

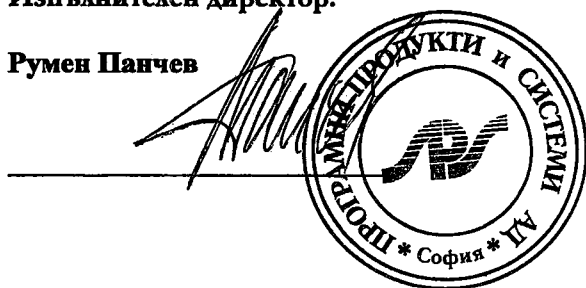
“ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ” АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2009

Финансовият отчет за годината завършваща на 31.12.2009 г. от страница 1 до страница 44е одобрен и подписан от името на “ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ” АД от:

Изпълнителен директор:

Румен Панчев



Съставител:

Мила Парадова

A handwritten signature of Мила Парадова is written over a horizontal line.

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2009

Докладът на ръководството за дейността за годината завършваща на 31.12.2009г. от страница 1 до страница 10 е одобрен и подписан от името на “ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ” АД от:

Изпълнителен директор:

Румен Панчев

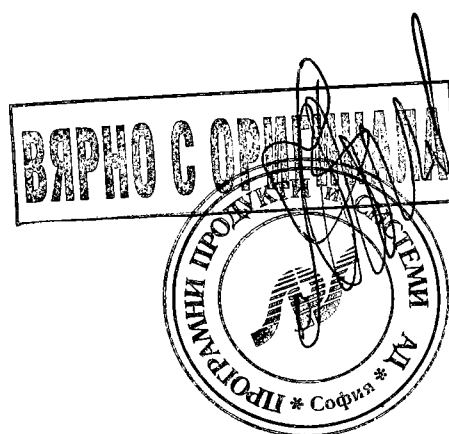
A handwritten signature of Румен Панчев is written over a horizontal line. To the right of the signature are two circular official stamps, identical to the one in the first section, each containing the text 'ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ' АД * София *. Below the stamps is a rectangular stamp with the text 'ВЯРНО СОПРОВАН' (True Copy) and a handwritten signature over it.

"ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ" АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2009 година

АКТИВ	Приложение	31.12.2009 г. BGN'000	31.12.2008 г. BGN'000	1.01.2008 г. BGN'000
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	1.1.	7 563	8 308	8 035
Инвестиционни имоти	1.2.	1 655	1 734	1 813
Дълготрайни нематериални активи	1.3.	28	38	49
Нетекущи финансови активи	1.4.	2 247	2 247 *	2 247 *
Активи по отсрочени данъци	1.5.			3
Общо нетекущи активи		11 493	12 327	12 147
Текущи активи				
Материални запаси	1.6.	627	646	668
Текущи търговски и други вземания	1.7.	807	870	1 921
Данъци за възстановяване	1.8.			1
Текущи финансови активи	1.9.	606	585	
Пари и парични еквиваленти	1.10.	406	396	983
Общо текущи активи		2 446	2 497	3 573
Сума на актива		13 939	14 824	15 720

* преизчислен, рекласифициран



"ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ" АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2009 година - продължение

	Приложение	31.12.2009 г. BGN'000	31.12.2008 г. BGN'000	1.01.2008 г. BGN 000
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВ				
Собствен капитал				
Основен капитал	1.11.1.	1 294	1 294	1 294
Регистриран капитал		1 294	1 294	1 294
Резерви	1.11.2.	15 240	15 240	15 240
Финансов резултат	1.11.3.	(4 425)	(3 504)	(3 154)
Натрупани печалби/загуби		(3 504)	(3 354)	(3 356)
Печалба/загуба за годината		(921)	(150)	502
Собствен капитал за групата		12 109	13 030	13 180
Неконтролиращо участие				
Общо собствен капитал		12 109	13 030	13 180
Нетекущи пасиви				
Нетекущи финансови пасиви	1.12.	164	242	
Пасиви по отсрочени данъци	1.13.	28	22	
Общо нетекущи пасиви		192	264	-
Текущи пасиви				
Текущи финансови пасиви	1.14.	813	693	605
Текущи търговски и други задължения	1.15.	675	717	1 808
Данъчни задължения	1.16.	44	34	39
Задължения към персонала	1.17.	106	86	88
Общо текущи пасиви		1 638	1 530	2 540
Сума на собствен капитал и пасива		13 939	14 824	15 720

Приложенията от страница 7 до страницата са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
Румен Панчев

Съставител:
Мила Павлова

Заверил:
СОП „Захарина и Партньори“ ООД

София, 1 март 2010 г.



"ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ" АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2009 година

	Приложение	2009 г. BGN'000	2008 г. BGN'000
Приходи			
Нетни приходи от продажби	2.1.1.	1 900	3 508
Продукция		451	1 353
Услуги		781	924
Стоки		12	564
Други		656	667
Финансови приходи	2.1.2.	29	29
Общо приходи		1 929	3 537
Разходи			
Разходи по икономически елементи		(2 733)	(3 194)
Използвани суровини, материали и консумативи	2.2.1.	(533)	(1 105)
Разходи за външни услуги	2.2.2.	(435)	(527)
Разходи за амортизации	2.2.3.	(549)	(545)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	2.2.4.	(702)	(893)
Обезценка на активи	2.2.5.	(446)	(46)
Други разходи	2.2.6.	(68)	(78)
Суми с корективен характер	2.2.7.	(9)	(508)
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)		(9)	(508)
Финансови разходи	2.2.8.	(102)	(77)
Общо разходи без разходи за данъци		(2 844)	(3 779)
Резултат от освобождаване от нетекущи активи	2.2.9.		116
Печалба/загуба преди разходи за данъци		(915)	(126)
Разход за данъци	2.2.10.	(6)	(24)
Изменение за сметка на отсрочени данъци		(6)	(24)
Печалба/загуба от продължаващи дейности		(921)	(150)
Печалба/загуба		(921)	(150)

Приложенията от страница 7 до страница 40 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

Румен Панчев

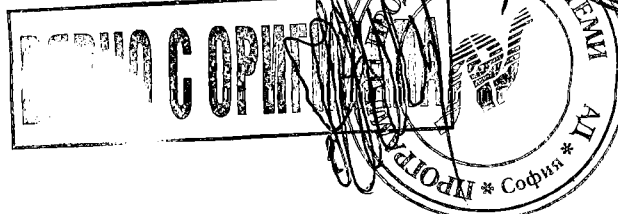
Съставител:

Мила Павлова

Заверил:

СОП „Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2010 г.



"ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ" АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за 2009 година

	Приложение	2009 г. BGN'000	2008 г. BGN'000
<u>Печалба/загуба</u>		(921)	(150)
<u>Общ всеобхватен доход</u>		(921)	(150)

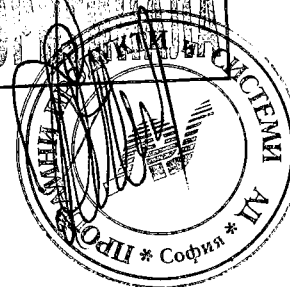
Приложенията от страница 7 до страница 44 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
 Румен Панчев

Съставител:
 Мила Павлова

Заверил:
 СОП „Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2010 г.



"ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ" АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2009 година

	2009 г. BGN'000	2008 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от контрагенти	2 414	4 325
Плащания на контрагенти	(1 430)	(3 121)
Потоци за персонал и социално осигуряване, нето	(661)	(£ 59)
Плащания свързани с персонал и социално осигуряване		1
Платени данъци (без корпоративни данъци)	(174)	(190)
Платени лихви и такси по получени оборотни заеми	(18)	
Курсови разлики, нето	(2)	
Други парични потоци от оперативна дейност	(114)	55)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	15	91
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на дълготрайни активи	(2)	(4)
Плащания по предоставени заеми		(£ 62)
Получени лихви по предоставени заеми	3	
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	1	(£ 66)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	135	38
Плащания по получени заеми	(114)	(£ 68)
Платени лихви и такси по получени заеми	(25)	46)
Плащания по финансов лизинг	(2)	36)
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	(6)	(£ 12)
Нето изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	10	(£ 87)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	396	83
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	406	96

Приложенията от страница 7 до страница 44 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
 Румен Панчев

Съставител:
 Мила Павлова

Заверил:
 СОП „Захаринова и Партньори“ ООД

София, 1 март 2010 г.



"ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ" АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2009 година

	Основен капитал	Общи и други резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Преизчислен остатък към 31.12.2007 г.	1 294	15 240	(3 354)	13 180
Промени в собствения капитал за 2008 г.	-	-	(150)	(150)
Печалба /загуба за периода			(150)	(150)
Общ всеобхватен доход за 2008 г.	-	-	(150)	(150)
Остатък към 31.12.2008 г.	1 294	15 240	(3 504)	13 030
Промени в собствения капитал за 2009 г.	-	-	(921)	(921)
Печалба /загуба за периода			(921)	(921)
Общ всеобхватен доход за 2009 г.	-	-	(921)	(921)
Остатък към 31.12.2009 г.	1 294	15 240	(4 425)	12 109

* преизчислен, рекласифициран

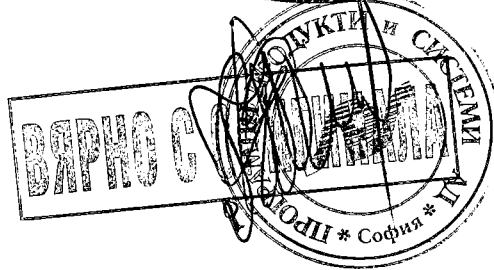
Приложенията от страница 7 до страница 44 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
Румен Панчев

Съставител:
Мила Павлова

Заверил:
СОП „Захарина и Партньори“ ООД

София, 1 март 2010 г.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2009 Г.

на

“ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ” АД

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 25.03.2010 Г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА
ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН



Обща информация

Фирмено наименование - "ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ" АД

Предмет на дейност

Производство на печатни платки, свредла, фрезери и специални инструменти за производство на печатни платки. Производство на детайли и изделия от листов материал. Отдаване под наем на офиси. Хотелиерска дейност.

Съвет на директорите

Председател

Труд и капитал трейдинг ЕООД, чрез Валентин Аройо

Членове

ВИП Комерсиал ЕООД, чрез Румен Панчев

Труд и капитал лизинг ЕООД, чрез Николай Николов

Изп. Директор – Румен Павлов Панчев

Регистриран офис - Гр. София, ул. "Горица" 6

Клонове – гр. Пловдив

Правни консултанти

Георги Бахнев Георгиев, Григор Хандажиев

Обслужващи банки

Интернешънъл Асет Банк, УниКредит Булбанк АД

Одитор

"Захаринова и партньори" ООД

Отговорност на ръководството :

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСС; МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности

Информация, относно възнагражденията на управителните органи - Съвет на директори, договори за управление и контрол

През 2009 година начислените разходи за възнаграждения на управителните органи- членовете на СД и по договори за управление и контрол възлиза на 38 000 лева.

Информация, относно придобиването и притежаването акции на дружеството от членовете на УС

Членовете на УС не притежават акции на дружеството. За членовете на УС не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството.



Информация, относно участието на членовете на УС като неограничено отговорни съдружници.

Валентин Аройо не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Николай Николов не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Румен Панчев не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

Учредяване, управление и структура на дружеството

Дружеството е създадено с решение № 2424/1989 г. на СГС

Собственост и структура на управление

Към 31.12.2009 г. акционерният капитал е 1 294 332 лева, разпределен в 1 294 332 бр. акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Разпределението на акционерният капитал към 31.12.2009 год. е както следва:

Акционер	31.12.2009 г.				31.12.2008 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
ТК Холд АД	868 194	868 194	868 194	67,08%	868 194	868 194	868 194	67,08%
Министерство на икономиката и енергетиката	125 724	125 724	125 724	9,71%	125 724	125 724	125 724	9,71%
Вито ЕООД	227	227	227	0,02%	227	227	227	0,02%
Булхолдинг АД	25	25	25	0,00%	25	25	25	0,00%
Добруджа холдинг АД	55 003	55 003	55 003	4,25%	55 003	55 003	55 003	4,25%
ЛГР АД	20	20	20	0,00%	20	20	20	0,00%
Титан България ООД	2 207	2 207	2 207	0,17%	2 207	2 207	2 207	0,17%
Физически лица	242 932	242 932	242 932	18,77%	242 932	242 932	242 932	18,77%
Общо:	1,294,332	1,294,332	1,294,332	100%	1,294,332	1,294,332	1,294,332	100%

„ППС“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите състоящ се от трима члена.

