и е избран за независим член на Надзорния Съвет. След избирането му новият член на съвета не е преминал въвеждаща програма по правни и финансови въпроси, свързани с дейността на Групата, тъй като притежава необходимите образование, квалификация и опит.

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

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

И през 2010 г. Надзорният съвет осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет, изпълнявайки своите функции да контролира спазването на законите и правилата, заложили в Устава и другите вътрешни актове на СПАРКИ АД.

Членовете на Надзорния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През 2010 г. не са сключвани сделки между Групата и членове на Надзорния съвет и свързани с него лица.

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

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

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

Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на СПАРКИ АД 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.



Членове на Надзорния съвет

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Станислав Петков	Председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия
	Председател на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе		
	Председател на НС на СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч		
	Управител на SPARKY GmbH, Германия		
	Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия		
Петър Бабурков	Председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София SPARKY GmbH, Германия
	Член на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе		
	Председател на НС на СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч		
	Управител на SPARKY GmbH, Германия		
	Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия		
Юрий Шиваров	Управител на SPARKY Beteligungs- und Verwaltungsgesellschaft GmbH, Германия	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПОРПИОН ШИПИНГ ООД, гр. София	СПОРПИОН ШИПИНГ ООД АД, гр. София
	Член на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе;		
	Управител на СПОРПИОН ШИПИНГ ООД.		

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

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

Към 31 декември 2010 г. Управителният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

	Име	Длъжност	Образование
1	Чавдар Плахаров	Изпълнителен директор	висше
2	Ивайло Георгиев	Член на УС	висше
3	Росен Милков	Член на УС	висше
4	Албена Стамболова	Член на УС	висше



5	Ралица Маринова	Член на УС	висше
6	Валентин Раданов	Член на УС	висше
7	Теодора Тодорова	Член на УС	висше
8	Станислав Калчев	Член на УС	висше

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

През отчетната 2010 г. не са извършвани промени в състава на Управителния съвет на СПАРКИ АД, поради което не се е налагало свикването на ad hoc Комитет по номинациите.

Управителният съвет управлява и представлява Групата под контрола на Надзорния съвет. Съгласно препоръките на Кодекса и през 2010 г. Управителният съвет управлява Групата в съответствие с установените визия, цели и стратегии на Групата и интересите на акционерите.

Членовете на Управителния съвет са се ръководили в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Управителният съвет информира Надзорния съвет регулярно, без отлагане и изчерпателно за всички събития свързани с плановете и развитието на дейността на Групата, рисковите му характеристики и управлението на рисковете.

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

Членовете на Управителния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в одобрения от Надзорния съвет правилник за работата на Управителния съвет. През 2010 г. не са сключвани сделки между Групата и членове на Управителния съвет и свързани с него лица.

В годишния доклад на Управителния съвет за 2010 г. са оповестени възнагражденията на членовете на Управителния съвет, които са в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на СПАРКИ АД. Акционерите имат улеснен достъп до тази информация.

Не е предвидено членовете на Управителния съвет да бъдат компенсирани за своята дейност с акции или опции.

Членове на Управителния съвет:

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Чавдар Плахаров	Управител на Simon s.r.o., Чехия Управител на ЕКО СПАРК ЕООД, България Управител на СИГМАПЛЮС ЕООД, България Управител на И.З. РУСЕ ЕООД, България	Едноличен собственик на Simon s.r.o., Чехия	Simon s.r.o., Чехия
Росен Милков	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Ралица Маринова	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол



Теодора Тодорова	<i>Не участва</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>
Ивайло Георгиев	<i>Не участва</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>
Албена Стамболова	<i>Управител на АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ</i>	<i>Едноличен собственик на АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ</i>	<i>АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ</i>
Валентин Раданов	<i>Управител на ЕТ Валентин Раданов - РОВАЛ</i>	<i>Едноличен собственик на ЕТ Валентин Раданов - РОВАЛ</i>	<i>ЕТ Валентин Раданов - РОВАЛ</i>
Станислав Калчев	<i>Не участва</i>	<i>Не притежава</i>	<i>Не упражнява контрол</i>

6. Сключени през 2010 г. договори с членове на Управителния съвет и Надзорния съвет или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са сключвани договори с Групата от членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

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

Планираната политика на Групата, включително важните тенденции, които ще оказват влияние върху дейността през 2010 г., са описани в т. V от настоящия доклад.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ

Към 31 декември 2010 г. Групата няма регистрирани клонове.

XI. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ГРУПАТА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

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

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

XII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

Още на 07 април 2008 г. корпоративното ръководство прие решение Групата да се присъедини към Националния Кодекс за корпоративно управление. След приемането на Националния кодекс за корпоративно управление през 2009 г. дейността на Управителния и Надзорния орган на Групата, както и вътрешните актове бяха съобразени с изискванията и препоръките на Кодекса.

Корпоративното ръководство на Групата заяви изрично ангажираността си към доброто 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.



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

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

От 2010 г. Групата преустановява практиката да изготвя Програма за корпоративно управление, тъй като на 17 февруари 2010 г. Комисията за финансов надзор приема 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 регулаторният 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 Групата и всички заинтересовани лица относно конкретните действия и мерки, предприети от ръководството на Групата за спазване на основните принципи на Кодекса и добрите практики в областта на корпоративното управление. Докладът „спазвай или обяснявай“ е неразделна част от Годишния консолидиран доклад на Управителния съвет.

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

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

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

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



Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейности:

	2009	Изменение	2010
	хил. лв.	(в процент)	хил. лв.
Приходи от дейността			
Продукция	6 247	11	6 916
Стоки	76	7	81
Услуги	442	(45)	243
Други	1 537	13	1 742
Финансови приходи			
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1	-	-
ОБЩО:	8 303	8	8 982

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

Приходите по видове пазари са представени в настоящия доклад.

През 2010 г. 5 125 хил. лв. или 57.06% от приходите на Групата зависят от два клиента в сегмента „Производство“ (2009 г.: 4 681 хил. лв. или 56.60%).

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

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

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

През 2010 г. Групата е сключвала сделки със свързани лица, както следва:

Свързано лице	Вид свързаност	Сделки
СПАРКИ ЕЛТОС АД, гр. Ловеч	под общ контрол със СПАРКИ АД, гр. Русе	Покупки на услуги
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	под контрол на СПАРКИ ЕЛТОС АД	Покупка на електроинструменти
ПРИСТА ПАРК РЕЗИДЪНС ЕООД	под контрол на СПАРКИ ГРУП АД, гр. Русе	Предоствен заем
СПАРКИ ГРУП АД	Мажоритарен собственик	Покупки на услуги
SPARKY GmbH	общ мажоритарни собственици	Покупка на суровини и материали, продажба на продукция, посреднически услуги
SPARKY POWER TOOLS GmbH	под контрол на СПАРКИ ЕЛТОС АД	Покупка на материали

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

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

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



7. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2010 г.

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

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

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

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

Към 31 декември 2010 г. СПАРКИ АД, гр. Русе притежава следните участия в дъщерни дружества:

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

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

❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 500 дяла по 10 лева всеки един от капитала на ЦПО СПАРКИ ЕООД, рег. по ф.д. № 167/2005 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: обучение на заварчици, съгласно Европейските изисквания. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 5 хил. лв. и към 31.12.2008 г. е обезценено.

❖ СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 105 000 дяла по 10 лева всеки един от капитала на И.З.РУСЕ ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти за промишлени, офис и жилищни нужди, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 85 хил. лв. И.З. РУСЕ ЕООД е вписано в търговски регистър от Агенцията по вписванията на 25.03.2009 г.

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

Краткосрочните заеми, отчетени от ГРУПАТА към 31 декември 2010 г., включват:

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

Полученият заем съгласно договор № 166 и сключените анекси към него представлява банков револвиращ кредит в размер на 6 092 хил. евро (11 916 хил. лв.) към 31 декември 2010 г.. Заемът е платим на 31 януари 2012 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен



EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с първа по ред ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, първи по ред особен залог върху машини и съоръжения, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, SPARKY GmbH и ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материали на склад с неснижим остатък 2 000 хил. лв., вземания с неснижим остатък 1 500 хил. лв. и залог на парични вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, до размера на кредита.

