



СПАРКИ АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 г.



СПАРКИ АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

СПАРКИ АД, гр. РУСЕ

ЗА ФИНАНСОВАТА 2015 г.

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

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

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

На проведено на 22 юни 2015 г. общо събрание на акционерите на СПАРКИ АД са взети следните решения:

- Приет е докладът на управителните органи за дейността на дружеството през 2014 г.;
- Приет е докладът на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г.;
- Приет е годишният финансов отчет на дружеството за 2014 г.;
- Приет е консолидираният доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2014 г.;
- Приет е докладът на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2014 г.;
- Приет е годишният консолидиран финансов отчет на дружеството за 2014 г.;
- Избран е регистриран одитор за заверка на финансовите отчети на дружеството за 2015 г.;
- Приет е докладът на Одитния комитет за дейността му през 2014 г.;
- Приет е докладът на Директора за връзки с инвеститорите;
- Освободени са от отговорност членовете на управителните органи за дейността им през 2014 г.;
- Взето е решение за разпределение на реализираната през 2014 г. печалба на Дружеството в намаление на натрупаните загуби от предходни периоди
- Приет е докладът на Надзорния съвет относно прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Управителния и Надзорния съвет на дружеството за 2014 г.
- Приети са промени в Устава на дружеството.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

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

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

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

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

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

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



Към 31 декември 2015 г. дружеството майка е със седалище, адрес на управление, телефон, факс, e-mail и Web-site, както следва:

гр. Русе, ул. Розова долина № 1

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

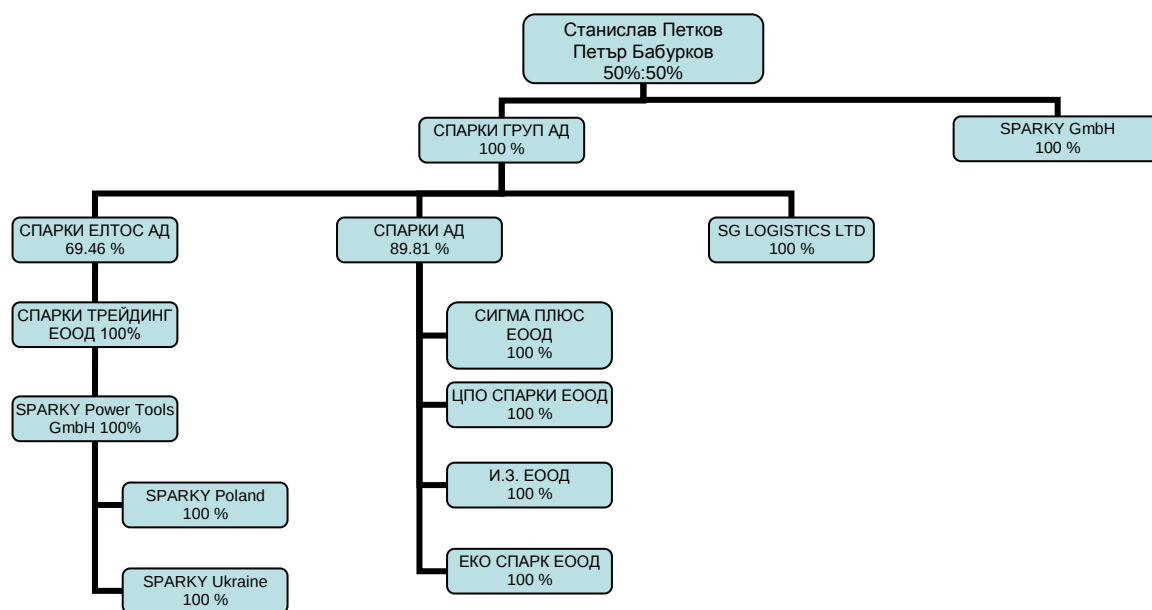
E-mail: sparkytruck.r.bg@sparkygroup.com; web: www.sparkygroup.com

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

Информация относно икономическата група на СПАРКИ АД

СПАРКИ АД е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, в качеството си на дъщерно дружество. Мажоритарен акционер, притежаващ пряко 89.81 % от капитала и акциите с право на глас на СПАРКИ АД, е СПАРКИ ГРУП АД, с ЕИК: 130938295. Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава по 50 % от капитала на дружеството.

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



Дъщерните дружества, включени в групата на СПАРКИ ГРУП АД, които са под прекия му контрол и активно извършват дейност към 31 декември 2015 г., са както следва:

Дружество

% на участие в капитала

СПАРКИ АД, гр. Русе

89.81%

СПАРКИ ЕЛТОС, гр. Ловеч

69.46%

Ес Джи Лоджистикс Лимитед (SG Logistics Limited), Лимасол, Кипър

100.00%

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

В 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 и 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 и предмет на дейност: закупуване, продажба и управление на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 463 хил. лв.;
- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 500 дяла, по 10 лева всеки един, от капитала на ЦПО СПАРКИ ЕООД, рег. по ф.д. № 167/2005 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: обучение на заварчици, съгласно Европейските изисквания. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 5 хил. лв., като към 31 декември 2008 г. е обезценено.
- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 105 000 дяла, по 10 лева всеки един, от капитала на И.З.РУСЕ ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1 и предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти за промишлени, офис и жилищни нужди, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 85 хил. лв. И.З.РУСЕ ЕООД е вписано в търговски регистър от Агенцията по вписванията на 25 март 2009 г.

Структура на капитала

СПАРКИ АД е публично дружество, което на 07 юли 2008 г. приема Националния кодекс за корпоративно управление, след което, 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 2015 г. дейността на корпоративните ръководства е осъществявана в съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, устава на СПАРКИ АД и Националния кодекс за корпоративно управление.

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

- С решение на Русенски окръжен съд от 12 септември 2006 г. е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 1 000 000 лв., разпределен в 1 000 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка. Увеличението е извършено чрез апорт на вземане, което СПАРКИ БЪЛГАРИЯ АД (старото наименование на СПАРКИ ГРУП АД) има към СПАРКИ АД по силата на договор за кредит от 12 декември 2005 г.
- С решение на Русенски окръжен съд от 20 юни 2007 г. е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 3 000 000 лв., разпределен в 3 000 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка. Увеличението е извършено чрез апорт на вземане, което СПАРКИ БЪЛГАРИЯ АД (старото наименование на СПАРКИ ГРУП АД) има към СПАРКИ АД по силата на договор за кредит от 12 декември 2005 г.
- С решение на Общо събрание на акционерите, проведено на 28 юни 2008 г., на 02 август 2008 г. е вписано увеличение на капитала на СПАРКИ АД на 12 000 000 лв., разпределен в 12 000 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка една. Увеличението е извършено по реда на чл.197, ал.1 и чл.246, ал.4 от Търговския закон чрез преобразуване на част от неразпределената печалба на СПАРКИ АД за 2007 г. и резервите в капитал.



Към 31 декември 2015 г. структурата на капитала на СПАРКИ АД е следната:

Наименование на акционер	Брой притежавани	Процент от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	10 776 991	89.81
Други юридически лица	65 266	0.54
Физически лица	1 157 743	9.65
	12 000 000	100.00

Информация относно системата на управление на СПАРКИ АД

СПАРКИ АД има двустепенна форма на управление - наличие на Надзорен и Управителен съвет. Управителният съвет на дружеството майка се състои от три до девет членове, които се избират от Надзорния съвет за срок от 5 /пет/ години и могат да бъдат 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.

Към 31 декември 2015 г. Надзорният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

1. Станислав Петков – председател на НС
2. Петър Бабурков – член на НС
3. Атанас Маринов – независим член на НС

Към 31 декември 2015 г. Управителният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

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

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ГРУПАТА

1. Основна дейност

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

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

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

Рами: Произвежданите рами са предназначени за подечни платформи, от типа „Ножични“, „Шарнирно съчленено рамо“ и „Телескопични“. Те са 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 подеumni 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 дебелистна 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 завърта нагоре и надолу посредством двойнодействащи хидравлични цилиндри. Ножът се изработва от изнoсоустойчива стомана.

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

Рами за ветрогенератори: детайлите представляват носещата част на генератора, от което произхождат високите изисквания при производство.

Корпуси за електродвигатели: детайлите са предназначени за употреба в железопътната индустрия и енергетиката. Корпусите се изработват съгласно последните стандарти на Европейския съюз отнасящи се до подвижния железопътен състав.

Селскостопански машини:

Странична навесна косачка - предназначена е за косене на естествени и сети тревни както по равни, така и по наклонени до 14% (8°) терени, което я прави удобна за стопанства с променлив профил на обработваемите площи. Може да се навесва към всички трактори от теглилни класове 0.6 до 1.4, оборудвани със задна навесна система (Т25А, Т40АН, 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.

2. Пазари и продажби

Продажбите на Групата са предимно на външен пазар. През 2015 г. Групата изнася от продукцията си, 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 Румъния, Германия и Франция.

Реализираните през 2015 г. приходи от продажби на Групата са в размер на 22 810 хил. лв., което представлява намаление от 21 % в сравнение със същия период на 2014 г.

Дял на реализираните приходи от продажби по пазари и държави:

СТРАНА (% от общите приходи)	2014	2015
България	10.2%	11.0%
Румъния	43.0%	35.8%
Германия	26.7%	34.6%
Франция	19.8%	18.4%
Австрия	0.2%	0.1%
Белгия	0.1%	0.1%
Общо	100.0%	100.0%

Приходи от реализирана готова продукция по пазари и държави:

СТРАНА (хил. лв.)	2014	2015
България	998	1 389
Румъния	12 369	8 117
Германия	7 407	7 688
Франция	5 694	4 179
Австрия	45	9
Белгия	21	30
Общо	26 534	21 412

През 2015 г. делът на вътрешния пазар за продажба на готови изделия е 6.5 %, а делът на експорта е 93.5 % от продажбите.

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

ПРОДУКТ (хил. лв.)	2014	2015
Колони	13 431	10 779
Рами	8 812	7 314
Стрели	3 939	3 112
Селскостопански машини	92	57
Други	260	150
Общо	26 534	21 412

3. Основни суровини и материали

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

Тъй като цената на ламарината формира до голяма степен себестойността на крайната продукция на СПАРКИ АД, Групата е предприела мерки за обвързване на цените на продукцията си с измененията в цената на ламарината. Повечето договори на СПАРКИ АД с клиенти са

рамкови 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 зависими от големите производители на суровини за производството на черни и цветни метали и най-вече от големите миннодобивни компании BHP Billiton и Rio Tinto и CVRD. Това е фактор, който влияе директно върху пазарните цени на стоманите, а от там и върху цените на крайните изделия. Съществено влияние върху цената на черните и цветни метали оказва и пазара на стомана в Китай и Русия и наличностите които се търгуват на борсите и потреблението. Все повече трейдъри работят с минимални количества като запас и се стремят за всяка поръчка цената на метала да бъде договаряна. В началото на 2016 г. Европейската Комисия въведе защитни мита при внос на ламарина от Китай и Русия с цел защита на европейските производители.

Очакванията за 2016 г. за цената на горещовалцованата ламарина са през второто тримесечие да се учвеличи с 5% и този темп да се запази и през третото тримесечие на годината.

Групата работи със следните основни доставчици на суровини:

ПАЗАР	ДОСТАВЧИК	ДОСТАВКА
ВЪТРЕШЕН	МАЯК - ТМ ООД	Горещо валцована ламарина
	СКОРПИОН ШИПИНГ - СОФИЯ ООД	Транспортни услуги
	ТИСЕНКРУП ЮПИТЕР СТОМАНА ООД	Горещо валцована ламарина
	ЧЕЗ ТРЕЙД БЪЛГАРИЯ АД	Електроенергия
	ЕНА МЕТАЛ ООД	Горещо валцована ламарина
	КОСЕВ ЕООД	Производствени услуги
	ЕВРОМАРКЕТ БРД ООД	Спомагателни материали
	СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД	Горещо валцована ламарина
	КАММАРТОН БЪЛГАРИЯ ЕООД	Спомагателни материали
	МЕСЕР БЪЛГАРИЯ ЕООД	Спомагателни материали
	ИСКАР БЪЛГАРИЯ ЕООД	Спомагателни материали
	СД ВИМАКС	Спомагателни материали
	ТОПЛОФИКАЦИЯ - РУСЕ ЕАД	Топлоенергия
ВЪНШЕН	KREMS GMBH	Стоманени профилни тръби
	LORRAINE TUBES	Стоманени профилни тръби
	BENTELER DISTRIBUTION DEUTSCHLAND GmbH&C	Стоманени профилни тръби
	SCHMOLZ+BICKENBACH	Стоманени кръгли тръби и ламарина
	OMNIA KLF a.s.	Изковки
	UnionOcel	Горещо валцована ламарина
	UNIVERSAL EISEN UND STAHL GMBH	Горещо валцована ламарина
	THYSSENKRUPP SCHULTE	Стоманени кръгли и профилни тръби
	INTERFER ROHRUNION GmbH	Стоманени кръгли и профилни тръби
	STEMCOR FLACHSTAHL GmbH	Горещо валцована ламарина
	BASF COATINGS GMBH	Боя и грунд
	SAVER S.p.a	Лагерни втулки
	Voestalpine Anarbeitung GmbH	Горещо валцована ламарина

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2015 г. Групата е реализира печалба преди облагане с данъци в размер на 509 хил. лв., в сравнение с реализираната през 2014 г. печалба в размер на 2 084 хил. лв. Нетният размер на финансовия резултат за 2015 г. е печалба в размер на 502 хил. лв. (2014 г.: 1 743 хил. лв.).

	2014	Изменение	2015
	хил. лв.	(в процент)	хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	12 000	-	12 000
Резерви	1 328	-	1 330
Финансов резултат			
Натрупана печалба	6 205	28	7 948
Текуща печалба	1 743	(71)	502
Общо финансов резултат	7 948	6	8 450
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	21 276	2	21 780

През 2015 г. е отчетена оперативна печалба в размер на 1 607 хил. лв. спрямо 3 139 хил. лв. за 2014 г.

	2014	Изменение	2015
	хил. лв.	(в процент)	хил. лв.
Приходи от дейността			
Продукция	26 534	(19)	21 412
Стоки	88	1	89
Услуги	420	4	436
Други	1 952	(54)	891
ОБЩО:	28 994	(21)	22 828
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	15	740	126

Приходите от дейността на Групата намаляват с 21% спрямо 2014 г.

	2014	Изменение	2015
	хил. лв.	(в процент)	хил. лв.
Разходи за дейността			
Разходи за материали	15 452	(29)	10 957
Разходи за външни услуги	3 336	(27)	2 442
Разходи за амортизации	798	11	889
Разходи за персонала	5 744	(6)	5 386
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	712	(46)	387
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(476)	(313)	1 016
Други	304	(11)	270
Общо:	25 870	(17)	21 347

IV. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. Ликвидност

Основен източник на ликвидност през последните две финансови години са постъпленията от основна дейност.

Коефициент на обща ликвидност

Този показател е един от най-ранно формулираните и се смята за универсален. Той представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви (задължения). 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.