Извършени промени

През 2009 г. не са извършвани промени в капитала и органите на управление на дружеството.

Численост и структура на персонала

Към 31.12.2009 г. списъчният брой на персонала на дружеството е 71 души, в това число по договор за управление 4 души.



	Списъчен брой на 31.12.2009	СРЗ
Общо наети лица по трудово правоотношение	71	477
Ръководни служители	4	55
Аналитични специалисти	7	615
Приложни специалисти	4	542
Административен персонал	14	433
Персонал, зает с услуги на населението, търговията и охраната	10	256
Квалифицирани производствени работници	11	376
Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства	12	354
Нискоквалифицирани работници	9	216

Свързани лица

„ППС“ АД е част от икономически свързаната група на „ТК Холд“ АД и дъщерните им дружества.

Собственик на капитала на дружеството упражняващ контрол /предприятие майка/

ТК Холд АД

Ключов ръководен персонал на предприятието майка :

Съвет на директорите :

Юри Жак Аройо

Иван Петров Ревалски

Пламен Гочев Димитров

Ключов ръководен персонал на предприятието

Съвет на директорите:

Председател :

„Труд и капитал Трейдинг“ ЕООД, чрез Валентин Аройо

Членове :

„Вип Комерсиал“ ЕООД, чрез Румен Панчев

„ТК – Лизинг“ ООД, чрез Николай Николов

Изпълнителен директор

Румен Павлов Панчев

Дъщерни предприятия на ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ АД са:

ППС Имоти АД

ППС Пловдив ЕООД

ППС ИССЕС ООД

Дъщерни дружества на ППС ИМОТИ АД са:

ППС Комерс ЕООД

ППС Мултимедия ООД

ППС Технопрограма ООД

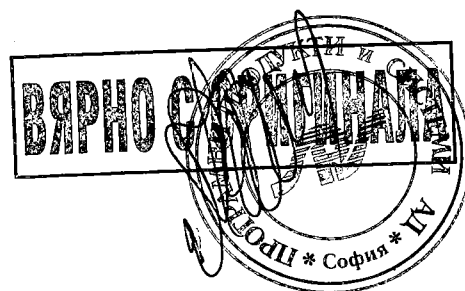
ППС Каварна ООД

ППС Строй ООД

.

Други свързани лица :

Дъщерни дружества от групата на ТК Холд АД



Търговските взаимоотношения между ППС АД и дъщерните дружества от икономическата група, са поставени на равноправна търговска основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица

Кратък преглед на дейността на дружеството

Дейността на дружеството през изминалата година е обусловена от три основни дейности:

Производство на печатни платки и електронни изделия
Отдаване под наем на недвижими имоти
Хотелиерски услуги

Дейността на дружеството предимно е насочена към български пазар. Износът на продукция заема несъществен относителен дял в общия обем на приходите от продажба на продукция .

Дружеството няма клиенти или доставчици , обема на който да е над 10 % от общата сума съответно на продажби и покупки , като по този начин дейността на дружеството не е зависима от отделен контрагент .

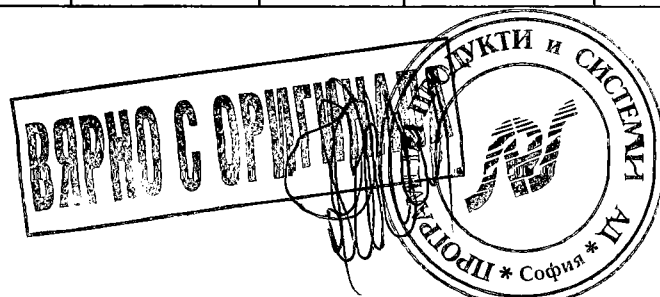
Регистрационни, лицензионни и разрешителни режими

Няма регистрационни, лицензионни и разрешителни режими, които да оказват съществена роля върху дейността на дружеството.