Полученият заем съгласно договор № 551 и сключените анекси към него представлява банков револвиращ кредит в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.). Към 31 декември 2010 г., заемът е частично погасен. Остатъкът по заема в размер на 450 хил. евро е платим на 31 януари 2012 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с първи по ред особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лв., първи по ред особен залог върху машина, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, до размера на кредита и първи по ред залог върху вземания с неснижим остатък 1 500 хил. лв., както и договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, SPARKY GmbH и ЕКО СПАРК ЕООД.

Полученият заем съгласно договор № 650 и сключените анекси към него представлява банков револвиращ кредит в размер на 2 800 хил. евро (5 476 хил. лв.). Заемът е платим на 31 януари 2012 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с трета по ред ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, договор за поръчителство със следните поръчители: СПАРКИ ГРУП АД, SPARKY GmbH и ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лева, особен залог върху машина, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя до размера на кредита и вземания на СПАРКИ АД с неснижим остатък 1 500 хил. лв.

Съгласно анекси от 28 февруари 2011 г. към договори за банкови кредити с БАНКА ДСК ЕАД, крайният срок за погасяване на кредитите е 31 януари 2012 г. Заемите са платими еднократно на падежа.

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

Съгласно писмо за намерение от дата 25 март 2011 г. от Уникредит Булбанк АД условията по заема се предоговарят за срок на погасяване от юли 2012 г. до декември 2012 г. на 6 равни месечни вноски.

Получените заеми от Групата към 31 декември 2010 г. могат да се обобщят по следния начин:

БАНКА	Вид на КРЕДИТА	ДАТА НА ПОЛУЧАВАНЕ	Лихви	РАЗМЕР НА ОТПУСКАТАТА СУМА (в хил.лв)	ОСТАТЪК КЪМ 31.12.2010 (в хил.лв)	ПАДЕЖ
Банка ДСК ЕАД	Оборотен, револвиращ	04.11.2005 г	1 м. EURIBOR + 4.80%	11 916	11 916	2012
Банка ДСК ЕАД	Оборотен, револвиращ	14.12.2007 г	1 м. EURIBOR + 4.80%	1 956	880	2012



Банка ДСК ЕАД	Оборотен, револвиращ	30.05.2008 г	1 м. EURIBOR + 4.80%	5 476	5 476	2012
Уникредит Булбанк АД	Оборотен, револвиращ	19.12.2007 г	1 седм. EURIBOR + 3.75%	1 467	1 467	2012

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

Предприятието майка е предоставило заеми за оборотни средства в размер на 60 хил. лв. на дъщерните си дружества за срок от една година. Лихвеният процент по заемите е 5 % годишно.

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

През 2010 г. Групата не е осъществила публично предлагане.

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

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

Реализираната за 2010 г. загуба преди данъци на Групата е в размер на 7 561 хил. лв. Нетната загуба е в размер на 7 612 хил. лв.

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

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

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

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

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

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

В Групата е утвърдена и функционира система за вътрешен контрол, която да гарантира



ефективното прилагане на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се прилага и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Групата и подпомагане на тяхното ефективно управление.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2010 г.

През 2010 г. Иван Петров Еничеров заявява желанието си да бъде освободен като член на Надзорния съвет на СПАРКИ АД. Обстоятелството е вписано в Агенция по вписванията на 22 юни 2010 г.

На проведеното на 28 юни 2010 г. Общо събрание на акционерите Юрий Шиваров е избран за нов член на Надзорния съвет на СПАРКИ АД.

Надзорен съвет (НС) на СПАРКИ АД към 31 декември 2010 г.:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Юрий Шиваров

През 2010 г. няма промени в Управителния съвет на СПАРКИ АД.

Управителен съвет (УС) на СПАРКИ АД към 31 декември 2010 г.:

Чавдар Плахаров
Росен Милков
Ралица Маринова
Теодора Тодорова
Ивайло Георгиев
Албена Стамболова
Валентин Раданов
Станислав Калчев

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

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

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

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

19. Данни за директора за връзки с инвеститорите.

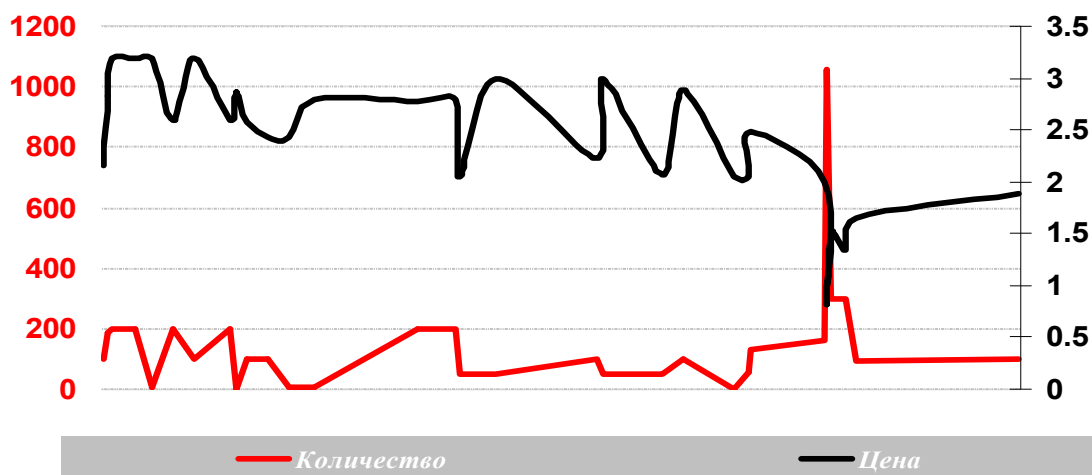
София Аргирова
Тел. +359 2 988 24 13; e-mail: s.argirova@irsbg.info

XIV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ГРУПАТА

Движение на цените на акциите на СПАРКИ АД за периода от 01.01.2010 г. до 31.12.2010 г.:



Движение на цената на акциите за периода 01.01-31.12.2010 г.



XV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11

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

Към 31 декември 2010 г. капиталът на СПАРКИ АД, гр. Русе е в размер на 12 000 000 лв. и е разпределен в 12 000 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една. Всички акции, издадени от дружеството са от един клас.

Посочено е, че към 15 февруари 2008 г. целият капитал на СПАРКИ АД е регистриран за търговия на Неофициален пазар, сегмент А на „БФБ - София“ АД. СПАРКИ АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на Европейския съюз.

Структура на капитала на СПАРКИ АД, гр. Русе към 31 декември 2010 г.

Наименование	Брой акции	% от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	10 740 995	89,51 %
Други акционери – физически и юридически лица	1 259 005	10,49 %

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

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

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



Представена е информация за структурата на капитала на Групата.

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

СПАРКИ АД няма акционери със специални контролни права.

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

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

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

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

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

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

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

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

1. са били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;
2. към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България, освен ако са реабилитирани.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



съвет.

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

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

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

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

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

XI.I ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ГРУПАТА

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

Членове на Управителния съвет:

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

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 АД
гр. Русе

Доклад върху консолидиран финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на дружество Спарки АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2010 г., включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

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

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

База за изразяване на квалифицирано мнение

Засмът от УниКредит Булбанк АД, оповестен в Пояснение 19 от консолидирания финансов отчет, е представен в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г. на база писмо издадено от банката на 25 март 2011 г., което е описано в Пояснение 40 от консолидирания финансов отчет. Към датата на одиторския доклад процедурата по преговаряне на заема и подписване на анекс към настоящия договор за заем с УниКредит Булбанк АД все още не е приключила.