	2014	2015
Коефициент на обща ликвидност	0.60	0.62

Коефициент на бърза ликвидност

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

	2014	2015
Коефициент на бърза ликвидност	0.24	0.33

2. Капиталови ресурси

	2014		2015
	хил. лв.	Изменение (в процент)	хил. лв.
Собствен капитал	21 276	2	21 780
Нетекущи пасиви	1 123	(85)	163
Текущи пасиви	23 439	4	24 385
ОБЩО:	45 838	1	46 328

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на Групата. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задлъжнялост са един вид индикатор както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на Групата да погасява регулярно своите 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 финансовия 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 се увеличава през последната година като следствие от ръст на собствения капитал (с 2%), поради реализиране на положителен финансов резултат за периода

	2014	2015
Коефициент на финансова автономност	0.87	0.89

Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост намалява през последната година, което е резултат от увеличение на собствения капитал с 2%. Показателят за задлъжнялост показва каква част от общия капитал съставляват привлечените средства.

	2014	2015
Коефициент на задлъжнялост	1.15	1.13

Съотношение дълг към обща сума на активите

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

	2014	2015
Дълг / Активи	0.54	0.53

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на Групата за 2015 г. и 2014 г. е представена в таблицата по-долу:

Показатели	2014	2015
Продажби	28 797	22 810
Печалба преди данъци, лихви и амортизация EBITDA	3 751	2 274
Печалба преди данъци и лихви EBIT	2 953	1 385
Печалба	1 743	502
Собствен капитал	21 276	21 780
Дългосрочни задължения	1 123	163
Краткосрочни задължения	23 439	24 385
Дълготрайни (нетекущи) активи	31 731	31 139
Краткотрайни (текущи) активи	14 107	15 189
Оборотен капитал	(9 332)	(9 196)
Парични средства	164	279
Общо дълг	24 562	24 548
Общо активи	45 838	46 328
Разходи за лихви	904	879
Материални запаси	8 513	7 262
Краткосрочни вземания	5 430	7 648
Разходи за обичайна дейност	25 870	21 347
Разходи за материали	15 452	10 957

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

- Приходите от продажби на Групата през 2015 г. намаляват с 21% в сравнение с 2014 г.;
- Печалбата на Групата след данъци през 2015 г. намалява със 71% в сравнение с 2014 г.;
- Ръстът на собствения капитал през 2015 г. е резултат от реализираната печалбата за периода;
- Отчетеният отрицателен оборотен капитал е следствие от сроковете за погасяване на заемите на Групата;

Рентабилност на собствения капитал (ROE)

Изчислява се като съотношение между печалбата след облагането с данък от консолидирания отчет за печалбата или загубата и собствения капитал. Това съотношение измерва абсолютната възвръщаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции.

През 2015 г. стойността на коефициента за рентабилност на собствения капитал намалява в сравнение с 2014 г. в резултат на намалението на реализираната печалба за периода.

	2014	2015
Рентабилност на собствения капитал	0.08	0.02

Рентабилност на активите (ROA)

Този показател показва ефективността на използване на общите активи.

Съотношението оперативна печалба към общи активи, показващо каква оперативна печалба генерира един лев активи, намалява стойността си през 2015 г. спрямо 2014 г. в резултат на намалението на реализираната печалба за периода.

	2014	2015
Рентабилност на активите	0.07	0.03

V. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА

1. Зависимост от други индустриални сегменти

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

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

Предимство за СПАРКИ АД е наличието на рамкови договори с контрагенти, което позволява на Групата 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 на СПАРКИ АД и която е от съществено значение за цените на продукцията, са черните метали. Предприятието майка използва черни метали, в частност ламарина. Стойността на черните метали формира близо 55% от себестойността на произвежданите от СПАРКИ АД изделия. Тъй като цената на ламарината формира до голяма степен себестойността на крайната продукция на СПАРКИ АД, Групата е предприела мерки за обвързване на цените на продукцията си с измененията в цената на ламарината. 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 тя е обвързала цената на крайната продукция с възможни негативни изменения в цените на входните материали и суровини и прилага политика на гъвкаво ценообразуване.

4. Валутен риск

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

5. Ликвиден риск

Проявлението на ликвидния риск по отношение на Групата се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на Групата, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността ѝ.

6. Общи макроикономически рискове

По данни на БНБ („Икономически преглед“ на БНБ, бр. 4 за 2015 г.) През четвъртото тримесечие на 2015 г. общият индекс на международната конюнктура се понижава, сигнализирайки за продължаващо, но с по-бавни темпове, подобряване на икономическата активност в глобален мащаб спрямо предходното тримесечие. Продължават да се наблюдават различия по географски региони, като според нивото на конюнктурните индикатори може да се очаква умерено повишение на икономическия растеж в Еврозоната и забавяне на растежа в САЩ и в развиващите се икономики. Инфлацията в глобален мащаб продължава да намалява, което е определяно от пониженията на ценовите индекси, както в развитите, така и в развиващите се икономики, повлияни от продължаващото понижение на международните цени на суровините и в най-голяма степен - на петрола.

Темпът на развитие на световната икономика започва да се забавя през 2015 г. главно вследствие на по-нисък растеж в развиващите се икономики. БНБ очаква през 2016 г. и 2017 г. растежът в развиващите се страни да се повиши, водейки до ускоряване на глобалния растеж. Значителното понижаване на международните цени на основни суровини, и в най-голяма степен на суровия петрол, през 2015 г. се дължи на запазването на високо ниво на производството и запасите при отслабване на търсенето. Според БНБ тенденцията към понижение на цените се очаква да бъде преустановена най-рано през втората половина на 2016 г. под влияние на възстановяването на растежа в развиващите се страни. Повишаване на цените на международните пазари на основни суровини според БНБ може да се очаква през 2017 г.

Рисковете от по-нисък растеж на глобалната икономика през първата половина на 2016 г. са свързани главно с възможността за по-значително забавяне на растежа в някои от развиващите се икономики, както и с неяснотата относно ефектите от започналия процес на повишаване на основните лихвени проценти в САЩ. Ако тенденцията към понижаване на международните цени на основните суровини и на петрола продължи, то това ще създаде рискове от отчитане на по-ниска глобална инфлация от очакваната към момента. Предвид тези рискове външната среда ще остане източник на несигурност за развитието на българската икономика през първата половина на 2016 г.

По данни на БНБ икономическата активност в България през 2015 г. се ускорява, като очакванията на БНБ са през 2016 г. растежът да се забави до 2.1 %, като специфичен за тази година фактор ще бъде по-ниският обем на правителствените инвестиции. През 2017 г. БНБ предвижда растежът на БВП в реално изражение да се ускори отново до 2.8 % и оценява рисковете пред прогнозата за икономическата активност като балансирани.

Поради отворения характер на българската икономика и значителния внос на основни суровини и горива динамиката на цените им на международните пазари оказва съществено влияние върху вътрешните цени. Очакванията на БНБ са през 2016 г. при стабилизиране на международните цени на основните суровини да се преустанови дефлационната тенденция при потребителските цени у нас, а през 2017 г., при реализиране на допускането за увеличаване на международните цени, инфлацията да започне бавно да се повишава. Съществуват рискове от реализиране на по-ниска от прогнозната инфлация, в случай, че динамиката на международните цени е по-ниска от очакванията.

Прогнозите на Правителството по отношение на влиянието на отрицателния търговски баланс е салдото на текущата сметка да се понижи до дефицит от 1 % от БВП през 2017 г. Очакванията са преките чуждестранни инвестиции (ПЧИ) да се стабилизират на нива около 3 % от БВП в периода 2015 г. - 2017 г. С постепенното ускоряване на икономическата активност в периода 2016 г. - 2017 г. темпът на увеличение на заетите се прогнозира да достигне 0.9 % през 2017 г., а нивото на безработица да намалее до 9.4 %. С повишаването на заетостта през 2015 г. доходите от труд ще продължат да нарастват с умерени темпове. По-съществено ускорение в тяхната динамика се очаква в периода 2016 г. - 2017 г. в условията на по-висока икономическа активност и нарастване на производителността на труда в страната.

Промяната във външните допускания за международните цени на суровините и динамиката на курса на еврото спрямо долара ще се отрази в ревизия на очакванията за развитието на инфлационните процеси в България. Прогнозираното поскъпване на неенергийните стоки на международните пазари, както и по-високите цени на вносните дълготрайни стоки (изразени в лева) ще доведат до нарастване на общото равнище на потребителските цени в края на 2015 г. от 0.8 %. Инфлацията средно за годината, обаче се предвижда да остане отрицателна поради спадовете в цените на горивата в края на предходната и началото на настоящата година. Средногодишното изменение на хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) през 2015 г. се очаква да бъде -0,6 %, а в периода 2016 г. - 2018 г. - инфлацията да бъде положителна 1.8 % - 2 % при допускане за по-високи международни цени на петрола през следващите години и възстановяване на вътрешното търсене.

Според прогнозите на Правителството, кредитирането за частния сектор ще нараства със сравнително слаби темпове в периода 2016 г. - 2017 г. В края на 2015 г. растежът му на годишна база ще бъде 1.9 %, като до 2017 г. ще се ускори до 3.1 %. През целия период ще се наблюдава тенденция на постепенно увеличение на приноса на кредитите за домакинства и най-вече на потребителските кредити, която ще следва нарастващия принос на частното потребление за икономическия растеж.

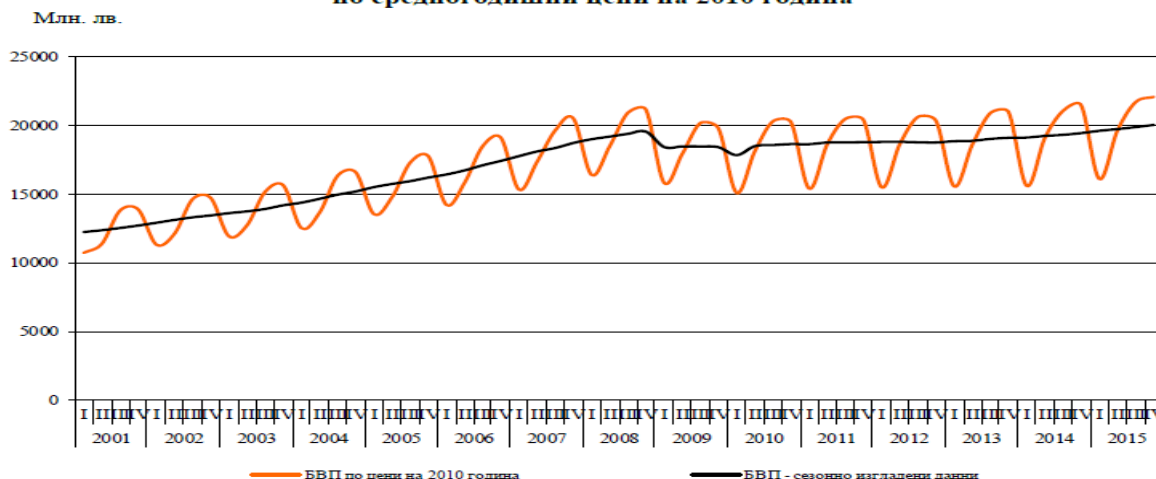
(Източник: Министерство на Финансите)

По данни на Националния статистически институт (НСИ) през четвъртото тримесечие на 2015 г. brutният вътрешен продукт (БВП) нараства с 3 % спрямо съответното тримесечие на предходната година и с 0.7 % спрямо третото тримесечие на 2015 г. според сезонно изгладените данни.

По предварителни данни на НСИ за четвъртото тримесечие на 2015 г. БВП по текущи цени достига 23 699 млн. лева. Реализираната добавена стойност през четвъртото тримесечие на 2015 г. е 20 461 млн. лева. По елементи на крайното използване най-голям дял в БВП заема крайното потребление (79.5 %), което в стойностно изражение възлиза на 18 828 млн. лева.

През четвъртото тримесечие на 2015 г. бруто капиталобразуването е 5 787 млн. лв. и заема 24.4 % относителен дял в БВП. Външнотърговското салдо е отрицателно.

**БВП по тримесечия за периода 2001 - 2015 г.
по средногодишни цени на 2010 година**



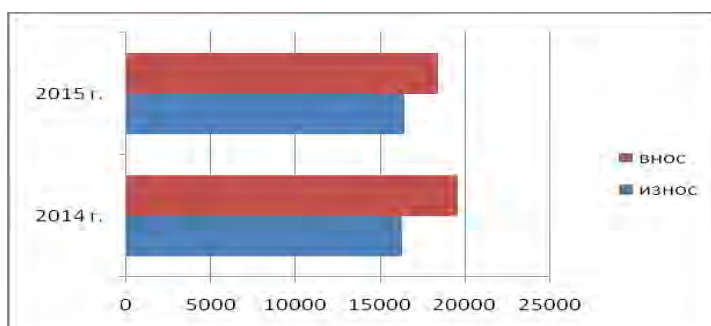
Източник: НСИ

Търговия на България с трети страни през 2015 г. (Предварителни данни)

По данни на НСИ през 2015 г. износът на България за трети страни се увеличава с 0.6 % спрямо 2014 г. и е в размер на 16.4 млрд. лв. Основни търговски партньори на България са Турция, Китай, Сърбия, Руската федерация, бившата югославска република Македония, САЩ и Египет, които формират 53.9 % от износа за трети страни. През декември 2015 г. износът на България за трети страни се увеличава с 3.2 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1.413 млрд. лв.

Вносът на България от трети страни за 2015 г. намалява с 5.9 % спрямо 2014 г. и е на стойност 18.4 млрд. лв. (по цени CIF). Най-голям е стойностният обем на стоките, внесени от Руската федерация, Турция, Китай и Украйна. През декември 2015 г. вносът на България от трети страни намалява с 8.0 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1.436 млрд. лв.

Търговия на България с трети страни



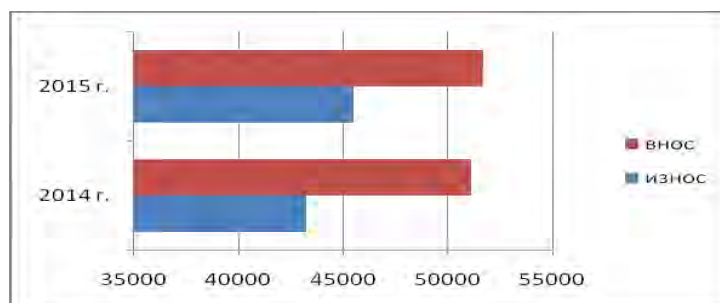
Източник: НСИ

Търговия на България с трети страни и ЕС - общо

По данни на НСИ през 2015 г. от България са изнесени стоки общо на стойност 45.5 млрд. лв. и спрямо 2014 г. износът се увеличава с 5.2 %. През декември 2015 г. общият износ възлиза на 3.574 млрд. лв. и се увеличава с 4.4 % спрямо същия месец на предходната година.

През 2015 г. в страната са внесени стоки общо на стойност 51.7 млрд. лв. (по цени CIF), или с 1.1 % повече спрямо 2014 г. През декември 2015 г. общият внос намалява с 2.1 % спрямо същия месец на предходната година и възлиза на 4.292 млрд. лв.