Основни резултати за годината

За 2009 година основните количествени параметри на модела на дейност са следните:

	2009		2008		изменение	
	BGN'000	относителен дял %	BGN'000	относителен дял %	BGN'000	%
Приходи						
Продукция	451	23,38%	1353	38,25%	-902	-66,67%
Услуги	1412	73,20%	924	26,12%	488	52,81%
Стоки	12	0,62%	564	15,95%	-552	-97,87%
Други	25	1,30%	667	18,86%	-642	-96,25%
Финансови приходи	29	1,50%	29	0,82%	0	0,00%
Общо приходи	1929	100,00%	3537	100,00%	-1608	45,46%



Към края на 2009 година дейността хотелиерство и отдаване под наем заема 73,20 % от общия обем на планираните и отчетени дейности.

Производството вече не е структуроопределящо и заема 23,38% от общия обем на дейността, а търговската дейност заема 0,62%. Другите дейности са 1,30 % от общия дял на планираните и отчетени дейности.

Както по отношение на обемите на извършваната работа така и по отношение на приходите от дейността основно и водещо в момента е отдаването под наем на офиси и хотелиерска дейност.

В приходите от продажби на дружеството основен дял – 1 412 хил. лв. заемат приходите от продажби на услуги, а останалата част от приходите – 451 хил. лв. са от продажби на готова продукция, 12 хил.лв. стоки и 25 хил. лв. от други услуги.

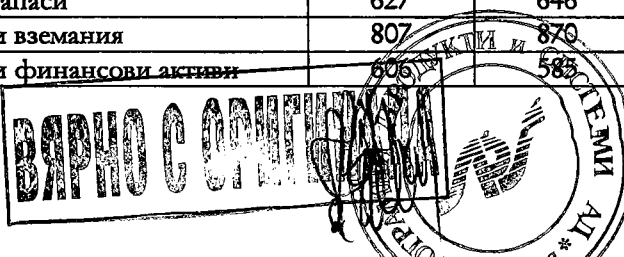
	2009		2008		изменение	
	BGN'000	относителен дял %	BGN'000	относителен дял %	BGN'000	%
Разходи						
Разходи за материали	533	18,74%	1105	29,24%	-572	-51,76%
Разходи за външни услуги	435	15,30%	527	13,95%	-92	-17,46%
Разходи за амортизации	549	19,30%	545	14,42%	4	0,73%
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	702	24,68%	893	23,63%	-191	-21,39%
Обезценка на активи	446	15,68%	46	1,22%	400	869,57%
Други разходи	68	2,39%	78	2,06%	-10	-12,82%
Балансова стойност на продадени активи	9	0,32%	508	13,44%	-499	-98,23%
Финансови разходи	102	3,59%	77	2,04%	25	32,47%
Общо разходи, без разходи за данъци	2844	100,00%	3779	100,00%	-935	-24,74%

Темпът на нарастване на разходите през 2009 , изпреварва темпът на нарастване на приходите , от което произтича и изменението във финансовия резултат на дружеството за 2009 г. С най голям темп на нарастване през текущата година са финансовите разходи.

Финансови показатели и анализ

Основни показатели от дейността

№	Показатели	2009 г.	2008 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	11 493	12 327	(834)	-7%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	2 446	2 497	(51)	-2%
4	Материални запаси	627	646	(19)	-3%
5	Краткосрочни вземания	807	870	(63)	-7%
6	Краткосрочни финансови активи	606	585	21	4%