Квалифицирано мнение

По наше мнение с изключение на ефекта от въпроса, описан в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Спарки АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2010 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на следния факт:
Към 31 декември 2010 г. Групата отчита загуба за периода в размер на 7 612 хил. лв., Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото си състояние, както е оповестено в Пояснение 2 от финансовия отчет. Предоставено ни беше писмо за финансова и оперативна подкрепа от 28 април 2011 г. от страна на основния акционер Спарки груп АД.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2010 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на Спарки 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 2010 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

28 април 2011 г.
гр. София





КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Активи	Пояснение	2010	2009
		хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	7	2	6
Имоти, машини и съоръжения	8	7 804	12 906
Инвестиционни имоти	10	25 869	22 942
Отсрочени данъчни активи	11	803	850
Нетекущи активи		34 478	36 704
Текущи активи			
Материални запаси	12	14 407	18 711
Търговски вземания	13	485	1 112
Вземания от свързани лица	33	3	1
Данъчни вземания	14	112	71
Други вземания	15	91	79
Пари и парични еквиваленти	16	16	21
Текущи активи		15 114	19 995
Общо активи		49 592	56 699

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 14.04.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.04.2011 г.:






КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2010	2009
		хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	12 000	12 000
Резерви	17.2	1 538	1 571
Неразпределена печалба		11 538	19 151
Общо собствен капитал		25 076	32 722
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	18.2	30	23
Дългосрочни заеми	19	19 739	-
Задължения по финансов лизинг	9.1	180	389
Отсрочени данъчни пасиви	11	48	48
Нетекущи пасиви		19 997	460
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	18.2	354	252
Краткосрочни заеми	19	-	19 779
Задължения по финансов лизинг	9.1	271	356
Търговски задължения	20	797	970
Краткосрочни задължения към свързани лица	33	2 925	1 972
Данъчни задължения	21	103	143
Други задължения	22	69	45
Текущи пасиви		4 519	23 517
Общо пасиви		24 516	23 977
Общо собствен капитал и пасиви		49 592	56 699

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 14.04.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.04.2011 г.:



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 59 представляват неразделна част от него.



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

	Пояснение	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Приходи от продажби	23	8 569	8 207
Други приходи	24	401	50
Разходи за материали	25	(4 618)	(3 184)
Разходи за външни услуги	26	(1 621)	(1 235)
Разходи за персонала	18.1	(2 785)	(3 042)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	10	(91)	292
Разходи за амортизация на нефинансови активи	7, 8	(2 413)	(3 164)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(1 254)	(2 033)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		13	(1 570)
Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи	27	10	(14)
Разходи за обезценка на материални запаси	12	(2 121)	(3 444)
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин		241	364
Други разходи	28	(482)	(692)
Загуба от оперативна дейност		(6 151)	(9 465)
Финансови разходи	29	(1 410)	(1 339)
Финансови приходи	29	-	1
Загуба преди данъци		(7 561)	(10 803)
(Разходи за)/ Приходи от данъци върху дохода	30	(51)	871
Загуба за годината		(7 612)	(9 932)
Загуба за годината, отнасяща се до: Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(7 612)	(9 932)
Загуба на акция:	31.1	лв.	лв.
Основен доход на акция:			
Загуба от продължаващи дейности		(0.63)	(0.83)

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 14.04.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.04.2011 г.:

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 59 представляват неразделна част от него.



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Пояснение	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Загуба за годината		(7 612)	(9 932)
Друг всеобхватен доход:			
Преоценка на нетекущи активи	8	-	148
Преоценка на инвестиционни имоти	10	-	127
Пренасяна на брутна сума на преоценка на инвестиционни имоти	10	(37)	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	11	4	281
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(33)	556
Общо всеобхватен доход за годината		(7 645)	(9 376)
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(7 645)	(9 376)

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 14.04.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.04.2011 г.:



[Handwritten signature]





КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Пояснение	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.		12 000	1 571	19 151	32 722
Загуба за годината		-	-	(7 612)	(7 612)
Друг всеобхватен доход:					
Пренасяна на брутна сума на преоценка на нетекущи активи	10	-	(37)	-	(37)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	11	-	4	-	4
		-	(33)	-	(33)
Общо всеобхватен доход за годината		-	(33)	(7 612)	(7 645)
Други изменения		-	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2010 г.		12 000	1 538	11 538	25 076

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 14.04.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.04.2011 г.:




Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 59 представляват неразделна част от него.



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

	Пояснение	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.		12 000	985	29 113	42 098
Загуба за годината		-	-	(9 932)	(9 932)
Друг всеобхватен доход:					
Преоценка на нетекущи активи	8, 10	-	275	-	275
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	11	-	(28)	309	281
		-	247	309	556
Общо всеобхватен доход за годината		-	247	(9 623)	(9 376)
Трансформиране на печалба в резерви		-	388	(388)	-
Пренасяне на преоценка в неразпределена печалба			(49)	49	-
Салдо към 31 декември 2009 г.		12 000	1 571	19 151	32 722

Съставил:

T. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 14.04.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.04.2011 г.:



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 59 представляват неразделна част от него.



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (НЕПРЯК МЕТОД)

	Пояснение	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Оперативна дейност			
Загуба преди данъци		(7 561)	(10 803)
Корекции	34	3 639	4 050
Нетни промени в оборотния капитал	34	5 895	10 326
Платени данъци		-	(586)
Паричен поток от оперативна дейност		1 973	2 987
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(327)	(400)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		12	45
Придобиване на инвестиционни имоти		-	(7)
Придобиване на нематериални активи		-	(1)
Предоставени заеми		(2)	(1)
Паричен поток от инвестиционна дейност		(317)	(364)
Финансова дейност			
Получени заеми		-	87
Плащания по получени заеми		(222)	(1 211)
Плащания по финансов лизинг		(356)	(423)
Плащания на лихви		(1 075)	(1 135)
Плащания на дивиденди		-	(6)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(1 653)	(2 688)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		3	(65)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	16	21	94
Загуба от валутна преоценка		(8)	(8)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	16	16	21

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 14.04.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.04.2011 г.




Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 59 представляват неразделна част от него.



Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

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

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

Капиталът на СПАРКИ АД е 12 000 000 лв., състоящ се от 12 000 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. СПАРКИ АД е част от икономическа група. Мажоритарен акционер в емитента е СПАРКИ ГРУП АД с 89.51 %. Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава 50 % от капитала на Групата.

Към 31 декември 2010 г. Групата има 368 бр. персонал.

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

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

Членовете на Надзорния съвет са:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Юрий Шиваров

Членовете на Управителния съвет са:

Чавдар Плахаров
Росен Милков
Ралица Маринова
Теодора Тодорова
Ивайло Георгиев
Албена Стамболова
Валентин Раданов
Станислав Калчев

Информация относно наименованието, страната на учредяване, дяловото участие и правото на глас за всяко дъщерно дружество, включено в консолидацията, е предоставена в пояснение **Error! Reference source not found.**

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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



Консолидирания финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2009 г.), освен ако не е посочено друго.

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

За 2010 г. Групата отчита загуба за периода в размер на 7 612 хил. лв. (2009 г.: 9 932 хил. лв.)

Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

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

- Групата е разсрочила задължения по главници към Банка ДСК ЕАД в размер на 18 272 хил. лв. до 31 януари 2012 г.
- Групата е разсрочила задължения по главница към Уникредит Булбанк АД в размер на 1 467 хил. лв., като падежа на първата погасителна вноска е 20 май 2012 г.
- Групата разшири гамата на произвежданите заварени конструкции с производството на нови, стоманени конструкции за промишлени, енергийни и инфраструктурни обекти. В процес на усвояване е производството на конструкции за високоволтови трансформатори, като по този начин се осигуряват допълнителни продажби и съответни парични потоци от тях през 2011 г. Това ще повлияе положително както върху финансовия резултат, така и върху паричните потоци от оперативна дейност на Групата.
- Групата провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал на Групата. Очакваният резултат от тези мерки е значително намаляване на складовите наличности, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на Групата.

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

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

- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008 г.) изисква задължително прилагане на модела на икономическата единица, според който всички участници в собствения капитал на дадено дружество се считат за негови собственици, дори и те да не са собственици на предприятието майка. Частичното освобождаване от дял в дъщерно предприятие, в което предприятието майка запазва контрол, не води до възникване на печалба или загуба, а до увеличаване или намаляване на собствения капитал. Покупка на цялото неконтролиращо участие или на част от него се третира като сделка със собственици и се отчита в капитала.



Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.
- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.
- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние на актив.
- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.
- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти“ преди агрегацията.
- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.

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“ (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“ в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция“ в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“, приети от ЕС;

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:

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

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

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

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

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

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на



предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“ от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

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

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

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на



преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на трансакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет



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

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

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

През 2010 г. нито едно е горепосочените условия не е на лице и поради това консолидираният финансов отчет на Групата е представен с един сравним период

4.3. База за консолидация

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

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

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката 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.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата



стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

Бизнес комбинации, осъществени преди 1 януари 2010 г., са отчетени съгласно предишната версия на МСФО 3 (вж. пояснение 3 относно информация за съществени промени).