Търговия на България с трети страни и ЕС – общо



Източник: НСИ

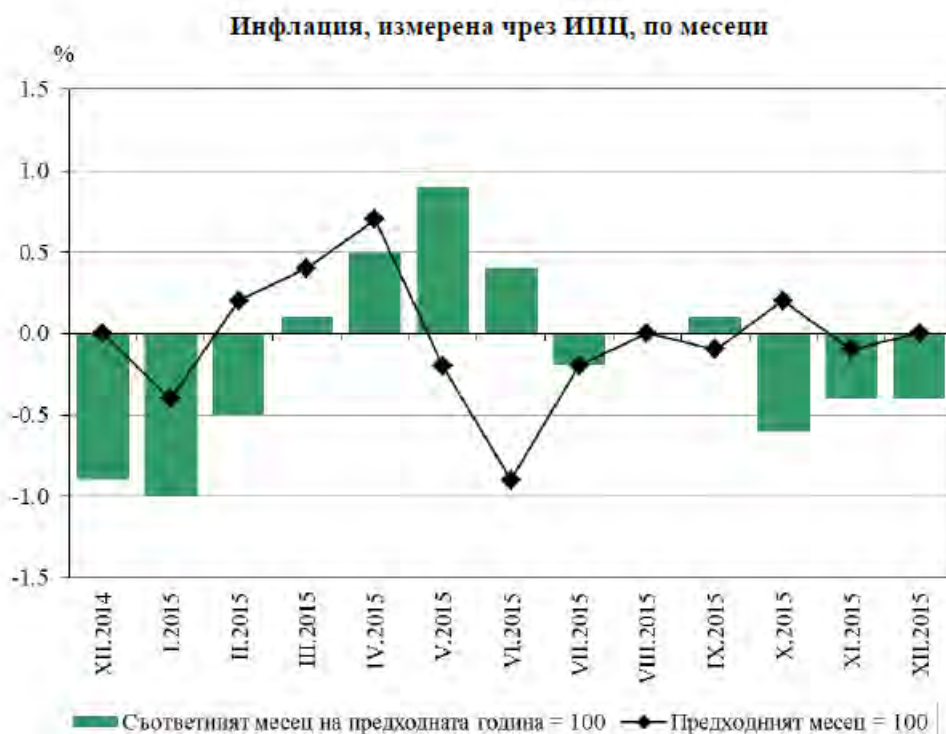
Общото външнотърговско салдо (износ FOB - внос CIF) е отрицателно през 2015 г. и е на стойност 6 175.3 млн. лв., което е с 1 688.6 млн. лв. по-малко от салдото за 2014 г. По цени FOB/FOB (след елиминирание на разходите за транспорт и застраховки при внос на стоки) салдото през периода януари - ноември 2015 г. също е отрицателно и е в размер на 2 683.4 млн. лв. През декември 2015 г. общото външнотърговско салдо (износ FOB - внос CIF) е отрицателно и е на стойност 718.5 млн. лева. По цени FOB/FOB салдото е отрицателно и е в размер на 458.5 млн. лв.

7. Инфлационен риск

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

Основният фактор, който оказва въздействие върху годишната инфлация през 2015 г. според БНБ е дефлационното влияние на външната среда, което отразява низходящата динамика на международните цени на стоки и основни суровини. В края на 2015 г. годишната инфлация е минус 0.9 % (при минус 2.0 % към декември 2014 г.). Цените на стоките, внасяни в България, продължават тенденцията, формирана още от началото на 2013 г., да се понижават на годишна база и да бъдат предпоставка за понижени на общите индекси на вътрешните цени на производител и на крайните потребителски цени. Обезценяването на еврото спрямо долара средно с 16.5 % през 2015 г. противодейства частично на тенденциите към спад при цените на вносните стоки. („Икономически преглед” на БНБ, бр. 4 за 2015 г.)

По данни на Националния статистически институт (НСИ) индексът на потребителските цени за декември 2015 г. спрямо ноември 2015 г. е 100.0 %, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Годишната инфлация за декември 2015 г. спрямо декември 2014 г. е минус 0.4 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2015 г. спрямо периода януари - декември 2014 г. е минус 0.1%.



Източник: НСИ

По данни на Националния статистически институт (НСИ) хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2015 г. спрямо ноември 2015 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Годишната инфлация за декември 2015 г. спрямо декември 2014 г. е минус 0.9 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2015 г. спрямо периода януари - декември 2014 г. е минус 1.1 %.

Инфлация през 2015 г.

Месец	ИПЦ		ХИПЦ	
	Спрямо предходния месец	От началото на годината***	Спрямо предходния месец	От началото на годината***
Януари 2015 г.	-0.4 %	-0.4 %	-0.7 %	-0.7 %
Февруари 2015 г.	0.2 %	-0.2 %	0.1 %	-0.6 %
Март 2015 г.	0.4 %	0.2 %	0.3 %	-0.3 %
Април 2015 г.	0.7 %	0.9 %	0.5 %	0.2 %
Май 2015 г.	-0.2 %	0.7 %	0.0 %	0.2 %
Юни 2015 г.	-0.9 %	-0.2 %	-0.5 %	-0.3 %
Юли 2015 г.	-0.2 %	-0.3 %	0.2 %	-0.2 %
Август 2015 г.	0.0 %	-0.3 %	0.1 %	-0.1 %
Септември 2015 г.	-0.1 %	-0.5 %	-0.8 %	-0.9 %
Октомври 2015 г.	0.2 %	-0.3 %	-0.2 %	-1.0 %
Ноември 2015 г.	-0.1 %	-0.4 %	-0.3 %	-1.3 %
Декември 2015 г.	0.0 %	-0.4 %	0.4 %	-0.9 %

акилбупеР в атияцалфни ан летируемзи нелаицифо е (ЦПИ) инец етикслетибертоп ан тъскедНИ * България. Той оценява общото относително изменение на цените на стоките и услугите, използвани от домакинствата за лично (непроизводствено) потребление.

атияцалфни ан акрям аминварс е (ЦПИХ) инец етикслетибертоп ан скедни тяинаризиномраХ ** на държавите от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност и за присъединяването на България към Евроразона. ХИПЦ, както и ИПЦ, измерва общото относително изменение в равнището на цените на стоките и услугите.

***Декември на предходната година = 100

Очакванията на БНБ са през първата половина на 2016 г. инфлацията да остане отрицателна, но с тенденция към плавно забавяне на темпа на спад, което ще се определя главно от прогнозираното по-бавно понижаване на цените на енергийните продукти и нарастване на някои цени в резултат от индиректно увеличение при косвени разходи от началото на 2016 г.

Прогнозата се основава на допускане за слабо повишение на международните цени на храните в евро през първата половина на 2016 г. спрямо края на 2015 г., но при запазващ се спад на годишна база. Очаква се административно определяните цени да имат положителен принос за общата инфлация. Базисната инфлация ще има нисък положителен принос за общата инфлация в съответствие с прогнозираното нарастване на потребителските разходи на домакинствата при продължаващо подобряване на трудовия пазар и растеж на компенсацията на наетите.

Съществуват рискове за по-ниска от прогнозната годишна инфлация, които произтичат най-вече от възможността цената на петрола да продължи да се понижава с по-бързи темпове от очакваното. Допълнително поевтиняване на някои стоки и услуги може да се очаква в резултат на понижението от КЕВР на регулираната цена на природния газ през първото тримесечие на 2016 г. (вж. „Прогноза на БНБ за основни макроикономически показатели за 2015–2017 г.“).

8. Лихвен риск

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

На своето заседание през декември 2015 г. Управителният съвет на ЕЦБ извърши цялостна оценка на силата и продължителността на действие на факторите, които понастоящем забавят завръщането на инфлацията към равнища под, но близо до 2 % в средносрочен план. Анализът е потвърдил необходимостта от по-нататъшно парично стимулиране с цел да се гарантира връщането на темповете на инфлацията към тези нива. Поради това Управителният съвет на ЕЦБ е взел следните решения за постигане на своята цел за ценова стабилност:

- да се понижи лихвения процент по депозитното улеснение с 10 базисни точки до – 0.30 %, а лихвеният процент при основните операции по рефинансиране и лихвата по пределното кредитно улеснение да останат без промяна на равнището от съответно 0.05 % и 0.30 %;
- да се удължи срока на програмата за закупуване на активи (ПЗА), като се предвижда месечните покупки на активи за 60 млрд. евро по ПЗА да се провеждат до края на март 2017 г., а при необходимост и по-дълго, но при всички случаи до установяването на трайна корекция в тренда на инфлацията, който да съответства на неговата цел;
- да се реинвестират, докогато е необходимо, погашенията по главници на ценни книжа, закупени по ПЗА и с настъпил падеж, което ще допринесе както за по-благоприятни условия на ликвидност, така и за по-подходяща позиция на паричната политика;
- да включи ликвидни дългови инструменти, деноминирани в евро и емитирани от регионални и местни органи в еврозоната, в списъка с активи, допустими за редовно закупуване от съответните национални централни банки;
- да се продължи с провеждането на основните операции по рефинансиране и тримесечните операции по дългосрочно рефинансиране като търгове с фиксиран лихвен процент и пълно разпределение, докогато е необходимо, но поне до края на последния период на поддържане на резервите за 2017 г.

Решенията са взети с цел инфлацията отново да се върне към равнища под, но близо до 2 %, и по този начин да се стабилизира очакванията за инфлацията в средносрочен план. Новите мерки ще осигурят нерестриктивни финансови условия и допълнително ще засилят отражението на мерките за значително улеснение, предприети от юни 2014 г. насам, които оказаха съществено положително въздействие върху условията на финансиране, кредитирането и реалната икономика.

Основни лихвени проценти, определени от Българска Народна Банка за 2015 г.:

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2015 г.	0.01 %
Февруари 2015 г.	0.01 %
Март 2015 г.	0.01 %
Април 2015 г.	0.01 %
Май 2015 г.	0.01 %
Юни 2015 г.	0.02 %
Юли 2015 г.	0.02 %
Август 2015 г.	0.01 %
Септември 2015 г.	0.01 %
Октомври 2015 г.	0.01 %
Ноември 2015 г.	0.01 %
Декември 2015 г.	0.01 %

*Източник: БНБ

През 2015 г. лихвената политика на търговските банки и на БНБ създаде предпоставки за силно нарастване на ликвидността в банковата система, въпреки че тя беше в тясна корелация с финансовите и икономически последици от политическите процеси в Гърция. През периода бяха въведени редица рестриктивни мерки от страна на БНБ спрямо търговските банки в страната с гръцко акционерно участие. Констатации по отношение на запазване на капиталовите буфери спрямо кредитните институции бяха в нормите с изключение на една банка, която не беше посочена от страна на БНБ.

По данни на БНБ през 2015 г. търгуваните обеми на паричния левов пазар намаляват значително в сравнение с предходната година поради увеличената ликвидност в банковата система и слабата кредитна активност. Ниската активност на междубанковия паричен пазар в съчетание с лихвените условия в Еврозоната се сочат от БНБ като основни фактори за намалението на лихвените проценти във всички матуритети, търгувани между банките през годината. През последните 12 месеца лихвените проценти по междубанковите депозити със срок 3, 6 и 12 месеца у нас и в еврозоната продължават да следват дългосрочна тенденция към спад.

Според БНБ продължаващото нарастване на привлечения ресурс от резиденти, както и лихвените условия на междубанковите парични пазари у нас и в Еврозоната са били стимул за търговските банки да продължат да понижават лихвените проценти по депозити през 2015 г. Към ноември 2015 г. среднопретегленият лихвен процент по нови срочни депозити общо за секторите „нефинансови предприятия“ и „домакинства“ възлиза на 1.1 % (2.1 % към декември 2014 г.).

Намаляващата цена на привлечените ресурси и нарастването на ликвидните средства в банковата система, както и засилената конкуренция между банките при все още ниско търсене на заемни средства са основните фактори според БНБ, определящи понижението на лихвените проценти по кредитите през 2015 г.

Лихвеният риск би могъл да засегне негативно Групата при евентуално повишаване на лихвените проценти по кредитите, т.к. разходите за лихви по ползваното от Групата дългово финансиране ще се увеличат, а това би имало неблагоприятно отражение върху ликвидността и финансовите му резултати.

9. Политически риск

Политическият риск е вероятността от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на външно- или вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност и ограничаване на неефективните разходи.

Заплаха за страната представляват и геополитическите рискове, включващи областите: политика, дипломатия, международни конфликти, престъпност и глобално управление. Тези рискове по-конкретно са: тероризъм, организирана престъпност, незаконна търговия, корупция, регионални военни конфликти, ескалация на конфликтите за ресурси и др. В доклада за глобалните рискове през 2015 г. се добавят и следните новопоявили се рискове: провал на национални правителства, междудържавни конфликти с регионални последици, мащабни терористични атаки с политически и/или религиозни цели и оръжия за масово унищожение.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия Изток.

Политическият риск ще продължи да се увеличава ако Правителството не успее да предприеме адекватни мерки за последователно прилагане и завършване на структурните реформи във всички сектори, както и да приложи интегрирана политика за финансово, икономическо и социално стабилизиране на страната.

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

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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

Ръководството на Групата декларира, че не съществуват 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

За 2015 г. текущите пасиви на Групата надвишават текущите активи с 9 196 хил. лв. (2014 г.: 9 332 хил. лв.). Към 31 декември 2015 г. Групата отчита текущи задължения по заеми към финансови институции в размер на 17 220 хил. лв.

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

- Съгласно анекси от 30 септември 2015 г., Групата е разсрочила задължения по заеми към Банка ДСК ЕАД в размер на 14 872 хил. лв., съгласно погасителни планове на вноски, последната от които е дължима до 30 ноември 2016 г. като се предвиждат преговори за допълнително удължаване на сроковете на договорите.
- Съгласно анекс от 25 ноември 2015 г., Групата е разсрочила задължения по заем към Банка ДСК ЕАД в размер на 1 883 хил. лв., съгласно погасителен план на вноски, последната от които е дължима до 25 септември 2016 г.
- Съгласно анекс от 16 февруари 2015 г., Групата е разсрочила задължения по заем към УниКредит Булбанк АД в размер на 459 хил. лв. Разсрочването е на вноски, последната от които е дължима на 20 август 2016 г.
- Поради специфичното оборудване, с което разполага Групата и ограничените възможности за механична обработка на детайли до 15 тона, Групата насочва усилията си към увеличаване броя на клиентите на изделия със сходни параметри (габарити и предназначение). Това спомага за по-бързото усвояване на новите изделия и подобряване производителността. Тези мерки влияят 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.