4.5. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.6. Отчитане по сегменти

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

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

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

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

В „Други“ са включени всички останали дейности.



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

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

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

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

Освен това, активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти.

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

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

4.7. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки, материали, продукция и предоставяне на услуги. Приходите от основните стоки, материали, продукция и услуги са представени в пояснение 23.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.7.1. Продажба на стоки, материали и продукция

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

4.7.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват производствени услуги.

Дружеството не е обвързано с дългосрочен договор за предоставяне на услуги.



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

4.7.3. Приходи от лихви

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

4.8. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им. Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.10. Нематериални активи

Нематериални активи включват програмни продукти и други дълготрайни нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

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

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

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

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

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



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

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

4.11. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.12. 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 съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

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

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

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

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

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

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

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

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

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

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

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



преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.14. Инвестиционни имоти

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

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

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

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за доходите съответно на ред „Приходи“ и ред „Други разходи“, и се признават, както е описано в пояснение 4.7 и пояснение 4.8.

4.15. Финансови инструменти

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

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.15.1. Финансови активи

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

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



- финансови активи на разположение за продажба.

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

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

Кредити и вземания

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

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

4.15.2. Финансови пасиви

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

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

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

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Групата. Те са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в консолидирания отчет за доходите на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен



процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.16. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство, продукция и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

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

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

4.17. Данъци върху дохода

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

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

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

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



Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.22.

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

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

4.18. Пари и парични еквиваленти

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

4.19. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

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

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

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

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

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

4.20. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, 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 прогнозиран плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.



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

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

4.21. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в пояснение 36.

4.22. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.233.

4.22.1. Лизинги

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



4.22.2. Отсрочени данъчни активи

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

4.23. 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.

4.23.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.13.). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите brutни 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.

Групата е претърпяла загуби от обезценка на нетекущи активи в размер на 219 хил. лв. през 2010 г. (2009 г.: 1 036 хил. лв.), за да се намали балансовата стойност на нетекущи активи до възстановимата им стойност.

4.23.2. Ползен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 7 и 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.



4.23.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Основната дейност на Групата е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси възлиза на 14 407 хил. лв. (2009 г.: 18 711 хил. лв.)

4.23.4. Провизии

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



5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010	участие	2009	участие
			хил. лв.	%	хил. лв.	%
ЕКО СПАРК ЕООД	РБългария	Сделки с недвижими имоти	13 138	100	10 089	100
СИГМА ПЛЮС ЕООД	РБългария	Сделки с недвижими имоти	463	100	463	100
СПАРКИ ЦПО ЕООД	РБългария	Обучение на кадри	-	100	-	100
И.З. РУСЕ ЕООД	РБългария	Сделки с недвижими имоти	85	100	85	100
			13 686		10 637	

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

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

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

5.2. Придобиване на И.З. Русе ЕООД през 2009 г.

Съгласно протокол от заседание на Управителния съвет на предприятието майка от 05 ноември 2008 г. е взето решение за учредяване на И.З. Русе ЕООД с основен капитал в размер на 1 050 хил. лв., разпределен в 105 000 дяла с номинална стойност 10 лв. за дял. Размерът на капитала е равен на определения в експертната оценка на непаричната вноска, която следва да се извърши от три вещи лица, посочени от длъжностното лице по регистрацията към Агенция по вписванията и приета от СПАРКИ АД. Срещу записаните дялове едноличният собственик следва да извърши непарична вноска в капитала на Дружеството, представляваща поземлен имот с площ 28 960 кв. м.

Съгласно протокол от заседание на Надзорния съвет на СПАРКИ АД от 05 ноември 2008 г. е одобрен проект за решение на Управителния съвет за учредяване на И.З. Русе ЕООД като собственост на предприятието майка.

Съгласно издадения доклад на независими експерти и заключението към него от 05 януари 2009 г. относно стойността на апортната вноска в капитала на И.З. Русе ЕООД, приемливата пазарна стойност на имота, предложен като вещна вноска, е определен на 1 050 хил. лв.

На 25 март 2009 г. Дружеството е регистрирано в Агенцията по вписванията с основен капитал в размер на 1 050 хил. лв., представляващ 105 000 дяла, всеки с право на получаване на



дивидент и ликвидационен дял и представляващ един глас на общото събрание на съдружниците на И.З. Русе ЕООД. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 85 хил. лв.

6. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.66: „Производство” и „Наем”. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегмента.

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

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

Информацията за отделните сегменти към 31 декември 2010 г.:

	Производство	Наем	Други	Общо
	2010	2010	2010	2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	8 939	33	8	8 980
- други сегменти	4	180	197	381
Приходи на сегмента	8 943	213	205	9 361
Промяна на материалните запаси	(1 241)	-	-	(1 241)
Разходи за материали	(4 617)	-	(1)	(4 618)
Разходи за персонал	(2 580)	-	(205)	(2 785)
Амортизация на нефинансови активи	(2 411)	(223)	(2)	(2 636)
Обезценка на нефинансови активи	(2 121)	(188)		(2 309)
Други разходи	(2 086)	(152)	(5)	(2 243)
Оперативна печалба на сегмента	(6 113)	(350)	(8)	(6 471)
Активи на сегмента	38 273	24 631	148	63 052

Информацията за отделните сегменти към 31 декември 2009 г.:

	Производство	Наем	Други	Общо
	2009	2009	2009	2009
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	8 207	19	17	8 243
- други сегменти	4	180	174	358
Приходи на сегмента	8 211	199	191	8 601
Промяна на материалните запаси	(3 603)	-	-	(3 603)
Разходи за материали	(3 183)		(1)	(3 184)
Разходи за персонал	(2 863)	-	(179)	(3 042)
Амортизация на нефинансови активи	(3 160)	(279)	(2)	(3 441)



Обезценка на материални запаси	(3 444)	-	-	(3 444)
Други разходи	(1 787)	(123)	(8)	(1 918)
Оперативна печалба на сегмента	(9 829)	(203)	1	(10 031)

Активи на сегмента	45 242	21 884	213	67 339
---------------------------	---------------	---------------	------------	---------------

Новопридобитите от Групата нетекущи активи, различни от финансови инструменти и активи по отсрочени данъци за 2010 г. възлизат на 394 хил. лв. (2009 г.: 389 хил. лв.).

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

	2010 хил. лв.		2009 хил. лв.	
	Приходи	Нетекущи активи	Приходи	Нетекущи активи
България	2 997	33 765	2 279	35 854
Франция	1 944	-	2 935	-
Германия	3 214	-	2 598	-
Румъния	583	-	-	-
Испания	86	-	-	-
Ирландия	75	-	60	-
Чехия	38	-	-	-
Швейцария	43	-	-	-
Дания	-	-	321	-
Други	-	-	50	-
Общо	8 980	33 765	8 243	35 854

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

През 2010 г. 5 125 хил. лв. или 57.07% от приходите на Групата зависят от два клиента в сегмента „Производство“ (2009 г.: 4 681 хил. лв. или 56.60%).

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

	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	9 361	8 601
Елиминиране на междусегментни приходи	(381)	(358)
Приходи на Групата	8 980	8 243
Загуба		
Оперативна загуба на сегментите	(6 471)	(10 031)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(91)	292
Елиминиране на загубата от сделки между сегментите	411	274
Оперативна загуба на Групата	(6 151)	(9 465)



Финансови разходи	(1 410)	(1 339)
Финансови приходи	-	1
Загуба на Групата преди данъци	(7 561)	(10 803)

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Активи		
Общо активи на сегментите	63 052	67 339
Елиминирани	(13 460)	(10 640)
Активи на Групата	49 592	56 699

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

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на готова продукция	6 916	6 247
Приходи от продажба на стоки	81	76
Приходи от наеми	69	68
Приходи от предоставяне на услуги	243	442
Приходи от продажба на материали	1 111	1 285
Други приходи от продажби	149	89
Общо приходи от продажби	8 569	8 207
Отписани задължения	10	2
Излишък на материални запаси	32	40
Приходи от сторнирани обезщетения за пенсиониране	-	4
Приходи от застрахователи	316	4
Възстановени загуби от обезценка на вземания	43	-
Други приходи	401	50
Печалба / (Загуба) от продажба на нетекущи активи	10	(14)
Общо приходи на Групата	8 980	8 243



7. Нематериални активи

Нематериални активи на Групата включват програмни продукти и сертификати. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2010 г.	178	15	193
Отписани активи	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2010 г.	177	15	192
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2010 г.	(178)	(9)	(187)
Амортизация за периода	-	(4)	(4)
Амортизация на отписани активи	1	-	1
Салдо към 31 декември 2010 г.	(177)	(13)	(190)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	-	2	2
	Програмни продукти	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2009 г.	177	32	209
Новопридобити активи, закупени	1	-	1
Отписани активи	-	(17)	(17)
Салдо към 31 декември 2009 г.	178	15	193
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2009 г.	(174)	(15)	(189)
Амортизация за периода	(4)	(7)	(11)
Амортизация на отписани активи	-	13	13
Салдо към 31 декември 2009 г.	(178)	(9)	(187)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	-	6	6

Нематериалните активи на Групата включват софтуер и сертификати.

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



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

Групата не е заложила нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

8. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2010 г.	523	4 777	16 607	1 871	164	3 376	27 318
Новопридобити активи	-	-	111	83	2	310	506
Отписани активи	-	(4 450)	(148)	(42)	(4)	(119)	(4 763)
Салдо към 31 декември 2010 г.	523	327	16 570	1 912	162	3 567	23 061
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(1 464)	(12 103)	(738)	(107)	-	(14 412)
Амортизация на отписани активи	-	1 373	145	42	4	-	1 564
Амортизация за периода	-	(42)	(2 163)	(186)	(18)	-	(2 409)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(133)	(14 121)	(882)	(121)	-	(15 257)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	523	194	2 449	1 030	41	3 567	7 804
	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2009 г.	1 846	4 777	15 912	1 814	147	3 864	28 360
Новопридобити активи	-	-	793	58	18	249	1 118
Рекласифицирани в инвестиционни имоти	(1 462)	-	-	-	-	-	(1 462)
Отписани активи	(9)	-	(98)	(1)	(1)	(737)	(846)
Преоценка	148	-	-	-	-	-	148
Салдо към 31 декември 2009 г.	523	4 777	16 607	1 871	164	3 376	27 318
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	(1 274)	(9 408)	(557)	(90)	-	(11 329)



Амортизация на отписани активи	-	-	68	1	1	-	70
Амортизация за периода	-	(190)	(2 763)	(182)	(18)	-	(3 153)
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	(1 464)	(12 103)	(738)	(107)	-	(14 412)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	523	3 313	4 504	1 133	57	3 376	12 906

Към 31 декември 2010 г. активите на Групата не са преоценявани.

Земите на Групата са преоценени към 31 декември 2009 г. от независим оценител. Справедливата стойност е определена на базата на актуални пазарни сделки, коригирани съобразно специфичните условия, свързани с актива.

Ако беше приложен моделът на цената на придобиване, преносната стойност на преоценената земя щеше да възлиза на 45 хил. лв. (2009 г.: 45 хил. лв.). Преоценената стойност включва преоценен резерв преди данъци в размер на 478 хил. лв. (2009 г.: 478 хил. лв.), който не подлежи на разпределение на собствениците на Групата.

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

Групата няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2009 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	-	70	2 118	2 188
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	523	3 183	2 124	5 830

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Групата е придобила по договори за финансов лизинг машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 533 хил. лв. (2009 г.: 1 414 хил. лв.). Активите се включени в група „Машини и съоръжения“ и „Транспортни средства“ от „Имоти, машини и съоръжения“ (вж. пояснение 8).

Групата е лизингополучател по следните договори за финансов лизинг:

Име на лизингодателя	№ и дата на договор	Лизингово имущество
ДСК Лизинг АД	000172 A1 / 08.05.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 B1 / 08.05.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 C1 / 08.05.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 D1 / 24.07.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 F1 / 26.09.2006 г.	оборудване



ДСК Лизинг АД	000172 G1 / 26.09.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 I1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 J1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 K1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 L1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 M1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 N1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 O1 / 14.02.2006 г.	оборудване
ДСК Лизинг АД	000172 P1 / 19.02.2007 г.	оборудване
Мото ПФое ЕООД	44613 / 07.04.2010 г.	транспортно средство

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

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	297	191	488
Дисконтиране	(26)	(11)	(37)
Нетна настояща стойност	271	180	451
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	399	414	813
Дисконтиране	(43)	(25)	(68)
Нетна настояща стойност	356	389	745

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

9.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Към 31 декември 2010 г.	3	-	3
Към 31 декември 2009 г.	10	4	14

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 9 хил. лв. (2009 г.: 9 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Групата.



Към 31 декември 2010 г. Групата е лизингополучател по договор за наем на резервоар за стечен кислород с наемодател Месер Химко Газ ООД с месечен наем в размер на 720 лв. и срок 15 май 2011 г.

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

9.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Групата отдава част от инвестиционни имоти, сгради и земи по договори за оперативен лизинг.

Бъдещите минимални постъпления по договори за оперативен лизинг на Групата (включително бъдещи минимални постъпления от отдадени под наем инвестиционни имоти) са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови постъпления		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Към 31 декември 2010 г.	34	1	35
Към 31 декември 2009 г.	56	-	56

Към 31 декември 2010 г. Групата е лизингодател по следните договори за оперативен лизинг:

- договор за наем на земя с наемател Грил ЕООД с месечен наем в размер на 100 лв.;
- договор за наем на четвърти етаж от инженерен корпус с площ 288 кв. м. с наемател Диала ООД с месечен наем в размер на 1 хил. лв.;
- договор за наем на втори етаж от инженерен корпус с площ 288 кв. м. с наемател Феникс 94 ООД с месечен наем в размер на 100 лв.;
- договор за наем на магазин с площ 100 кв. м. с наемател МТД България ЕООД с месечен наем в размер на 600 лв.;
- договор за наем на гараж с наемател Денекс ЕООД с месечен наем в размер на 150 лв.;
- договор за наем на спортна зала с наемател Спортен клуб Ипон с месечен наем в размер на 192 лв.;
- договор за наем на спортна зала с наемател Спортен клуб Динамика с месечен наем в размер на 144 лв.;
- договор за наем на спортна зала с наемател Сдружение Айкидо клуб с месечен наем в размер на 70 лв.;
- договор за наем на земеделска земя с Ленд Инвестмънт ЕООД с наем възлизащ на 20 лв. за дка. Общата наемна цена за срока на договора 01 септември 2010 г.– 01 октомври 2011 г. е 25 хил. лв.

Лизинговите постъпления, признати като приход за периода, възлизат на 69 хил. лв. (2009 г.: 68 хил. лв.), от които 44 хил. лв. (2009 г.: 18 хил. лв.) от отдадени под наем инвестиционни имоти. За повече информация вж. пояснено 10.

10. Инвестиционни имоти

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

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



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

	хил. лв.
Балансова стойност към 1 януари 2009 г.	21 065
Новопридобити активи:	
- чрез покупка	7
- прехвърляния от ползван от собственика имот	1 462
Отписани активи	(11)
Преоценка на инвестиционни имоти по МСС 16	127
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	292
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	22 942

Новопридобити активи:	
- прехвърляния от ползван от собственика имот	3 055
Пренасяне на брутна сума на преоценка на инвестиционни имоти по МСС 16	(37)
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(91)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	25 869

Към 31 декември 2010 г. Групата има учредени договорни ипотeki върху притежаваните от нея инвестиционни имоти, както следва:

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

Балансовата стойност на заложените инвестиционни имоти към 31 декември 2010 г. е в размер на 22 688 хил. лв. (към 31 декември 2009 г.: 19 601 хил. лв.).

Приходите от наеми за 2010 г., възлизащи на 44 хил. лв. (2009 г.: 18 хил. лв.), са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Приходи“. Не са признавани условни наеми. Преките оперативни разходи в размер на 117 хил. лв. са представени на ред „Други разходи“ (2009 г.: 92 хил. лв.).

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договор за оперативен лизинг (вж. Пояснение 9.3.). Лизинговите договори са неотменяеми за срок от 1-2 години от началото на лизинга.

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

Минимални лизингови постъпления	
До 1 година	Общо
хил. лв.	хил. лв.