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

Настоящите тенденции и вероятното бъдещо развитие на Групата са:

- Запазва се структура на приходите, формирана от историческите данни;
- По отношение на разходите, разходите за материали ще продължат 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 допълнителен ръст спрямо отчетените през последните две години 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;
- В производствената стратегия на предприятието майка се предвижда намаляване на дела на материалните запаси в себестойността на произвежданите изделия, което е част и от стратегията за оптимизиране на складовите наличности;
- Групата не планира значителни продажби на дълготрайни материални активи през прогнозния период;
- Групата не планира да увеличава акционерния капитал и резервите, като собственият капитал ще се изменя с размера на финансовия резултат през годините;
- Групата не планира промяна на текущата счетоводна политика;

Реализация на инвестиционната програма през 2015 г.

През 2015 г. Групата е реализирала инвестиции в размер на 167 хил. лв., предимно в машини, съоръжения и оборудване.

VIII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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



- *Охладителни кутии* – заварена конструкция, предназначена за охлаждане на високоволтови трансформатори;
- *Корпуси за генератори* - заварена конструкция, предназначена за използване в нефтени и газови съоръжения;
- *Филтърни системи* – заварена конструкция, предназначена за защита на турбини на водно електрически централи от твърди частици.

Успоредно с това, Групата разработва нови технологии за изработване на посочените продукти, съгласно спецификациите на всеки отделен клиент. За целта, екипът инженери, които са специалисти в тази област и имат огромен опит в разработването на различни технологии за производство на продуктите, използват последните версии на CAD/CAM продуктите за моделиране и тестване на процесите преди внедряването им в основното производство.

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

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

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

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

През 2015 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет на Групата са получили възнаграждения в качеството си на такива в размер на 130 хил. лв. и 13 хил. лв. осигурителни вноски в размер на 13 хил. лв. за сметка на работодателя. Разходите за възнаграждения на членовете на Управителния съвет по трудови правоотношения през 2015 г. са общо 141 хил. лв. и 25 хил. лв. осигурителни вноски за сметка на работодателя.

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

Към 31 декември 2015 г. притежаваните акции от капитала на СПАРКИ АД от членове на НС и УС са както следва:

Членове на Управителния съвет

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

Членове на Надзорния съвет

Име	Брой акции
1. Станислав Петков	119 000
2. Петър Бабурков	119 000
3. Атанас Маринов	-

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

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

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на УС и НС на Групата, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено комисията за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от СПАРКИ АД, с дериватни или други финансови инструменти, свързани с тези акции, в срок 5 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5 000 лв. в рамките на една календарна година.

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

Участие на членовете на НС на Групата:

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



Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Атанас Маринов	Управител на „АХАТ-5“ ООД Управител на „Биопрограма – Гурково“ ООД Представител на „Мултиакт – Маринови и Сие“ /в ликвидация/	Съдружник в „Мултиакт – Маринови и Сие“ /в ликвидация/ Съдружник в „АХАТ-5“ ООД „Биопрограма – Гурково“ ООД	„Мултиакт – Маринови и Сие“ /в ликвидация/ „АХАТ-5“ ООД „Биопрограма – Гурково“ ООД

Участие на членовете на УС на Групата:

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Чавдар Плахаров	Управител на ЕКО СПАРК ЕООД, България Управител на СИГМА ПЛЮС ЕООД, България Управител на И.З. РУСЕ ЕООД, България		
Ивайло Георгиев	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Станислав Калчев	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Теодора Тодорова	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Валентин Раданов	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
Албена Стамболова	Управител на АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ Член на УС на СПАРКИ ГРУП АД, гр.София; Управляващ на Фондация Рискмонитор	Едноличен собственик на АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ	АКонсулт-Албена Стамболова ЕТ
Николай Малчев	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол

6. Сключени през 2015 г. договори с членове на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

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

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

Планираната политика на Групата, включително важните тенденции, които ще оказват влияние върху дейността през 2016 г., са описани в т. VII от настоящия доклад.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ГРУПАТА

Към 31 декември 2015 г. Групата няма регистрирани клонове.

XI. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ГРУПАТА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

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

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

XII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

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

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

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

УС на дружеството майка изготви и утвърди Корпоративен календар за 2014 г. относно най-важните събития в Групата, планираните дати за настъпване на събитието, срокове за изпълнение на задължения по разкриване на информация.

През отчетната 2015 г. дейността на корпоративните ръководства е осъществявана в съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, устава на дружеството майка, както и Националния кодекс за корпоративно управление.

1. Корпоративни ръководства

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

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

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Управителният съвет на 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 2015 г. Управителният съвет на СПАРКИ АД е в следния състав:

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

През 2015 г. не са извършвани промени в състава на Управителния съвет на дружеството майка.

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

Управителният съвет управлява и представлява дружеството майка под контрола на Надзорния съвет. Съгласно препоръките на Кодекса и през 2015 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 плановите 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 2015 г. не са сключвани сделки между Групата и членове на Управителния съвет и свързани с него лица, с изключение на посочените във финансовия отчет на Групата.

В годишния доклад на Управителния съвет за 2015 г. са оповестени възнагражденията на членовете на Управителния съвет, които са в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на дружеството майка. Акционерите имат улеснен достъп до тази информация.

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

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

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

Към 31 декември 2015 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	Атанас Маринов	Независим член на НС	висше

През 2015 г. не са извършвани промени в състава на Надзорния съвет на дружеството майка.

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

Надзорният съвет избира членовете на 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 2015 г. Надзорният съвет осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет, изпълнявайки своите функции да контролира спазването на законите и правилата, залегнали в Устава и другите вътрешни актове на дружеството майка.

Членовете на Надзорния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През 2015 г. не са сключвани сделки между Групата и членове на Надзорния съвет с изключение на начислените възнаграждения.

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 дружеството майка. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията чрез оповестената информация в Годишния доклад на Управителния съвет, както и в Доклада относно прилагането на политиката по възнагражденията.

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

2.Одит и вътрешен контрол

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

Регистриран одитор, избран от общото събрание на акционерите на СПАРКИ АД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на СПАРКИ АД и годишния консолидиран финансов отчет на Групата за 2015 г. е специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД, с адрес гр.София, бул. „Черни връх“ № 26.

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

Одитният комитет на Групата към 31 декември 2015 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 условия за ефективното изпълнение на задълженията на външните одитори. Именно успешното прилагане на тези мерки обезпечават ефективността на работата на външните одитори.

3.3.Защита правата на акционерите

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

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

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

Организацията на дейността на Управителния съвет и Надзорния съвет и на заседанията на ОСА позволяват еднакво третиране на всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции. В дружеството майка е създадена и утвърдена практика за осигуряване на ефективна комуникация с всички акционери, включително и чрез електронни съобщения изпращани чрез мейлинг лист.

4.Разкриване на информация

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

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

Управителният съвет на СПАРКИ АД счита, че с дейността си през 2015 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През отчетната 2015 г. Групата е оповестявала всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Предоставяната от Групата периодична и инцидентна информация пред КФН и обществеността е достъпна, точна и изчерпателна, като материалите са изложени по разбираем за всеки инвеститор начин.

Групата разпространява информация пред обществеността посредством електронната система на Инфосток ООД.

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

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

5.Заинтересовани лица

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

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

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

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

XIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ VI 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 на Групата може да бъде представена както следва:

	2014	Изменение	2015
	хил. лв.	(в процент)	хил. лв.
Приходи от дейността			
Продукция	26 534	(19)	21 412
Стоки	88	1	89
Услуги	420	4	436
Други	1 952	(54)	891
Финансови приходи			
Приходи от лихви	33	(100)	-
ОБЩО:	29 027	(21)	22 828
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	15	740	126

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

Приходите по видове пазари са представени в настоящия доклад.

През 2015 г. 15 758 хил. лв. или 69.08% от приходите от клиенти на Групата зависят от три клиента в сегмента „Производство“ (2014 г.: 17 957 хил. лв. или 62.36%).

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. През периода Групата е встъпила в нов договор за банков кредит и е сключило анекси към съществуващи. Подробна информация е представена в т. 9.

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

През 2015 г. Групата е страна по 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 стоки и услуги, продажби на стоки и услуги
СПАРКИ ГРУП АД	Мажоритарен собственик	Покупки на услуги
SPARKY GmbH	общи мажоритарни собственици с Дружеството	Покупка на суровини, материали, услуги, продажба на продукция и услуги
SPARKY POWER TOOLS GmbH	под контрол на СПАРКИ ЕЛТОС АД	Покупка на стоки

През периода Групата отчита и начислени възнаграждения на ключов управленски персонал, както и разходи за лихви по заем с изпълнителния директор.

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 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.

Към 31 декември 2014 г. Групата има учредени договорни ипотeki върху притежавани от нея имоти, по следните договори за кредити и други споразумения:

- № 166/04 ноември 2005 г., сключен между СПАРКИ АД и ДСК ЕАД;
- № 650/30 май 2008 г. и съпътстващ договор за новация № 1685/30 септември 2015 г., сключен между СПАРКИ АД и ДСК ЕАД;
- ;
- № 390/26 март 2007 г., сключен между СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и ДСК ЕАД;
- № 1170/07 януари 2008 г., сключен между СПАРКИ ЕЛТОС АД и УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД;
- № 1480/20 ноември 2014 г., сключен между СПАРКИ АД и ДСК ЕАД;
- На основание договор от 28 септември 2010 г. и договор за новация и поръчителство от 11 ноември 2015 г. със СКОРПИОН ШИПИНГ ООД.

Групата е поръчител по договор за банков кредит № 390/26 март 2007 г., сключен между СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и ДСК ЕАД.

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

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.

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

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

Към 31 декември 2015 г. СПАРКИ АД, гр. Русе притежава следните участия в дъщерни дружества:

- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 226 823 дяла, по 100 лева всеки един, от капитала на ЕКО СПАРК ЕООД, регистрирано в Р. България по ф.д. № 632/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 13 138 хил. лв.;
- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 14 700 дяла, по 100 лева всеки, един от капитала на СИГМА ПЛЮС ЕООД, рег. по ф.д. № 631/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: закупуване, продажба и управление на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 463 хил. лв.
- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 500 дяла, по 10 лева всеки един, от капитала на ЦПО СПАРКИ ЕООД, рег. по ф.д. № 167/2005 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: обучение на заварчици, съгласно Европейските изисквания. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 5 хил. лв. и към 31 декември 2008 г. е обезценено.
- СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 105 000 дяла, по 10 лева всеки един, от капитала на И.З.РУСЕ ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти за промишлени, офис и жилищни нужди, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 85 хил. лв. И.З. РУСЕ ЕООД е вписано в търговски регистър от Агенцията по вписванията на 25 март 2009 г.

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

Дългосрочните и краткосрочни заеми, отчетени от Групата към 31 декември 2015 г., включват:

Задължение по кредити към БАНКА ДСК ЕАД, състоящо се от три получени заема.

Полученият заем съгласно договор № 166 представлява банков револвиращ кредит в размер на 5 092 хил. евро (9 960 хил. лв.) към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 10 742 хил. лв.). Съгласно анекс от 30 септември 2015 г., заемът е платим на десет равни месечни вноски, всяка в размер на 33 хил. евро (65 хил. лв.) от 25 август 2015 г. до 25 май 2016 г., последвани от шест равни месечни вноски за остатъчния размер на дълга, считано от 25 юни 2016 г. до окончателното му погасяване (30 ноември 2016 г.). Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно, но не по-малко от 4.80 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с ипотека върху недвижими имоти, 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 неснижаем 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 както и залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД, произтичащи от всички настоящи и последващо сключвани договори (както и за анексите към тях) с дефинирани в анекс към договора за заем контрагенти.

Полученият заем съгласно договор № 650 представлява банков револвиращ кредит, който с е трансформиран в стандартен банков кредит с договор за новация № 1685/30 септември 2015 г. Салдото по заема към 31 декември 2015 г. е в размер на 2 511 хил. евро (4 912 хил. лв.), а към 31 декември 2014 г. – 5 476 хил. лв. Съгласно договорът за новация заемът е платим на шест равни месечни вноски, всяка в размер на 430 хил. евро (841 хил. лв.) от 25 юни 2016 г. до 30 ноември 2016 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно, но не по-малко от 4.80 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с трета по ред ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти на ЕКО СПАРК

ЕООД, особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лева, особен залог върху машини, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмбХ и ЕКО СПАРК ЕООД, 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 неснижаем остатък 1 500 хил. лв. както и залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД, произтичащи от всички настоящи и последващо сключвани договори (както и за анексите към тях) с определени контрагенти на Групата.

Полученият заем съгласно договор № 1480 от 20 ноември 2014 г. представлява банков револвиращ кредит в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.) със салдо в размер на 1 883 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 1 955 хил. лв.). Съгласно анекс от 24 ноември 2015 г., срокът на ползване на кредитната линия е продължен до 31 май 2016 г. и заемът е платим на четири равни месечни вноски, всяка в размер на 250 хил. евро (489 хил. лв.) от 25 юни 2016 г. до 25 септември 2016 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 3-месечен EURIBOR+4.80% годишно, но не по-малко от 4.80% и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, собственост на дъщерно дружество, особен залог върху материални запаси с балансова стойност 500 хил. евро, 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 както и залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД, произтичащи от всички настоящи и последващо сключвани договори (както и за анексите към тях) с определени контрагенти на Групата.

Полученият заем от УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД съгласно договор № RC-060 от 19 декември 2007 г. представлява банков револвиращ кредит, чиято главница възлиза в размер на 235 хил. евро (459 хил. лв.) към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 753 хил. лв.). Съгласно анекс от 16 февруари 2015 г., заемът е платим на осемнадесет месечни погасителни вноски в размер на 20 хил. евро (39 хил. лв.) всяка една и една погасителна вноска в размер на 15 хил. евро (29 хил. лв.), първата дължима през февруари 2015 г., а последната – през август 2016 г. Лихвеният процент е в размер на 3-месечен EURIBOR+3.75% годишно, но не по-малко от 6.25 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с материални запаси с балансова стойност 1 500 хил. евро (2 934 хил. лв.), особен залог на машини и съоръжения, залог върху сгради и имоти и запис на заповед в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД издадена от СПАРКИ АД.

Групата е страна по необезпечен търговски заем за оборотни средства с Л-Клас ООД в размер на 156 хил. лв. (2014 г.: 156 хил. лв.). Към 31 декември 2015 г. срокът на погасяване на заема е 31 март 2016 г. при годишен лихвен процент 6-месечен EURIBOR+2.50%.

Групата е страна и по необезпечен заем за оборотни средства с изпълнителния директор на Дружеството майка - Чавдар Плахаров със салдо към 31 декември 2015 г. в размер на 45 хил. лв. (2014 г.: 51 хил. лв.) при годишна лихва от 5 %.