Към 31 декември 2010 г.	15	15
Към 31 декември 2009 г.	25	25

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	48	-	-	48
Инвестиционни имоти	(30)	(4)	(12)	(46)
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(38)	-	8	(30)
Материални запаси	(344)	-	58	(286)
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(2)	(3)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(8)	-	(1)	(9)
Неизползвани данъчни загуби	(429)	-	-	(429)
	(802)	(4)	51	(755)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(850)			(803)
Отсрочени данъчни пасиви	48			48
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(802)			(755)



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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009	Признати в другия всеобхватен доход	Рекласифи цирани	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2009
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	367	(294)	(25)	-	48
Инвестиционни имоти	-	13	25	(68)	(30)
Текущи активи					
Търговски и други вземания	(5)	-	-	(33)	(38)
Материални запаси	-	-	-	(344)	(344)
Нетекущи пасиви					
Пенсионни и други задължения към персонала	(3)	-	-	2	(1)
Текущи пасиви					
Пенсионни и други задължения към персонала	(9)	-	-	1	(8)
Неизползвани данъчни загуби					
	-	-	-	(429)	(429)
	350	(281)	-	(871)	(802)
Признати като:					
Отсрочени данъчни активи	(17)				(850)
Отсрочени данъчни пасиви	367				48
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	350				(802)

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

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

Сумата на приспадащите се временни разлики и неизползваните данъчни загуби, за които в консолидирания отчет за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив възлиза на 855 хил. лв., от които за 1 хил. лв. крайният срок за приспадане на неизползваните данъчни загуби е 2011 г., за 9 хил. лв. – 2012 г., за 10 хил.лв. – 2013 г., за 5 хил. лв. – 2014 г. и за 830 хил. лв. – 2015 г.

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



	2010			2009		
	Преди данъци	Данъчен разход	Нетно от данъци	Преди данъци	Данъчен разход	Нетно от данъци
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Преоценка на нефинансови активи	-	-	-	148	(15)	133
Пренасяна на брутна сума на преоценка на нефинансови активи	(37)	4	(33)			
Преоценка на инвестиционни имоти	-	-	-	127	(13)	114
Друг всеобхватен доход	(37)	4	(33)	275	(28)	247

12. Материални запаси

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Материали	11 615	14 646
Незавършено производство	2 219	3 321
Продукция	448	613
Стоки	125	131
Материални запаси	14 407	18 711

През 2010 г. общо 4 104 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2009 г.: 3 184 хил. лв.). Обезценката на материални запаси в размер на 2 121 хил. лв. (2009 г.: 3 444 хил. лв.) в консолидирания отчет за доходите е показана на ред „Разходи за обезценка на материални запаси”.

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в предходни периоди, не е настъпило през 2009 г. и 2010 г.

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

Групата е учредила залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лв. в полза на БАНКА ДСК ЕАД като обезпечение на предоставените заеми на СПАРКИ АД: съгласно договор № 551 от 14 декември 2007 г. в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.), съгласно договор № 166 от 05 ноември 2005 г. в размер на 6 050 хил. евро, съгласно договор № 650 от 30 май 2008 г. в размер на 2 800 хил. евро и на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД съгласно договор № 390 от 26 март 2007 г. в размер на 2 000 хил. евро.



13. Търговски вземания

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания, брутно	719	1 425
Обезценка	(234)	(313)
Търговски вземания	485	1 112

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

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка.

Към 31 декември 2010 г. търговски вземания на Групата не са обезценявани (2009 г.: 274 хил. лв.). Обезценката за 2009 г. е била призната в консолидирания отчет за доходите на ред „Други разходи“. Обезценените вземания през 2009 г. са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	313	51
Отписани суми (несъбираеми)	(37)	(12)
Загуба от обезценка	-	274
Възстановяване на загуба от обезценка	(42)	-
Салдо към 31 декември	234	313

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 38.2. Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
PINGUELY HAULOTTE	184	-
GEITH HEAVY ATTACHMENTS	62	-
EUROPEAN ORGANIZATION CERN	37	-
HAULOTTE CANTABRIA	20	-
СЛ ИНДЪСТРИС ЕООД	20	1
АДАКС РИБЧЕВИ ООД	18	7
ФЕНИКС 94 ООД	17	11
ОКЗ БУЛХОЛДИНГ ЕАД	15	80
ЮГЛАНС ООД	14	-
DROMONE	12	-
ПРЕЦИЗ АЛ ЕООД	10	-
ЛЕНД ИНВЕСТМЪНТ ЕООД	10	-
ТЕТРАГОН ООД	8	-
ЕНА МЕТАЛ ООД	8	-
HAULOTTE ARGES S.R.L.	8	-



PESTA A.O.	-	933
KOFRABUL	-	31
ЕТ ИВАНКА НИКОЛОВА - НИКИ	-	11
Други вземания	42	38
	485	1 112

14. Данъчни вземания

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Данък добавена стойност за възстановяване	110	68
Вземания по корпоративен данък	1	1
Данък върху социалните разходи	1	2
	112	71

15. Други вземания

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Авансови плащания	32	13
Вземания по съдебни спорове	76	76
Вземания от подотчетни лица	-	1
Гаранции	2	2
Преплатени разходи	29	32
Застраховки	2	1
Други краткосрочни вземания	20	25
Обезценка	(70)	(71)
	91	79

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	71	-
Отписани суми (несъбираеми)	(1)	-
Загуба от обезценка	-	71
Салдо към 31 декември	70	71

16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

2010	2009
хил. лв.	хил. лв.



Парични средства в банки и в брой в:

- български лева

- евро

Пари и парични еквиваленти

5	12
11	9
16	21

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

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

	2010 хил. бр.	2009 хил. бр.
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	12 000	12 000
Издадени и напълно платени акции	12 000	12 000
Общо акции, оторизирани на 31 декември	12 000	12 000

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

	31 декември 2010		31 декември 2009	
	Брой акции	%	Брой акции	%
СПАРКИ ГРУП АД	10 741 274	89.51	10 740 311	89.50
Други юридически лица с по-малко от 5%	107 015	0.89	106 864	0.89
Други физически лица с по-малко от 5%	1 151 711	9.60	1 152 825	9.61
	12 000 000	100.00	12 000 000	100.00

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

17.2. Резерви

	Законови резерви хил. лв.	Преоценка на нетекущи активи хил. лв.	Други резерви хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо към 01 януари 2009 г.	300	681	4	985
Брутна сума на преоценката	-	275	-	275
Пренасяне на брутна сума на преоценката	-	(54)	-	(54)
Данъчни ефекти от преоценката	-	(28)	-	(28)
Данъчен ефект от пренасяне на преоценка	-	5	-	5
Разпределение на печалбата	388	-	-	388
Салдо към 31 декември 2009 г.	688	879	4	1 571



Пренасяне на брутна сума на преоценката	-	(37)	-	(37)
Данъчен ефект от пренасяне на преоценка	-	4	-	4
Салдо към 31 декември 2010 г.	688	846	4	1 538

18. Възнаграждения на персонала

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Разходи за заплати	(2 347)	(2 520)
Разходи за социални осигуровки	(424)	(520)
Разходи за обезщетения при пенсиониране	(11)	-
Разходи за компенсируеми отпуски	(3)	(2)
Разходи за персонала	(2 785)	(3 042)

18.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	30	23
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	30	23
Текущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	10	6
Задължения за заплати	183	145
Задължения за социални осигуровки	115	65
Задължения за неизползвани отпуски	46	36
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	354	252

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при



пенсioniране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираны плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

Към 31 декември 2009 г.				
Дължими обезщетения		6	27	33
Сkonto	4%	-	(4)	(4)
Дисконтирани парични потоци		6	23	29

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

	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	29	50
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	7	10
Дисконтиране	(3)	(2)
Увеличение на провизиите в резултат на промени в сконтния процент	-	6
Намаление на провизиите в резултат на промени в броя на персонала	(6)	(18)
Изплатени обезщетения на персонала	13	(17)
Провизии за пенсиониране в края на годината	40	29

19. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД	-	1 467	1 467	-
БАНКА ДСК ЕАД	-	18 184	18 272	-
DEG	-	101	-	-
Частни инвеститори	-	27	-	-
Общо балансова стойност	-	19 779	19 739	-



19.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

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

Съгласно писмо за намерение от дата 25 март 2011 г. от УниКредит Булбанк АД условията по заема се предоговарят за срок на погасяване от юли 2012 г. до декември 2012 г. на 6 равни месечни вноски.