Получените заеми от Групата към 31 декември 2015 г. могат да се обобщят по следния начин:

БАНКА	ВИД НА КРЕДИТА	ДАТА НА ДОГОВОРА	ЛИХВИ	РАЗМЕР НА ОТПУСКАНАТА СУМА (в хил. лв.)	ОСТАТЪК КЪМ 31.12.2015 (в хил. лв.)	ПАДЕЖ/ДАТА НА ПОСЛЕДНА ВНОСКА
Банка ДСК ЕАД	Оборотен, револвиращ	04.11.2005 г.	1 м. EURIBOR + 4.80%	11 916	9 960	2016
Банка ДСК ЕАД	Оборотен, револвиращ	30.05.2008 г./ 30.09.2015 г.	1 м. EURIBOR + 4.80%	5 476	4 912	2016
Банка ДСК ЕАД	Оборотен, револвиращ	20.11.2014 г	3 м. EURIBOR + 4.80%	1 956	1 883	2016
Уникредит Булбанк АД	Оборотен, револвиращ	19.12.2007 г	3 м. EURIBOR + 3.75%	1 467	459	2016
Л-Клас ООД	Оборотен, револвиращ	27.08.2014 г	6 м. EURIBOR + 2.50%	156	156	2016
Чавдар Плахаров	Оборотен	25.03.2009 г	5%	51	45	2016

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

Към 31 декември 2015 г. Групата не е заемодател по договори за заем.

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

През 2015 г. Групата не е осъществила публично предлагане на ценни книжа.

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

Групата няма публикувани прогнози за финансовите си резултати през 2015 г.

Реализираната за 2015 г. печалба преди данъци на Групата е в размер на 509 хил. лв. Нетната печалба е в размер на 502 хил. лв.

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

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

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

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

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

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

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

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2015 г.

През 2015 г. не са извършвани промени в състава на Управителния съвет и Надзорния съвет на Групата.

Надзорен съвет (НС) на СПАРКИ АД към 31 декември 2015 г.:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Атанас Маринов

Управителен съвет (УС) на СПАРКИ АД към 31 декември 2015 г.:

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

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

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

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

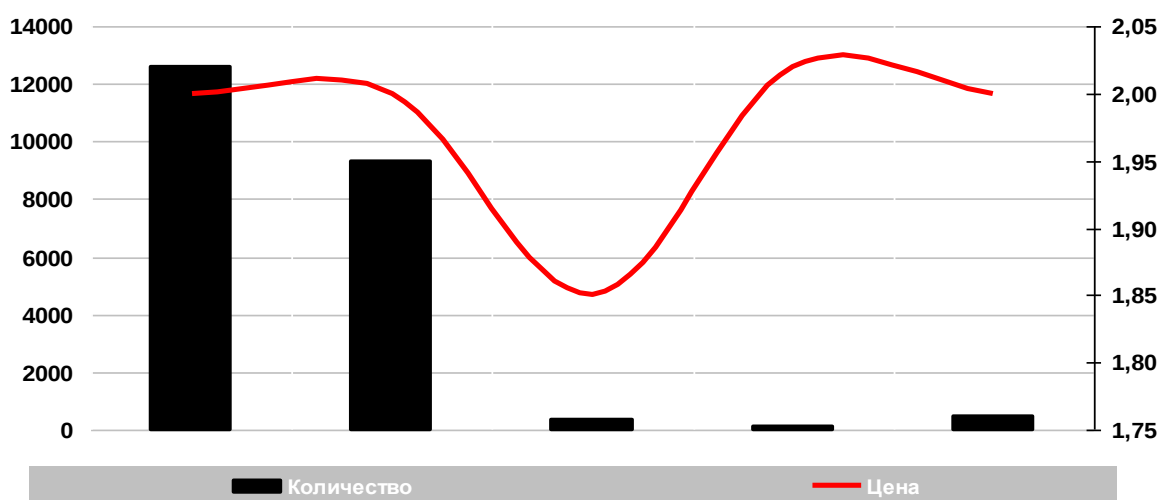
Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер над 10 на сто от собствения му капитал.

19. Данни за директора за връзки с инвеститорите.

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

XIV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА СПАРКИ АД ПРЕЗ 2015 г. (по данни на БФБ)

Движение на цената на акциите на СПАРКИ АД, гр. Русе за периода
от 01.01.2015 г. до 31.12.2015
г.



XV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 съгласно Приложение № 11 към чл. 32, ал. 1, т. 4 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

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

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

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

Към 31 декември 2015 г. капиталът на СПАРКИ АД, гр. Русе е в размер на 12 000 000 лв., разпределен в 12 000 000 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лв. Всички издадени акции на СПАРКИ АД са от един клас – обикновени и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Към 31 декември 2015 г. цялата емисия акции, издадени от СПАРКИ АД се търгува на BaSE Market 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 2015 г.

	31 декември 2015		31 декември 2014	
	Брой акции	%	Брой акции	%
СПАРКИ ГРУП АД	10 776 991	89.81	10 776 991	89.81
Други юридически лица с по-малко от 5%	65 266	0.54	84 908	0.71
Други физически лица с по-малко от 5%	1 157 743	9.65	1 138 101	9.48
	12 000 000	100	12 000 000	100.00

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

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

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

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

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

Към 31 декември 2015 г. СПАРКИ ГРУП АД притежава 10 776 991 броя поименни безналични акции с право на глас, представляващи 89.81 % от капитала на СПАРКИ АД. Няма други физически и юридически лица, които притежават 5 на сто или повече от правата на глас в Общото събрание на акционерите на СПАРКИ АД. Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава по 50 % от капитала на дружеството, в резултат на което, двете физически лица притежават всяко (общо пряко и непряко) по 46 % от капитала на дружеството майка.

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 дружеството майка са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

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

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

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

Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, 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.

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 дружеството майка и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Съгласно Устава на СПАРКИ АД, органите на управление на дружеството майка 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:

- 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;
- 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 дружеството майка, включително правото за вземане на решения за издаване и обратно изкупуване на акции на СПАРКИ АД.

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

Управителният съвет:

- а/ Изготвя и приема организационно-управленската структура на Групата;
- б/ Разработва бизнес - програма за дейността на Групата, следи за изпълнението ѝ и се отчита пред Надзорния съвет;
- в/ Изготвя годишния финансов отчет, доклада за дейността и предложението за разпределение на печалбата на дружеството, както и междинния финансов отчет на дружеството и междинния доклад на дружеството;
- г/ Изготвя и приема Корпоративна програма, Етичен кодекс и други вътрешни актове на дружеството;
- д/ 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 ОСА;
- 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 дружеството майка 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 дружеството, 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, изменена и допълнена с решение на Общото събрание на акционерите от 15 юли 2014 г., капиталът на СПАРКИ АД 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 до достигане на общ номинален размер от 50 000 000 /петдесет милиона/ лева. Увеличението на капитала от Управителния съвет съобразно чл. 196 ТЗ може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от настоящата разпоредба на Устава в срок до пет години от вписване на настоящото изменение на Устава в Търговския регистър.

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, както и всички други параметри и обстоятелства, изискуеми съгласно разпоредбите на действащото законодателство, необходими за осъществяване на съответното увеличение на капитала. Управителният съвет приема и публикува проспект за публичното предлагане на акциите по начина и със съдържанието, установени в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

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

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

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

11. Споразумения между дружеството майка 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 дружеството майка и членовете на Управителния и съвет и служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XVI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ГРУПАТА

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

Членове на УС:

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

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николова № 4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
СПАРКИ АД
гр. Русе

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на дружество Спарки АД и неговите дъщерни дружества (Групата) към 31 декември 2015 г. включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., консолидиран отчет за печалбата или загубата, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидирания 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.

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2015 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на Пояснение 2 към консолидирания финансов отчет, където е посочено, че към 31 декември 2015 г. текущите пасиви на Групата превишават текущите ѝ активи с 9 196 хил. лв. Групата отчита текущи задължения по заеми към финансови институции в размер на 17 220 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране. Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото си състояние, както е оповестено в Пояснение 2 от консолидирания финансов отчет.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2015 г.

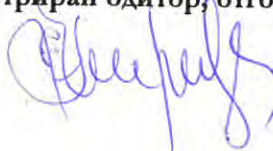
Ние прегледахме годишния консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на Спарки АД, който не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

22 април 2016 г.
гр. София

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита





КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Активи	Пояснение	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	7	2	5
Имоти, машини и съоръжения	8	5 392	6 112
Инвестиционни имоти	10	25 592	25 466
Отсрочени данъчни активи	11	153	148
Нетекущи активи		31 139	31 731
Текущи активи			
Материални запаси	12	7 262	8 513
Търговски вземания и аванси	13	7 295	5 060
Данъчни вземания	14	295	205
Други вземания	15	58	165
Пари и парични еквиваленти	16	279	164
Текущи активи		15 189	14 107
Общо активи		46 328	45 838

Съставил:

Т. Тодорова
Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров
Ч. Плахаров



Дата: 08.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 22.04.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Емилия Маринова



**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17	12 000	12 000
Законови резерви		688	688
Преоценъчен резерв		639	639
Други резерви		3	1
Неразпределена печалба		8 450	7 948
Общо собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка		21 780	21 276
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	18.2	98	90
Дългосрочни заеми	19	-	977
Задължения по финансов лизинг	9.1	2	5
Отсрочени данъчни пасиви	11	63	51
Нетекущи пасиви		163	1 123
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	18.2	788	593
Краткосрочни заеми	19	17 433	18 165
Задължения по финансов лизинг	9.1	3	3
Търговски задължения и аванси	20	5 754	4 346
Данъчни задължения	21	329	258
Други задължения	22	78	74
Текущи пасиви		24 385	23 439
Общо пасиви		24 548	24 562
Общо собствен капитал и пасиви		46 328	45 838

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 08.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 22.04.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие





**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ**

	Пояснение	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Приходи от продажби	23	22 805	28 299
Други приходи	24	18	197
Печалба от продажба на нетекущи активи	25	-	177
Разходи за материали	26	(10 957)	(15 452)
Разходи за външни услуги	27	(2 442)	(3 336)
Разходи за персонала	18.1	(5 386)	(5 744)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	7, 8	(889)	(798)
Суми с корективен характер	28	(1 290)	297
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	10	126	15
Други разходи	29	(378)	(516)
Печалба от оперативна дейност		1 607	3 139
Финансови разходи	30	(1 098)	(1 088)
Финансови приходи	30	-	33
Печалба преди данъци		509	2 084
Разходи за данъци върху дохода	31	(7)	(341)
Печалба за годината, отнасяща се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка		502	1 743
Доход на акция:	32	лв.	лв.
Основен доход на акция		0.04	0.15

Съставил:

T. Todorova
Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ch. Plaharov
Ч. Плахаров

Дата: 08.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 22.04.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско-предприятие

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита





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

Пояснение	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Печалба за годината, отнасяща се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка	502	1 743
Друг всеобхватен доход:		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Преоценка на нетекущи активи	8	26
Пренасяне на брутна сума на преоценка на инвестиционни имоти	10	(4)
Преоценки на задължения по планове с дефинирани доходи	18.2	(3)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	11	(3)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	2	16
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието - майка	504	1 759

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 08.04.2016 г.



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 22.04.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

	Акционерен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	12 000	688	639	1	7 948	21 276
Печалба за годината	-	-	-	-	502	502
Друг всеобхватен доход: Преоценки на задължения по планове с дефинирани доходи	-	-	-	2	-	2
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	2	502	504
Салдо към 31 декември 2015 г.	12 000	688	639	3	8 450	21 780

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров



Дата: 08.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 22.04.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 55 представляват неразделна част от него.



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

	Акционерен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2014 г.	12 000	688	620	4	6 205	19 517
Печалба за годината	-	-	-	-	1 743	1 743
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на нетекущи активи	-	-	26	-	-	26
Пренасяна на брутна сума на преоценка на инвестиционни имоти	-	-	(4)	-	-	(4)
Преоценки на задължения по планове с дефинирани доходи	-	-	-	(3)	-	(3)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	(3)	-	-	(3)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	19	(3)	1 743	1 759
Салдо към 31 декември 2014 г.	12 000	688	639	1	7 948	21 276

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров

Дата: 08.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 22.04.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 8 до стр. 35 представляват неразделна част от него.



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

	Пояснение	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Оперативна дейност			
Нетен паричен поток от оперативна дейност	34	2 852	(515)
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(184)	(299)
Придобиване на нематериални активи		(2)	-
Придобиване на инвестиционни имоти		-	(19)
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти		-	377
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		-	36
Предоставени заеми		-	(2 530)
Постъпления от предоставени заеми		-	2 530
Получени лихви		-	33
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(186)	128
Финансова дейност			
Получени заеми		-	5 241
Плащания по получени заеми		(1 712)	(3 951)
Плащания по финансов лизинг		(3)	(12)
Плащания на лихви		(811)	(898)
Плащания на дивиденди		-	(1)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(2 526)	379
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		140	(8)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		164	209
Загуба от валутна преоценка, нетно		(25)	(37)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	16	279	164

Съставил:

Т. Тодорова

Изпълнителен директор:

Ч. Плахаров



Дата: 08.04.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 22.04.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

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. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 117010838.

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 89.81 %. Собственици на СПАРКИ ГРУП АД са Станислав Петков и Петър Бабурков като всеки от тях притежава по 50 % от капитала на дружеството.

Към 31 декември 2015 г. персоналът на Групата е 474 души.

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

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

Членовете на Надзорния съвет са:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Атанас Маринов

Членовете на Управителния съвет са:

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

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

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2014 г.), освен ако не е посочено друго.

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

За 2015 г. текущите пасиви на Групата надвишават текущите активи с 9 196 хил. лв. (2014 г.: 9 332 хил. лв.). Към 31 декември 2015 г. Групата отчита текущи задължения по заеми към финансови институции в размер на 17 220 хил. лв.

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

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

- Съгласно анекси от 30 септември 2015 г., Групата е разсрочила задължения по заеми към Банка ДСК ЕАД в размер на 14 872 хил. лв., съгласно погасителни планове на вноски, последната от които е дължима до 30 ноември 2016 г. като се предвиждат преговори за допълнително удължаване на сроковете на договорите.
- Съгласно анекс от 25 ноември 2015 г., Групата е разсрочила задължения по заем към Банка ДСК ЕАД в размер на 1 883 хил. лв., съгласно погасителен план на вноски, последната от които е дължима до 25 септември 2016 г.
- Съгласно анекс от 16 февруари 2015 г., Групата е разсрочила задължения по заем към УниКредит Булбанк АД в размер на 459 хил. лв. Разсрочването е на вноски, последната от които е дължима на 20 август 2016 г.
- Поради специфичното оборудване, с което разполага Групата и ограничените възможности за механична обработка на детайли до 15 тона, Групата насочва усилията си към увеличаване броя на клиентите на изделия със сходни параметри (габарити и предназначение). Това спомага за по-бързото усвояване на новите изделия и подобряване производителността. Тези мерки влияят 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.

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 нейната 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 2015 г.:

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., приет от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Измененията към МСС 19 поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третираны като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта, от които ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата се очаква да имат следните:

- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта, от които ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата се очаква да имат следните:

- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които се очаква да имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Групата.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Групата е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху консолидирания финансов отчет.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква Групата да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което Групата ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Групата следва да прилага стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването в консолидираните финансови отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на консолидираните финансови отчети и оповестяване на счетоводната политика.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта, от които ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата се очаква да имат следните:

- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

Към настоящия момент ръководството все още оценява възможните ефекти от бъдещото прилагане на новите стандарти, разяснения и изменения.