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

Полученият заем съгласно договор № 166 представлява банков револвиращ кредит в размер на 6 092 хил. евро (11 916 хил. лв.) към 31 декември 2010 г. Заемът е платим на 31 януари 2012 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с първа по ред ипотeka върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, първи по ред особен залог върху машини и съоръжения, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмбХ и ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материали на склад с неснижим остатък 2 000 хил. лв., вземания с неснижим остатък 1 500 хил. лв. и залог на парични вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, до размера на кредита.

Полученият заем съгласно договор № 551 представлява банков револвиращ кредит в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.). Към 31 декември 2010 г., заемът е частично погасен. Остатъкът по заема в размер на 450 хил. евро е платим на 31 януари 2012 г.. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с първи по ред особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лв., първи по ред особен залог върху машина, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, до размера на кредита и първи по ред залог върху вземания с неснижим остатък 1 500 хил. лв., както и договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмбХ и ЕКО СПАРК ЕООД.

Полученият заем съгласно договор № 650 представлява банков револвиращ кредит в размер на 2 800 хил. евро (5 476 хил. лв.). Заемът е платим на 31 януари 2012 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с трета по ред ипотeka върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, договор за поръчителство със следните поръчители: СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмбХ и ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лева, особен залог върху машина, залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя до размера на кредита и вземания на СПАРКИ АД с неснижим остатък 1 500 хил. лв.

Съгласно анекси от 28 февруари 2011 г. към договори за банкови кредити с БАНКА ДСК ЕАД, крайният срок за погасяване на кредитите е 31 януари 2012 г. Заемите са платими еднократно на падежа.

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



20. Търговски задължения

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи:		
UNION OCEL	11	297
LORRAINE TUBES	-	31
THYSSENKRUPP SCHULTE	11	58
SICAM SPA	21	27
UNIVERSAL EISEN UND STAHL	12	42
VOESTALPINE ANARBEITUNG GMBH	11	-
МЕСЕР БЪЛГАРИЯ ЕООД	62	44
КОМПАНИЯ ЗЕМЯ ООД	62	62
СКОРПИОН ШИПИНГ СОФИЯ	248	258
ЕТ ЛЕНА РУСЕ	13	4
ОМАТЕХ ЕООД	10	1
ИСКАР БЪЛГАРИЯ ЕООД	14	-
КЛЪОКНЕР МЕТАЛСНАБ АД	10	-
ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС РУСЕ	20	4
ЕТ ИВАНКА НИКОЛОВА - НИКИ	21	-
ВИКИНГ-Т ООД	6	-
Е.ОН БЪЛГАРИЯ ПРОДАЖБИ АД	75	18
ТИСЕНКРУП ЮПИТЕР СТОМАНА	38	-
ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ ЕАД	12	7
Задължения към други доставчици	140	117
	797	970

21. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения за ДДФЛ	34	15
Данък върху добавената стойност	7	23
Данъчни задължения по ЗМДТ	52	105
Други данъчни задължения	10	-
	103	143



22. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Получени аванси	4	3
Задължения за лихви	21	8
Задължения по застраховане	13	10
Гаранции	1	1
Други текущи пасиви	30	23
	69	45

23. Приходи от продажби

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на готова продукция	6 916	6 247
Приходи от продажба на стоки	81	76
Приходи от наеми	25	50
Приходи от отдаване под наем на инвестиционни имоти	44	18
Приходи от предоставяне на услуги	243	442
Приходи от продажба на материали	1 111	1 285
Други приходи от продажби	149	89
	8 569	8 207

24. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Отписани задължения	10	2
Излишък на материални запаси	32	40
Приходи от сторнирани обезщетения за пенсиониране	-	4
Приходи от застрахователни обезщетения	316	4
Възстановени загуби от обезценка на вземания	43	-
	401	50



25. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Основни материали	(3 115)	(1 878)
Спомагателни материали	(430)	(340)
Енергия и вода	(455)	(485)
Материали за ремонт и поддръжка	(500)	(317)
Горивни и смазочни материали	(40)	(40)
Разходи за храна	(23)	(75)
Разходи за консумативи	(1)	(1)
Други материали	(54)	(48)
	(4 618)	(3 184)

26. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Транспортни услуги	(205)	(190)
Ремонт на дълготрайни активи	(165)	(83)
Промислени услуги	(70)	(18)
Независим финансов одит	(51)	(47)
Юридически услуги	(44)	(29)
Съдебни и нотариални такси	(32)	(1)
Посреднически и консултантски услуги	(522)	(411)
Разходи за наеми	(9)	(9)
Разходи за съхранение и митническо складиране	(100)	(109)
Разходи за застраховки	(70)	(84)
Други услуги	(353)	(254)
	(1 621)	(1 235)

27. Печалба / (Загуба) от продажба на нетекущи активи

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба	12	45
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(2)	(59)
Печалба /(Загуба) от продажба на нетекущи активи	10	(14)



28. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за данъци по ЗМДТ	(131)	(142)
Лихви по просрочие по ЗМДТ	(4)	(4)
Разходи за данъци върху разходите по ЗКПО	(7)	(12)
Разходи за командировки	(78)	(38)
Отписани и обезценени вземания	-	(345)
Брак от природни бедствия на дълготрайни активи	(31)	-
Брак от природни бедствия на материални запаси	(130)	-
Други разходи	(101)	(151)
	(482)	(692)

29. Финансови приходи и разходи

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(45)	(76)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Субординиран дълг от акционер	(3)	(3)
Други заеми по амортизирана стойност	(1 169)	(1 072)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(1 217)	(1 151)
Обезценка на инвестиции	-	(1)
Загуби от разчети в чужда валута	(9)	(9)
Финансови разходи за банкови такси и комисионни	(184)	(178)
Финансови разходи	(1 410)	(1 339)

През 2009 г. участията на Групата в капитали на други предприятия са обезценени до възстановимата стойност на актива, поради превишаване на балансовата стойност, възлизаща на 1 хил. лв., над стойността в употреба.

Обезценката на търговските и други вземания през 2009 г. в размер на 345 хил. лв. е включена в консолидирания отчет за доходите на ред „Други разходи“ и е подробно анализирана в пояснение 13 и 15.

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

2010	2009
хил. лв.	хил. лв.



Печалба от промени във валутните курсове	-	1
Финансови приходи	-	1

30. Разходи за данъци върху дохода

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба/ (Загуба) преди данъчно облагане	(7 561)	(10 803)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	-
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	844	376
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(792)	(376)
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни (разходи) / приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(51)	871
Разходи за / приходи от данъци върху дохода	(51)	871
Отсрочени данъчни приходи, признати директно в другия всеобхватен доход	4	281

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

31. Загуба на акция и дивиденди

31.1. Загуба на акция

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

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

	2010	2009
Загуба, подлежаща на разпределение (в лв.)	(7 612 000)	(9 932 000)
Среднопретеглен брой акции	12 000 000	12 000 000
Основна загуба на акция (в лв. за акция)	(0.63)	(0.83)



31.2. Дивиденди

През 2010 г. и 2009 г. Групата не е изплатила на своите собственици дивиденди.

32. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, ключов управленски персонал и други описани по-долу. Освен това Групата е получила субординиран заем от ключов управленски персонал, по който е начислена лихва.