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

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

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 консолидирания 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в два отделни отчета: консолидиран отчет за печалбата или загубата 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

и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2015 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това консолидираният финансов отчет на Групата е представен с един сравним период.

4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2015 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията майка. Налице е контрол, когато компанията майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. 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. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.5. Отчитане по сегменти

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

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

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

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

В „Други“ са включени всички останали дейности.

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

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

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

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

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

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

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

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на материали, продукция, стоки, предоставяне на услуги и други приходи. Приходите от основните материали, продукция, стоки и услуги са представени в пояснение 23. Другите приходи са представени в пояснение 24. Групата отчита и приходи от продажби на дълготрайни активи, представени в пояснение 25.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.6.1. Продажба на материали, продукция и стоки

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

4.6.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват основно производствени услуги.

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

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

4.6.3. Приходи от лихви

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

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.9. Нематериални активи

Нематериални активи включват програмни продукти. 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 печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата 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

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

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

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

4.10. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на земята 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 печалбата или загубата за съответния период.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

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

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

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

Лихвената част от лизинговата вноска представлява 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” или МСС 38 „Нематериални активи”. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в консолидирания отчет за печалбата или загубата за съответния отчетен период.

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

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

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

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

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

4.13. Инвестиционни имоти

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

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

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и 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 печалбата или загубата съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.6 и пояснение 4.7.

4.14. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.14.1. Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

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

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

4.14.2. Финансови пасиви

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

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

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

Банковите заеми са взети с цел 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 печалбата или загубата на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

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

4.15. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство, продукция и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от

себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

Групата определя разходите за материали, като използва метода среднопретеглена стойност, а разхода за продукция и стоки – по конкретно определена стойност.

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

4.16. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. 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. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с дялове в дъщерни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.

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

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

4.17. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

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

Резервите включват:

- законови резерви;
- преоценъчен резерв на нефинансови активи – включва печалби или загуби от преоценки на нефинансови активи;
- други резерви - допълнителни резерви и резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи – включва актюерски печалби или загуби от промени в демографските или финансови предположения.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включват 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 трансакции със собствениците на Групата са представени отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Групата дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи. Задължението, признато в консолидирания отчет за финансовото състояние относно планове с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период.

Планове, които не отговарят на дефиницията за планове с дефинирани вноски, се определят като планове с дефинирани доходи. Планове с дефинирани доходи са пенсионни планове, според които се определя сумата, която служителът ще получи след пенсиониране, във връзка с времетраенето на услугата и последното възнаграждение.

Ръководството на Групата оценява задължението за изплащане на дефинирани доходи към персонала веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на разходите за медицинско обслужване и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на висококачествени държавни облигации, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения.

Актьорските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход.

Нетните разходи за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“. Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени на ред „Разходи за персонала“.

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

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.21.1. Лизинги

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

4.21.2. Отсрочени данъчни активи

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

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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.

4.22.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

През 2015 г. и 2014 г. Групата не е претърпяла загуби от обезценка на нетекущи активи.

4.22.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 7 и 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3. Справедлива стойност на инвестиционните имоти

Ръководството използва доклади на независими лицензирани оценители за определяне на справедливата стойност на инвестиционните имоти в размер на 25 592 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 25 466 хил. лв.). Те са базирани в максимална степен на пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден недвижим имот, които са коригирани относно специфичните особености на активите на Групата.

4.22.4. 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 изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси възлиза на 7 262 хил. лв. (2014 г.: 8 513 хил. лв.).

4.22.5. Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2015 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 1 хил. лв. (2014 г.: 16 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в пояснение 13.

4.22.6. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Към 31 декември 2015 г., оценката на провизиите за пенсиониране на стойност 122 хил. лв. (2014 г.: 108 хил. лв.) се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Групата бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени държавни облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на актюерските допускания, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията при пенсиониране и свързаните с тях разходи.

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	2015	участие	2014	участие
			хил. лв.	%	хил. лв.	%
ЕКО СПАРК ЕООД	РБългария	Сделки с недвижими имоти	13 138	100	13 138	100
СИГМА ПЛЮС ЕООД	РБългария	Сделки с недвижими имоти	463	100	463	100
СПАРКИ ЦПО ЕООД	РБългария	Обучение на кадри	-	100	-	100
И.З. РУСЕ ЕООД	РБългария	Сделки с недвижими имоти	85	100	85	100
			13 686		13 686	

Инвестицията в СПАРКИ ЦПО ЕООД е напълно обезценена (5 хил. лв.) в индивидуалния финансов отчет на СПАРКИ АД в предходни отчетни периоди.

6. Отчитане по сегменти

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

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

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

Информацията за отделните сегменти към 31 декември 2015 г.:

	Производство	Наем	Други	Общо
	2015	2015	2015	2015
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	22 713	74	23	22 810
- други приходи	11	7	-	18
- други сегменти	5	181	3	189
Приходи на сегмента	22 729	262	26	23 017
Промяна на материалните запаси	(1 398)	-	-	(1 398)
Разходи за материали	(10 955)	-	(2)	(10 957)
Разходи за персонал	(5 368)	-	(5)	(5 373)
Амортизация на нефинансови активи	(900)	(259)	-	(1 159)
Обезценка на материални запаси	(53)	-	-	(53)
Други разходи	(2 697)	(142)	(14)	(2 853)
Оперативна печалба/ (загуба) на сегмента	1 358	(139)	5	1 224
Финансови разходи	(1 098)	(5)	(1)	(1 104)
Финансови приходи	5	-	-	5
Печалба/ (загуба) на сегмента преди данъци	265	(144)	4	125

	Производство	Наем	Други	Общо
	2015	2015	2015	2015
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от/ (разходи за) данъци върху дохода	4	(11)	-	(7)
Печалба/ (загуба) на сегмента след данъци	269	(155)	4	118
Активи на сегмента	34 636	24 112	3	58 751
Пасиви на сегмента	24 802	295	22	25 119

Информацията за отделните сегменти към 31 декември 2014 г.:

	Производство	Наем	Други	Общо
	2014	2014	2014	2014
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	28 685	95	17	28 797
- други приходи	196	1	-	197
- други сегменти	5	181	5	191
Приходи на сегмента	28 886	277	22	29 185
Промяна на материалните запаси	85	-	-	85
Разходи за материали	(15 451)	-	(1)	(15 452)
Разходи за персонал	(5 720)	-	(1)	(5 721)
Амортизация на нефинансови активи	(807)	(257)	-	(1 064)
Обезценка на материални запаси	(54)	-	-	(54)
Други разходи	(3 945)	(137)	(16)	(4 098)
Оперативна печалба/ (загуба) на сегмента	2 994	(117)	4	2 881
Финансови разходи	(1 088)	(3)	(1)	(1 092)
Финансови приходи	37	-	-	37
Печалба/ (загуба) на сегмента преди данъци	1 943	(120)	3	1 826
Разходи за данъци върху дохода	(340)	(3)	-	(343)
Печалба/ (загуба) на сегмента след данъци	1 603	(123)	3	1 483
Активи на сегмента	34 247	24 128	2	58 377
Пасиви на сегмента	24 700	253	25	24 978

Новопридобитите от Групата нетекущи активи, различни от финансови инструменти и активи по отсрочени данъци за 2015 г., възлизат на 167 хил. лв. (2014 г.: 557 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:

	2015		2014	
	хил. лв.		хил. лв.	
	Приходи	Нетекущи активи	Приходи	Нетекущи активи
България	2 506	30 986	2 928	31 583
Румъния	8 161	-	12 377	-
Германия	7 902	-	7 703	-
Франция	4 201	-	5 712	-
Белгия	30	-	21	-
Австрия	10	-	56	-
Общо	22 810	30 986	28 797	31 583

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

През 2015 г. 15 758 хил. лв. или 69.08% от приходите от клиенти на Дружеството зависят от три клиента в сегмента „Производство“ (2014 г.: 17 957 хил. лв. или 62.36%).

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

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи		
Общо приходи на сегменти	23 017	29 185
Елиминирани на междусегментни приходи	(189)	(191)
Приходи на Групата	22 828	28 994
Печалба		
Оперативна печалба на сегментите	1 224	2 881
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	126	15
Разходи за от пенсионни възнаграждения	(13)	(23)
Елиминирани на загубата от сделки между сегментите	270	266
Оперативна печалба на Групата	1 607	3 139
Финансови разходи	(1 098)	(1 088)
Финансови приходи	-	33
Печалба на Групата преди данъци	509	2 084
Разходи за данъци върху дохода	(7)	(341)
Печалба на Групата след данъци	502	1 743
Активи		
Общо активи на сегментите	58 751	58 377
Елиминирани	(12 423)	(12 539)
Активи на Групата	46 328	45 838

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Пасиви		
Общо пасиви на сегментите	25 119	24 978
Елиминирани	(571)	(416)
Пасиви на Групата	24 548	24 562

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

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

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на готова продукция	21 412	26 534
Приходи от продажба на материали	794	1 162
Приходи от предоставяне на услуги	436	420
Приходи от продажба на стоки	89	88
Други приходи от продажби	74	95
Общо приходи от продажби	22 805	28 299

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Излишък на материални запаси	4	98
Отписани задължения	4	90
Приходи от застрахователи	3	4
Други приходи	7	5
Други приходи	18	197

Приходи продажба на нетекущи активи, бруто	5	498
Общо приходи на Групата	22 828	28 994



7. Нематериални активи

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

	Отчетна стойност			Натрупана амортизация			Балансова стойност
	01.01.2015	Новопридобити	31.12.2015	01.01.2015	Увеличение	31.12.2015	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Програмни продукти	182	2	184	177	5	182	2
ОБЩО:	182	2	184	177	5	182	2

	Отчетна стойност			Натрупана амортизация			Балансова стойност
	01.01.2014	Новопридобити	31.12.2014	01.01.2014	Увеличение	31.12.2014	31.12.2014
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Програмни продукти	182	-	182	171	6	177	5
ОБЩО:	182	-	182	171	6	177	5

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба на нематериални активи през 2015 г. или 2014 г.

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

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



8. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения на Групата включват земя, сгради, машини и съоръжения, транспортни средства, стопански инвентар и имоти, разходи за придобиване на имоти, машини и съоръжения. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Отчетна стойност				Натрупана амортизация				Балансова стойност
	01.01.15	Новопридобити	Отписани	31.12.15	01.01.15	Увеличение	Намаление	31.12.15	31.12.15
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Земя	549	-	-	549	-	-	-	-	549
Сгради	337	-	-	337	183	12	-	195	142
Машини и съоръжения	19 326	303	(566)	19 063	15 498	694	(565)	15 627	3 436
Транспортни средства	1 850	-	-	1 850	1 352	161	-	1 513	337
Стопански инвентар	208	-	(21)	187	158	17	(21)	154	33
Разходи за придобиване на ИМС	1 033	111	(249)	895	-	-	-	-	895
ОБЩО:	23 303	414	(836)	22 881	17 191	884	(586)	17 489	5 392

	Отчетна стойност					Натрупана амортизация				Балансова стойност
	01.01.14	Новопридобити	Отписани	Преоценка	31.12.14	01.01.14	Увеличение	Намаление	31.12.14	31.12.14
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Земя	523	-	-	26	549	-	-	-	-	549
Сгради	337	-	-	-	337	170	13	-	183	154
Машини и съоръжения	19 072	744	(490)	-	19 326	15 371	593	(466)	15 498	3 828
Транспортни средства	1 880	70	(100)	-	1 850	1 283	170	(101)	1 352	498
Стопански инвентар	207	12	(11)	-	208	153	16	(11)	158	50
Разходи за придобиване на ИМС	1 356	344	(667)	-	1 033	-	-	-	-	1 033
ОБЩО:	23 375	1 170	(1 268)	26	23 303	16 977	792	(578)	17 191	6 112

Към 31 декември 2015 г. не са преоценявани активи на Групата от група „Имоти, машини и съоръжения“.

Земите на Групата са преоценени на 31 декември 2014 г. от независим оценител. Ако беше приложен моделът на цената на придобиване, преносните стойности на преоценените активи земи щяха да възлизат на 45 хил. лв. (2014 г.: 45 хил. лв.). Преоценените стойности включват преоценен резерв преди данъци в размер на 504 хил. лв. (2014 г.: 504 хил. лв.), който не подлежи на разпределение на собствениците на Групата.

За информацията относно определянето на справедливата стойност на активи от група земя вижте пояснение 39.

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

През текущия и сравнимия период Групата не е имала 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:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Земя	549	549
Сгради	41	47
Машини и съоръжения	1 908	2 058
ОБЩО:	2 498	2 654

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг

Групата е придобила по договори за финансов лизинг транспортни средства. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 1 хил. лв. (2014 г.: 7 хил. лв.). Активите са включени в група „Транспортни средства“ от „Имоти, машини и съоръжения“ (вж. пояснение 8).

Групата е лизингополучател по договори за финансов лизинг на транспортни средства с УниКредит Лизинг АД. Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

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 2015 г.			
Лизингови плащания	3	2	5
Нетна настояща стойност	3	2	5
31 декември 2014 г.			
Лизингови плащания	4	5	9
Дисконтиране	(1)	-	(1)
Нетна настояща стойност	3	5	8

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване след изплащане на 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

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

Към 31 декември 2015 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 година	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Плащания по оперативен лизинг	(12)	(7)	-	(19)
Постъпления от оперативен лизинг	17	5	2	24
Към 31 декември 2014 г.	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 година	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Плащания по оперативен лизинг	(12)	(16)	-	(28)
Постъпления от оперативен лизинг	14	5	3	22

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 13 хил. лв. (2014 г.: 14 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 2015 г. най-съществения договор, по който Групата е лизингополучател е за наем на резервоар за втечен кислород с наемодател Месер Химко Газ ООД с месечен наем в размер на 720 лв.

Лизинговите постъпления, признати като приход за периода, възлизат на 29 хил. лв. (2014 г.: 27 хил. лв.).

Към 31 декември 2014 г. Групата е лизингодател по договори за наем на земя и два апартамента.

За 2015 г. и 2014 г. преките оперативни разходи са под 1 хил. лв.

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

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условен наем или опция за последващо закупуване, клаузи, свързани с покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденти, последващ лизинг или допълнителни задължения.

10. Инвестиционни имоти

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

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

За информация относно определянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти вижте пояснение 39.

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

	<u>хил. лв.</u>
Балансова стойност към 1 януари 2014 г.	25 728
Новопридобити инвестиционни имоти	
- чрез изграждане (по стопански начин)	28
Отписани инвестиционни имоти	(301)
Пренасяне на брутна сума на преоценка на инвестиционни имоти	(4)
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	15
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	25 466
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	126
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	25 592

Към 31 декември 2015 г. Групата има учредени договорни ипотeki върху притежаваните от нея инвестиционни имоти, както следва:

- по договор за банков кредит № 166/04 ноември 2005 г. с Банка ДСК ЕАД;
- по договор за банков кредит № 650/30 май 2008 г. и съпътстващ договор за новация № 1685/30 септември 2015 г. с 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 № 1480/20 ноември 2014 г. с ДСК ЕАД
- по договор за банков кредит № 1170/07 януари 2008 г., сключен между СПАРКИ ЕЛТОС АД и УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД;
- по споразумение от 28 септември 2010 г. и договор за новация и поръчителство от 11 ноември 2015 г. със СКОРПИОН ШИПИНГ ООД.

Балансовата стойност на заложените инвестиционни имоти към 31 декември 2015 г. е в размер на 25 409 хил. лв. (2014 г.: 25 290 хил. лв.).

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договор за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за 2015 г., възлизащи на 45 хил. лв. (2014 г.: 68 хил. лв.), са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Приходи от продажби“. Не са признавани условни наеми. Преките оперативни разходи (без ефект от загуба от промяна в справедливата стойност на имотите) в размер на 125 хил. лв. (2014 г.: 123 хил. лв.) са представени на ред „Други разходи“, основната част, от които се отнасят за неотдадени под наем имоти, които не генерират приходи от наеми и през двата сравними периода.

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	<u>Минимални лизингови постъпления</u>
	<u>До 1 година</u>
	<u>хил. лв.</u>
Към 31 декември 2015 г	22
Към 31 декември 2014 г	22

Към 31 декември 2015 г. Дружеството е наемодател по следните по-съществени договори за оперативен лизинг:

- договор за наем с Диала ООД на четвърти етаж от инженерен корпус. при месечен наем от 1 хил. лв. (без ДДС);
- договор за наем с Феникс 94 ООД на втори етаж от инженерен корпус при месечен наем от 1 хил. лв. (без ДДС);
- договор за наем с МТД България ЕООД на магазин при месечен наем от 600 лв. (без ДДС);

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	1 януари 2015	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	(51)	-	(51)
Инвестиционни имоти	39	(12)	27
Текущи активи			
Търговски и други вземания	1	(1)	-
Материални запаси	87	5	92
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	5	5	10
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	16	(4)	12
	97	(7)	90
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	148		153
Отсрочени данъчни пасиви	(51)		(63)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2014 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	1 януари 2014	Признати в друг всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(48)	(3)	-	(51)
Инвестиционни имоти	23	-	16	39
Текущи активи				
Търговски и други вземания	1	-	-	1
Материални запаси	84	-	3	87
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	5	-	-	5
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	14	-	2	16
Неизползвани данъчни загуби	362	-	(362)	-
	441	(3)	(341)	97
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	489			148
Отсрочени данъчни пасиви	(48)			(51)

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

Към 31 декември 2015 г. сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в консолидирания отчет за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив възлиза на 8 973 хил. лв., от които за 6 525 хил. лв. крайният срок за приспадане на неизползваните данъчни загуби е 2016 г., за 1 966 хил. лв. – 2017 г., за 159 хил. лв. – 2018 г., за 159 хил. лв. – 2019 г. и за 164 хил. лв. – 2020 г.

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

	2015		2014		
	Преди данъци	Нето от данъци	Преди данъци	Данъчен разход	Нето от данъци
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Преоценка на нетекущи активи	-	-	26	(3)	23
Пренасяна на брутна сума на преоценка на нефинансови активи	-	-	(4)	-	(4)
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	2	2	(3)	-	(3)
Друг всеобхватен доход	2	2	19	(3)	16

12. Материални запаси

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

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Материали	5 534	5 760
Незавършено производство	1 533	2 518
Продукция	155	195
Стоки	40	40
Материални запаси	7 262	8 513

През 2015 г. общо 16 993 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2014 г.: 15 188 хил. лв.). Тази сума включва и обезценка на материални запаси в размер на 53 хил. лв. (2014 г.: 54 хил. лв.), която в консолидирания отчет за печалбата или загубата е представена на ред „Други разходи“.

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в предходни периоди, не е настъпило през 2015 г. или 2014 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.

Групата е учредила залог върху материални запаси с балансова стойност 500 хил. евро (978 хил. лв.) в полза на БАНКА ДСК ЕАД като обезпечение на предоставения заем в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.) съгласно договор № 1480 от 20 ноември 2014 г. (вж. пояснение 19).

13. Търговски вземания и аванси

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Търговски вземания, брутно	7 284	5 057
Обезценка	(1)	(9)
Търговски вземания, нетно	7 283	5 048
Авансови плащания, брутно	12	19
Обезценка	-	(7)
Авансови плащания, нетно	12	12
Търговски вземания и аванси	7 295	5 060

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

Всички търговски вземания и аванси на Групата са прегледани относно индикации за обезценка като през 2015 г. не е извършвана обезценка на вземания, а през 2014 г. са отписани вземания в размер на 1 хил. лв., които не са били обезценявани през предходни периоди.

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

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	9	9
Отписани суми (несъбираеми)	(8)	-
Салдо към 31 декември	1	9

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

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	7	7
Отписани суми (несъбираеми)	(7)	-
Салдо към 31 декември	-	7

Анализ на необезценените просрочени вземания е представен в пояснение 38.2.

Най-значимите търговски вземания са представени, както следва:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
HAULOTTE GROUP	1 260	1 065
HAULOTTE ARGES	1 258	1 107
КАЕЛБЛЕ БГ ЕООД	68	99
ФЕНИКС 94 ООД	49	36
СТРОИТЕЛНО ОБОРУДВАНЕ ЕООД	37	-
Други търговски вземания	55	34
Търговски вземания от свързани лица:		
SPARKY GmbH	4 556	2 707
	7 283	5 048

14. Данъчни вземания

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Данък върху добавената стойност за възстановяване	295	205
	295	205

15. Други вземания

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Предплатени разходи	29	35
Вземания по съдебни спорове	24	80
Гаранции	2	2
Други краткосрочни вземания	3	48
	58	165

Анализ на необезценените просрочени вземания е представен в пояснение 38.2.

16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	56	31
- евро	223	133
Пари и парични еквиваленти	279	164

Към 31 декември 2015 г. Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти. Сумата на пари и парични еквиваленти, която е блокирана за Групата към 31 декември 2014 г. възлиза на 22 хил. лв. във връзка с обезпечителен заповест по съдебен спор. В допълнение, съгласно постановление за налагане на обезпечителни мерки от 03 януари 2014 г. публичен изпълнител налага заповест върху налични и постъпващи суми по банковите сметки на Групата до размера на задължението и по ревизионен акт – 123 хил. лв. През 2015 г. делото е финализирано в полза на Групата и към 31 декември 2015 г. ограниченията, свързани с банковите сметки са премахнати.

17. 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.

	2015	2014
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	12 000 000	12 000 000
Брой издадени и напълно платени акции	12 000 000	12 000 000
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	12 000 000	12 000 000

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

	31 декември 2015		31 декември 2014	
	Брой акции	%	Брой акции	%
СПАРКИ ГРУП АД	10 776 991	89.81	10 776 991	89.81
Други юридически лица с по-малко от 5%	65 266	0.54	84 908	0.71
Други физически лица с по-малко от 5%	1 157 743	9.65	1 138 101	9.48
	12 000 000	100	12 000 000	100

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

18. Възнаграждения на персонала

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати	(4 548)	(4 864)
Разходи за социални осигуровки	(819)	(866)
Разходи за обезщетения при пенсиониране	(13)	(23)
(Разходи за) / приходи от компенсирани отпуски, нетно	(6)	9
Разходи за персонала	(5 386)	(5 744)

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:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи:		
Задължения по планове с дефинирани доходи	98	90
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	98	90
Текущи:		
Задължения за заплати	272	287
Задължения за социални осигуровки	441	241
Задължения за неизползвани отпуски	51	47
Задължения по планове с дефинирани доходи	24	18
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	788	593

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2016 г.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица”. За определяне на тези задължения към персонала Групата е направила актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определена провизия към 31 декември 2015 г. в размер на 122 хил. лв. (2014 г.: 108 хил. лв.), представляваща сегашната стойност на задължението.

При определяне на сегашната стойност към 31 декември са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на Национален Статистически Институт, за общата смъртност на населението на България за периода 2012 г. - 2014 г. (2014 г.: 2011 г. - 2013 г.)
- темп на текучество – на база предоставена информация от Групата за броя напуснали лица през последните две години е изчислена вероятността за напускане. Тази вероятност е заложена при прогнозите за бъдещото развитие на персонала по отношение на групата на доброволно напусналите и уволнените, като средноаритметична стойност – 0.1824 (2014 г.: 0.16875).

- вероятност за инвалидизиране – на база статистическа информация от НЦЗИ;
- дисконтов фактор - като норма на дискотиране е приложен очакваният процент на доходност при инструменти с по-дългосрочен падеж от съществуващите. Процентът на дискотиране, който е използван при изчисляването на задължението на Дружеството към 31 декември 2015 г. е в размер на 2.91 % (към 31 декември 2014 г.: 2.91 %) за целия срок на задължението;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на Групата и е в размер на 1% годишен ръст на средната брутна заплата спрямо предходния отчетен период. Размерът на очакваното увеличение покрива прогнозната инфлация;
- придобиване на права за пенсия за осигурителен стаж и възраст – съгласно Кодекса за социално осигуряване;
- данни за осигурителния стаж – на база предоставена от Групата информация за стажа на служителите в години приравнени към трета категория труд.

	Лихвен процент	До 1 година хил. лв.	Над 1 година хил. лв.	Общо хил. лв.
Към 31 декември 2015 г.				
Дължими обезщетения		25	520	545
Сkonto	3%	(1)	(422)	(423)
Дискотирани парични потоци		24	98	122

Към 31 декември 2014 г.				
Дължими обезщетения		26	568	594
Сkonto	3%	(8)	(478)	(486)
Дискотирани парични потоци		18	90	108

Задълженията за изплащане на дефинирани доходи към персонала в края на представените отчетни периоди са, както следва:

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 1 януари	108	80
Разходи за текущ трудов стаж	52	80
Разходи за лихви	3	2
Преоценки - актюерски (печалби) от промени в демографските предположения	(2)	(2)
Преоценки - актюерски загуби от промени във финансовите предположения	-	5
Изплатени доходи	(39)	(57)
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември	122	108

Общата сума на разходите по планове с дефинирани доходи на Групата, призната в печалбата или загубата, може да бъде представена, както следва:

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Разходи за текущ стаж, нетно	(13)	(23)
Нетни разходи за лихви	(3)	(2)
Общо разходи признати в печалбата или загубата	(16)	(25)

Разходите за текущ трудов стаж са включени в „Разходи за персонала“. Нетните разходи за лихви са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ (вж. пояснение 30).

Общата сума на приходите/ (разходите) по планове с дефинирани доходи на Групата, призната в другия всеобхватен доход, може да бъде представена, както следва:

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Актюерски печалби / (загуби) от промяна в демографските и финансови предположения	2	(3)
Общо приходи / (разходи), признати в другия всеобхватен доход	2	(3)

19. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Нетекущи:		
БАНКА ДСК ЕАД по дог. № 1480	-	977
Общо нетекущи заеми	-	977
Текущи:		
БАНКА ДСК ЕАД по дог. № 166	9 960	10 742
БАНКА ДСК ЕАД по дог. № 1685/ № 650	4 912	5 476
БАНКА ДСК ЕАД по дог. № 1480	1 883	978
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД по дог. № RC-060	459	753
Л-КЛАС ООД	156	156
Лихви - УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД по дог. № RC-060	6	-
Лихви -Л-КЛАС ООД	4	1
Заеми от свързани лица:		
Чавдар Плахаров	45	51
Лихви -Чавдар Плахаров	8	8
Общо текущи заеми	17 433	18 165

Полученият заем от УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД съгласно договор № RC-060 от 19 декември 2007 г. представлява банков револвиращ кредит, чиято главница възлиза в размер на 235 хил. евро (459 хил. лв.) към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 753 хил. лв.). Съгласно анекс от 16 февруари 2015 г., заемът е платим на осемнадесет месечни погасителни вноски в размер на 20 хил. евро (39 хил. лв.) всяка една и една погасителна вноска в размер на 15 хил. евро (29 хил. лв.), първата дължима през февруари 2015 г., а последната – през август 2016 г. Лихвеният процент е в размер на 3-месечен EURIBOR+3.75% годишно, но не по-малко от 6.25 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с материални запаси с балансова стойност 1 500 хил. евро (2 934 хил. лв.), особен залог на машини и съоръжения, залог върху сгради и имоти и запис на заповед в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД издадена от СПАРКИ АД.

Задължението по кредити към БАНКА ДСК ЕАД се състои от три получени заема.

Полученият заем съгласно договор № 166 представлява банков револвиращ кредит в размер на 5 092 хил. евро (9 960 хил. лв.) към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 10 742 хил. лв.). Съгласно анекс от 30 септември 2015 г., заемът е платим на десет равни месечни вноски, всяка в размер на 33 хил. евро (65 хил. лв.) от 25 август 2015 г. до 25 май 2016 г., последвани от шест равни

месечни вноски за остатъчния размер на дълга, считано от 25 юни 2016 г. до окончателното му погасяване (30 ноември 2016 г.). Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно, но не по-малко от 4.80 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с ипотека върху недвижими имоти, 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 неснижаем остатък 2 000 хил. лв., вземания с неснижаем 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, както и залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД, произтичащи от всички настоящи и последващо сключвани договори (както и за анексите към тях) с дефинирани в анекс към договора за заем контрагенти.

Полученият заем съгласно договор № 650 представлява банков револвиращ кредит, който с е трансформиран в стандартен банков кредит с договор за новация № 1685/30 септември 2015 г. Салдото по заема към 31 декември 2015 г. е в размер на 2 511 хил. евро (4 912 хил. лв.), а към 31 декември 2014 г. – 5 476 хил. лв. Съгласно договорът за новация заемът е платим на шест равни месечни вноски, всяка в размер на 430 хил. евро (841 хил. лв.) от 25 юни 2016 г. до 30 ноември 2016 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-месечен EURIBOR+4.80% годишно, но не по-малко от 4.80 %, и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с трета по ред ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти на ЕКО СПАРК ЕООД, особен залог върху материални запаси с балансова стойност 2 000 хил. лева, особен залог върху машини, договор за поръчителство със СПАРКИ ГРУП АД, СПАРКИ ГмбХ и ЕКО СПАРК ЕООД, 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 неснижаем остатък 1 500 хил. лв. както и залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД, произтичащи от всички настоящи и последващо сключвани договори (както и за анексите към тях) с определени контрагенти на Групата.

Полученият заем съгласно договор № 1480 от 20 ноември 2014 г. представлява банков револвиращ кредит в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.) със салдо в размер на 1 883 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 1 955 хил. лв.). Съгласно анекс от 24 ноември 2015 г., срокът на ползване на кредитната линия е продължен до 31 май 2016 г. и заемът е платим на четири равни месечни вноски, всяка в размер на 250 хил. евро (489 хил. лв.) от 25 юни 2016 г. до 25 септември 2016 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 3-месечен EURIBOR+4.80% годишно, но не по-малко от 4.80% и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с ипотека върху недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, собственост на дъщерно дружество, особен залог върху материални запаси с балансова стойност 500 хил. евро, 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 както и залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД, произтичащи от всички настоящи и последващо сключвани договори (както и за анексите към тях) с определени контрагенти на Групата.