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

32.1. Сделки със собствениците

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Покупки на услуги от СПАРКИ ГРУП АД	(120)	(120)
Разходи за лихви от СПАРКИ ГРУП АД	(1)	(1)

32.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Продажба на активи и услуги		
- продажба на активи и услуги на SPARKY GmbH	3 214	2 918
- продажба на стоки на СПАРКИ ЕЛТОС АД	-	11
- продажба на услуги на СПАРКИ ЕЛТОС АД	-	1
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на стоки от SPARKY GmbH	(73)	(13)
- покупки на услуги от SPARKY GmbH	(413)	(313)
- покупки на стоки от SPARKY POWER TOOLS GmbH	(2)	-
- покупки на стоки от СПАРКИ ЕЛТОС АД	-	(30)
- покупки на услуги от СПАРКИ ЕЛТОС АД	(16)	-
- покупки на стоки от СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	(80)	(72)
- покупки на услуги от СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	-	(1)
Разходи за лихви и неустойки от SPARKY GmbH	-	(6)
Предоставен заем на ПРИСТА ПАРК РЕЗИДЪНС ЕООД	(2)	(1)

32.3. Сделки с ключов управленски персонал

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



	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(280)	(268)
Разходи за социални осигуровки	(33)	(35)
Общо краткосрочни възнаграждения	(313)	(303)
Общо възнаграждения	(313)	(303)
Разходи за лихви по заем от Изпълнителния директор	(2)	(2)
Възстановен заем на Изпълнителния директор	(28)	-

През 2009 г. ключовият управленски персонал е отпуснал краткосрочен заем на стойност 52 хил. лв., който е частично изплатен през 2010 г. Дължимата от Групата сума в размер на 28 хил. лв. (2009 г.: 52 хил. лв.) е включена в консолидирания отчет за финансовото състояние на ред „Краткосрочни задължения към свързани лица“. Групата отчита разходи за лихви в размер на 2 хил. лв. (2009 г.: 2 хил. лв.) във връзка с този заем.

33. Разчети със свързани лица в края на годината

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи вземания от:		
- други свързани лица под общ контрол	3	1
Общо текущи вземания от свързани лица	3	1
Общо вземания от свързани лица	3	1
Текущи задължения към:		
- собственици	429	449
- други свързани лица под общ контрол	2 404	1 399
- ключов управленски персонал	92	124
Общо текущи задължения към свързани лица	2 925	1 972
Общо задължения към свързани лица	2 925	1 972

Текущите вземания от други свързани лица са формирани от вземания от ПРИСТА ПАРК РЕЗИДЪНС ЕООД в размер на 3 хил. лв. (2009 г.: 1 хил. лв.) по договор за търговски кредит от 10 юли 2009 г. при годишна лихва от 5 %.

Текущите задължения към собственици са формирани от задължения към:

- СПАРКИ ГРУП АД и други акционери във връзка с изплащане на дивидент съответно в размер на 236 хил. лв. (2009 г.: 236 хил. лв.) и 24 хил. лв. (2009 г.: 24 хил. лв.)
- СПАРКИ ГРУП АД по търговски задължения в размер на 168 хил. лв. (2009 г.: 156 хил. лв.), лихви в размер на 1 хил. лв. (2009 г.: 1 хил. лв.) и към 31 декември 2009 г. по договор за заем на обща стойност 32 хил. лв. .

Текущите задължения към управленски персонал са формирани от задължения към:

- Чавдар Плахаров в размер 24 хил. лв. (2009 г.: 52 хил. лв.) по договори за кредит и лихви по тях в размер на 4 хил. лв. (2009 г.: 2 хил. лв.);
- управленски персонал във връзка с предоставени гаранции от персонала в размер на 64 хил. лв. (2009 г.: 70 хил. лв.).



Текущите задължения към други свързани лица са формирани от задължения към:

- СПАРКИ ЕЛТОС АД по търговски задължения в размер на 211 хил. лв. (2009 г.: 193 хил. лв.);
- СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ООД по търговски задължения в размер на 544 хил. лв. (2009 г.: 450 хил. лв.);
- SPARKY GmbH по търговски задължения в размер на 1 647 хил. лв. (2009 г.: 651 хил. лв.), и към 31 декември 2009 г. 102 хил. лв. главница по договор за заем, 2 хил. лв. лихви и 1 хил. лв. по неустойки;
- SPARKY Power Tools GmbH по търговски задължения в размер на 2 хил. лв., като през 2009 г. не са отчетени задължения към този контрагент.

34. Корекции на паричните потоци и промени в оборотния капитал

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

Корекции	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	2 413	3 164
Загуби от валутни операции (нетно)	8	8
Разходи за лихви	1 217	1 155
Обезценка на инвестиции	-	1
Печалба от продажба на нефинансови активи	(10)	14
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	91	(292)
Брак на нетекущи активи	31	-
Други изменения	(1)	-
Безналични сделки	(110)	-
Общо корекции	3 639	4 050

Нетни промени в оборотния капитал	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Промяна в материалните запаси	4 304	4 075
Промяна в търговските и други вземания	575	6 144
Промяна в търговските и други задължения	908	308
Промяна в пенсионни и други задължения към персонала	97	(180)
Промяна в провизиите за обезщетения при пенсиониране	11	(21)
Общо промени в оборотния капитал	5 895	10 326

35. Безналични сделки

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

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



- През 2010 г. Групата е придобила нетекущи активи по договори за финансов лизинг в размер на 58 хил. лв. През 2009 г. не са придобивани активи при условията на финансов лизинг.

36. Условни активи и условни пасиви

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

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

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

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

Към 31 декември 2010 г. Групата има учредени четири договорни ипотечи върху притежаваните от нея инвестиционни имоти по договори за банкови кредити с Банка ДСК ЕАД – договор за банков кредит № 166/04 ноември 2005 г. и № 650/30 май 2008 г., сключени между СПАРКИ АД и ДСК ЕАД, договор за банков кредит № 390/26 март 2007 г., сключен между СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и ДСК ЕАД и договор за банков кредит № 1170/07 януари 2008 г., сключен между СПАРКИ ЕЛТОС АД и УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД.

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

За повече информация вижте Пояснения 8, 9, 10, 12 и 19.

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

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

37. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2010	2009
		хил. лв.	хил. лв.
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	13, 15, 33	512	1 116
Пари и парични еквиваленти	16	16	21
		528	1 137
Общо финансови активи:		528	1 137



Финансови пасиви	Пояснение	2010	2009
		хил. лв.	хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Заеми	19	19 739	-
Задължения по финансов лизинг	9.1	180	389
		19 919	389
Текущи пасиви:			
Заеми	19, 33	24	19 965
Задължения по финансов лизинг	9.1	271	356
Търговски и други задължения	20, 22, 33	3 759	2 728
		4 054	23 049
Общо финансови пасиви:		23 973	23 438

Вижте пояснение 4.15 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 4.13. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 38.

38. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 37. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Вследствие 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 инвестиционната дейност на Групата.

38.1. Анализ на пазарния риск

38.1.1. Валутен риск

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

38.1.2. Лихвен риск

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



Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на другите компоненти на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти в размер на +/- 0.32% (за 2009 г. +/- 1.90%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

Нетен финансов резултат за годината

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

Нетен финансов резултат за годината

	хил. лв.	
	+1.90%	-1.90%
31 декември 2009 г.	(10 313)	(9 551)

38.2. Анализ на кредитния риск

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	16	21
Търговски и други вземания	512	1 116
Балансова стойност	528	1 137

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
До 3 месеца	271	80



Между 3 и 6 месеца	38	3
Над 6 месеца	50	933
Общо	359	1 016

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

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

38.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

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

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

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

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	17 911	2 054	-
Задължения по финансов лизинг	230	169	414
Търговски и други задължения	2 728	-	-



Общо	20 869	2 223	414
-------------	---------------	--------------	------------

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

39. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

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

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

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

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал	25 076	32 722
+Субординиран дълг	5 504	5 689
Коригиран капитал	30 580	38 411
+Дълг	24 516	23 977
- Пари и парични еквиваленти	(16)	(21)
Нетен дълг	24 500	23 956



Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг:	1:0.80	1:0.62
---	---------------	---------------

Увеличението на съотношението през 2010 г. се дължи главно на намалението на собствения капитал.

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

40. Събития след края на отчетния период

На 28 януари 2010 г. Групата е сключила договор за заем за оборотни средства със СПАРКИ ГРУП АД в размер на 1 647 хил. лв. Договорената годишна лихва възлиза на 5 %.

Заемите на Групата представени в пояснение 19 са рекласифицирани съгласно:

- анекси от 28 февруари 2011 г. към договори за банкови кредити с БАНКА ДСК ЕАД, крайният срок за погасяване на кредитите е 31 януари 2012 г. Заемите са платими еднократно на падежа;
- писмо за намерение от дата 25 март 2011 г. от УниКредит Булбанк АД условията по заема се предоговарят за срок на погасяване от юли 2012 г. до декември 2012 г. на 6 равни месечни вноски.

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

41. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 16 април 2011 г.