За повече информация относно обезпеченията вижте пояснения 8, 10 ,12 и 36.

През 2015 г. и 2014 г. Групата е страна по необезпечен търговски заем за оборотни средства с Л-Клас ООД в размер на 156 хил. лв. (2014 г.: 156 хил. лв.). Към 31 декември 2015 г. срокът на погасяване на заема е 31 март 2016 г. при годишен лихвен процент 6-месечен EURIBOR+2.50%.

Групата е страна и по необезпечен заем за оборотни средства с изпълнителния директор на Дружеството – майка - Чавдар Плахаров със салдо към 31 декември 2015 г. в размер на 45 хил. лв. (2014 г.: 51 хил. лв.) при годишна лихва от 5 %.

20. Търговски задължения и аванси

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

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
СКОРПИОН ШИПИНГ СОФИЯ	1 635	737
МАЯК М АД	915	485
ТИСЕНКРУП ЮПИТЕР СТОМАНА ООД	338	630
ТИСЕНКРУП МАТЕРИАЛС БЪЛГАРИЯ ООД	260	-
СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД	198	303
BENTELER DISTRIBUTION DEUTSCHLAND GMBH	155	9
ОМАТЕХ ЕООД	134	90
ЕНА МЕТАЛ ООД	125	-
ИСКАР БЪЛГАРИЯ ЕООД	114	76
KREMS GMBH	105	127
МЕСЕР БЪЛГАРИЯ ЕООД	103	71
ЕВРОМАРКЕТ-БРД ООД	101	47
Други	1 108	1 190
Търговски задължения към свързани лица:		
SPARKY POWER TOOLS	2	3
СПАРКИ ГРУП АД	-	67
СПАРКИ ЕЛТОС АД	-	3
Търговски задължения	5 293	3 838
Получени аванси	461	508
Търговски задължения и аванси	5 754	4 346

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

21. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Данъчни задължения по ЗМДТ	164	134
Задължения за ДДФЛ	135	95
Лихви по просрочени публични задължения	18	12
Данък върху добавената стойност	4	4
Други данъчни задължения	8	13
	329	258

22. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Задължения за лихви по търговски разчети	15	9
Други текущи пасиви	12	14
Свързани лица:		
Гаранции за управление	51	51
	78	74

23. Приходи от продажби

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

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Приходи от продажба на готова продукция	21 412	26 534
Приходи от продажба на материали	794	1 162
Приходи от предоставяне на услуги	436	420
Приходи от продажба на стоки	89	88
Други приходи от продажби	74	95
	22 805	28 299

24. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Излишък на материални запаси	4	98
Отписани задължения	4	90
Приходи от застрахователи	3	4
Други приходи	7	5
	18	197

25. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Приходи от продажба	5	498
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(5)	(321)
Печалба от продажба на нетекущи активи	-	177

26. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Основни материали	(8 132)	(11 992)
Спомагателни материали	(964)	(1 192)
Материали за ремонт и поддръжка	(953)	(1 288)
Енергия, вода и газ	(694)	(688)
Горивни и смазочни материали	(71)	(118)
Други материали	(143)	(174)
	(10 957)	(15 452)

27. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Транспортни услуги	(787)	(1 138)
Посреднически и консултантски услуги	(632)	(933)
Промислени услуги	(367)	(638)
Разходи за охрана	(85)	(77)
Разходи за комуникации	(60)	(61)
Независим финансов одит	(48)	(48)
Разходи за наеми	(13)	(14)
Други услуги	(450)	(427)
	(2 442)	(3 336)

28. Суми с корективен характер

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин	108	212
Балансова стойност на продадените стоки и материали	(382)	(391)
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(1 016)	476
	(1 290)	297

29. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за данъци и лихви по ЗМДТ	(137)	(136)
Обезценка на материални запаси	(53)	(54)
Разходи за командировки	(32)	(33)
Брак на материални запаси	(19)	(95)
Разходи за данъци върху разходите по ЗКПО	(8)	(14)
Отписани вземания	-	(1)
Други разходи	(129)	(183)
	(378)	(516)

30. Финансови приходи и разходи

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

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(1)	(1)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Субординиран дълг от акционер	(3)	(3)
Други заеми по амортизирана стойност	(872)	(898)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(876)	(902)
Нетни разходи за лихви по планове с дефинирани доходи	(3)	(2)
Загуби от разчети в чужда валута	(25)	(37)
Банкови такси и комисионни	(194)	(147)
Финансови разходи	(1 098)	(1 088)

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

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:	-	33
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	33
Финансови приходи	-	33

31. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10 % (2014 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане на Групата, в т.ч.:	509	2 084
Загуба на Групата	(151)	(132)
Печалба Групата, не подлежаща на данъчно облагане (ефект от вътрешногрупови елиминации)	271	243
Печалба на Групата, подлежаща на данъчно облагане	389	1 973
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(39)	(197)

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Данъчен ефект от:		
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(143)	(130)
Корекции за приходи, непризнати за данъчни цели	154	327
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-

Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(7)	(341)
Разходи за данъци върху дохода	(7)	(341)

Отсрочени данъчни разходи, признати директно в другия всеобхватен доход	-	(3)
---	---	-----

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

32. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Групата.

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

	2015	2014
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	502 000	1 743 000
Среднопретеглен брой акции	12 000 000	12 000 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.04	0.15

33. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, ключов управленски персонал и други описани по-долу. Освен това Групата е страна по договори за субординирани заеми от основния си акционер и ключов управленски персонал, по които са начислени лихви.

Предприятие майка на Групата е СПАРКИ ГРУП АД, което притежава 89.81% от акциите на СПАРКИ АД.

Дружества под общ контрол, с които Групата има сделки през сравнимите периоди са както следва:

- SPARKY GmbH
- СПАРКИ ЕЛТОС АД
- SPARKY POWER TOOLS GmbH

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

33.1. Сделки със собствениците и предприятия под общ контрол

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Продажба на стоки и услуги		
SPARKY GmbH	7 904	7 721
СПАРКИ ЕЛТОС АД	3	-
Покупки на стоки и услуги		
SPARKY GmbH	586	824
СПАРКИ ЕЛТОС АД	144	144
СПАРКИ ГРУП АД	120	120
SPARKY POWER TOOLS GmbH	2	3
Приходи от лихви		
СПАРКИ ГРУП АД	-	31
СПАРКИ ЕЛТОС АД	-	2
Възстановен заем		
СПАРКИ ГРУП АД	-	2 347
СПАРКИ ЕЛТОС АД	-	183
Предоставен заем		
СПАРКИ ГРУП АД	-	2 347
СПАРКИ ЕЛТОС АД	-	183

33.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Залплати	274	270
Разходи за социални осигуровки	39	35
Общо краткосрочни възнаграждения	313	305
Общо възнаграждения	313	305
Разходи за лихви по заем от Изпълнителния директор	3	3
Възстановен заем от Изпълнителния директор	6	-

34. Нетен паричен поток от оперативна дейност

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба преди лихви и данъци	1 388	2 955
Корекции:		
Амортизация на нефинансови активи	889	798
Загуби от валутни операции, нетно	25	37
Печалба от продажба на нефинансови активи	-	(177)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(126)	(15)
Безналични сделки	(110)	(47)
Промяна в материалните запаси	1 251	(337)
Промяна в търговските и други вземания	(2 218)	(4 537)
Промяна в търговските и други задължения	1 672	901
Промяна в провизиите за обезщетения при пенсиониране	14	29
Други изменения	67	(122)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 852	(515)

35. Безналични сделки

През 2015 г. Групата е осъществила следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Групата е продала нетекущи активи в размер на 31 хил. лв. чрез прихващане на търговски задължения;
- Групата е придобила нетекущи активи в размер на 138 хил. лв. чрез прихващане на търговски вземания;
- Групата е отписала като несъбираеми задължения за лихви в размер на 3 хил. лв.

През 2014 г. Групата е осъществила следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Групата е продала нетекущи активи в размер на 2 хил. лв. чрез прихващане на търговски задължения;
- Групата е придобила нетекущи активи в размер на 49 хил. лв. чрез прихващане на търговски вземания.

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.

Към 31 декември 2015 г. Групата има учредени договорни ипотeki върху притежавани от нея имоти, по следните договори за кредити и други споразумения:

- № 166/04 ноември 2005 г., сключен между СПАРКИ АД и ДСК ЕАД;
- № 650/30 май 2008 г. и съпътстващ договор за новация № 1685/30 септември 2015 г., сключен между СПАРКИ АД и ДСК ЕАД;
- № 390/26 март 2007 г., сключен между СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и ДСК ЕАД;
- № 1170/07 януари 2008 г., сключен между СПАРКИ ЕЛТОС АД и УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД;
- № 1480/20 ноември 2014 г., сключен между СПАРКИ АД и ДСК ЕАД;
- по споразумение от 28 септември 2010 г. и договор за новация и поръчителство от 11 ноември 2015 г. със СКОРПИОН ШИПИНГ ООД.

Групата е поръчител и по договор за банков кредит № 390/26 март 2007 г., сключен между СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и ДСК ЕАД.

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

За повече информация вижте пояснения 8, 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.

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	2015	2014
		хил. лв.	хил. лв.
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	13, 15	7 309	5 130
Пари и парични еквиваленти	16	279	164
		7 588	5 294
Общо финансови активи:		7 588	5 294
Финансови пасиви	Пояснение	2015	2014
		хил. лв.	хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Заеми	19	-	977
Задължения по финансов лизинг	9.1	2	5
		2	982
Текущи пасиви:			
Заеми	19	17 433	18 165
Задължения по финансов лизинг	9.1	3	3
Търговски и други задължения	20, 22	5 371	3 912
		22 807	22 080
Общо финансови пасиви:		22 809	23 062

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

38. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество с Управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

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

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 е 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 финансиране. Към 31 декември 2015 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми и задълженията си по финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите и договорите за финансов лизинг, базирани на EURIBOR, в размер на +/- 0.10% (за 2014 г. +/- 0.10%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюденията 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.

Изменение на нетен финансов резултат за годината и собствен капитал

хил. лв.

	+0.05%	-0.05%
31 декември 2015 г.	(8)	8

Изменение на нетен финансов резултат за годината и собствен капитал

хил. лв.

	+0.10%	-0.10%
31 декември 2014 г.	(17)	17

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 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:

	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи:		
Пари и парични еквиваленти	279	164
Търговски и други вземания	7 309	5 130
Балансова стойност	7 588	5 294

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 сделки, с изключение на посочените в пояснения 19 и 36.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на по-значителен кредитен риск към няколко контрагента, 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.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на вземания, за които Дружеството е направило преценка, че има реална възможност за тяхното събиране. 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 2015 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	3 855	13 560	-
Задължения по финансов лизинг	1	2	2
Търговски и други задължения	5 371	-	-
Общо	9 227	13 562	2

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

31 декември 2014 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	17 187	978	977
Задължения по финансов лизинг	2	2	5
Търговски и други задължения	3 912	-	-
Общо	21 101	980	982

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 три месеца.

39. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2015 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

Ниво 3	2015	2014
	хил. лв.	хил. лв.
Имоти		
- земи	549	549
Инвестиционни имоти		
- земи	18 846	18 741
- сгради	6 746	6 725

Съгласно счетоводната политика на Групата преоценка на земите в група „Имоти, машини и съоръжения“ се извършва на петгодишен период на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Справедливата стойност е определена от лицензиран оценител на базата на налични актуални цени на активни пазари, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване. Земите в група „Имоти, машини и съоръжения“ са преоценени на 31 декември 2014 г. Предишната преоценка е била извършена на 31 декември 2009 г.

Земите и сградите на Групата, класифицирани като инвестиционни имоти са отчитани по модела на справедливата стойност. Справедливата стойност е определена от лицензиран оценител на базата на налични актуални цени на активни пазари, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване. Инвестиционните имоти са преоценени на 31 декември 2015 г. Предишната преоценка е била извършена на 31 декември 2014 г.

Земи (Ниво 3)

При определяне на стойността на земята е приложен метод на пазарните сравнения. База за оценка при сравнителния метод са данните от реални сделки, на които се прави пряко сравнение /на разглеждания обект с подобни на него, които вече са продадени, като цената се определя чрез корекции, отчитащи различията в тези предишни сделки/. Важно условие е сделките да са сключени при обичайни условия. При определяне стойността на имота са отчетени фактори като местонахождение, възможност за най-ефективно използване, комуникативност на имота, състояние и тенденции в пазара на недвижими имоти в региона др.

Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за земите на Дружеството фактори. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. Въпреки че тези данни са субективна преценка, ръководството счита, че крайната оценка не би се повлияла значително от други възможни предположения.

Сгради (ниво 3)

При определяне стойността на сградите са приложени метода на амортизираната възстановителна стойност и метода на пазарните сравнения с коефициенти на тежест. При метода на амортизираната възстановителна стойност, същата се определя след установяване на фактическото овехтяване, което е изчислено чрез анализиране на състоянието на конструкцията, архитектурно-строителните и довършителни работи.

Предмет на анализа и база за оценката при метода на пазарните сравнения са данните от реални сделки, на които се прави пряко сравнение (на разглеждания обект с подобни на него като цената се определя чрез корекции, отчитащи различията в тези предишни сделки). Важно условие е сделките да са сключени при обичайни условия.

Сравнимите обекти са избрани от направени в гр. Русе оферти и продажби на подобни с оценявания обект недвижими имоти. Различията за съответните обекти получават стойностни измерения и с тях са коригирани продажните цени на избраните сравними обекти, като по този начин са доближени до стойности, еквивалентни на стойността на оценявания обект с максимални степен на сходство по строителни характеристики и пазарна привлекателност.

При определяне стойността на сградите са отчетени фактори като основни характеристики на имота, състояние и тенденции на пазара на недвижими имоти в региона и др.

Началното салдо на нефинансовите активи на ниво 3 може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	Имоти Земи хил. лв.	Инвестиционни имоти Земи хил. лв.	Сгради хил. лв.
Салдо към 1 януари 2014 г.	523	19 089	6 639
Печалба призната в печалбата или загубата:			
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-	(43)	58
Печалби / (загуби) признати в другия всеобхватен доход	26	(4)	
Новопридобити	-	-	28
Отписани	-	(301)	-
Салдо към 31 декември 2014 г.	549	18 741	6 725
Печалба призната в печалбата или загубата:			
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-	105	21
Салдо към 31 декември 2015 г.	549	18 846	6 746

40. 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 акционерите, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

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

Групата определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

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

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

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

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

	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Собствен капитал	21 780	21 276
+Субординиран дълг	5 113	5 683
Коригиран капитал	26 893	26 959
+Общо задължения	24 548	24 562
- Пари и парични еквиваленти	(279)	(164)
Нетен дълг	24 269	24 398
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг:	1:0.90	1:0.91

Промяната на съотношението през 2015 г. се дължи основно на ръст на собствения капитал, поради отчетената печалба за периода.

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

41. Събития след края на отчетния период

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

42. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 13 април 2016 г.