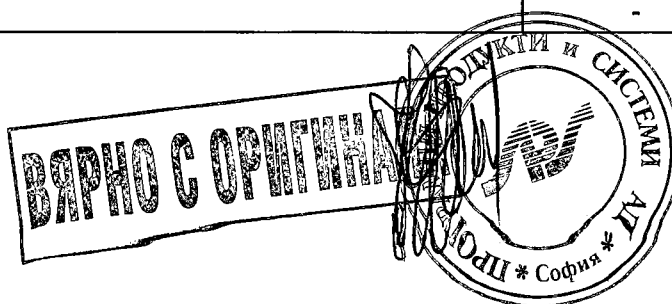
7	Парични средства	406	396	10	1%
8	Обща сума на активите	13 939	14 824	(885)	-5%
9	Собствен капитал	12 109	13 030	(921)	-7%
10	Финансов резултат	(921)	(150)	(771)	54%
11	Дългострочни пасиви	192	264	(72)	-7%
12	Краткосрочни пасиви	1 638	1 530	108	7%
13	Обща сума на пасивите	1 830	1 794	36	2%
14	Приходи общо	1 929	3 537	(1 608)	-5%
15	Приходи от продажби	1 900	3 508	(1 608)	-6%
16	Разходи общо	2 844	3 779	(935)	-5%

№	Коефициенти	2009 г.	2008 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабианост:				
1	На собствения капитал	(0,08)	(0,01)	(0,06)	561%
2	На активите	(0,07)	(0,01)	(0,06)	553%
3	На пасивите	(0,50)	(0,08)	(0,42)	502%
4	На приходите от продажби	(0,48)	(0,04)	(0,44)	034%
	Ефективност:				
5	На разходите	0,68	0,94	(0,26)	-28%
6	На приходите	1,47	1,07	0,41	38%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	1,49	1,63	(0,14)	-9%
8	Бърза ликвидност	1,11	1,21	(0,10)	-8%
9	Незабавна ликвидност	0,62	0,64	(0,02)	-4%
10	Абсолютна ликвидност	0,25	0,26	(0,01)	-4%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	6,62	7,26	(0,65)	-9%
12	Задлъжнялост	0,15	0,14	0,01	10%

Инвестиции

През 2009 г. продължи осъществяването на инвестиционната програма на дружеството – инфраструктурни подобрения; закупуване на технологично оборудване. Реализирани са инвестиции в размер на 70 хил. лв, финансирани чрез собствени средства.

ИНВЕСТИЦИИ		31.12.2009	31.12.2008
в т.ч.			
Строителство на сграден фонд и инсталации		34	209
Машини за производството		-	602
Транспортни средства		36	3
Други		-	36



Научно изследователска и развойна дейност

През 2009 г. "ТПС" АД не е извършвало научно-изследователска и развойна дейност.

Рискови фактори

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната.

Във връзка с членството на Р България в Европейския съюз, националното законодателство се синхронизира с европейските стандарти. Това оказва благоприятно влияние и върху дейността на ТПС АД.

Макроикономически риск

Увеличаването на вноса за България намалява годишния растеж в икономиката ни и заедно с увеличаващата се инфлация, породена главно от покачващите се международни цени на петрола водят до увеличаване на дефицита и забавяне на растежа на БВП. Основният вътрешен риск остава ако се допусне либерализация на фискалната политика, което би довело до нарушаване на принципите на валутния борд и сериозно увеличение на дефицита по вътрешна сметка.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути. В страна като България, нестабилността на лева може да предизвика икономическа нестабилност. Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към наложените като основни чужди валути.

В дейността на "ТПС" АД като цяло, засега не съществува валутен риск тъй като продажбите и доставяните суровини и материали се извършват основно в евро или лева. Усилията на ръководството на дружеството са насочени към промяна на ценовата ни политика, а от там и към намаляване на валутния риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвращаемостта на инвестициите..

До въвеждането на валутен борд в страната ни, инфлационният риск имаше голямо влияние върху дейността на стопанските предприятия и в това число и върху "ТПС" АД. След въвеждането на стабилизационна програма, валутен борд и фиксирането на лева към единната европейска валута, инфлацията като цяло намаля и това улесни прогнозирането на краткосрочните бъдещи резултати.



Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които "ТПС" АД финансира своята дейност, да се повишат и в резултат нетните приходи на дружеството да намалее.

Този риск може да бъде управляван посредством използване на различни източници за финансиране (търговски заеми, вътрешно-фирмена задължнялост, банкови кредити и др.)

ТПС АД към момента има получени банкови и търговски заеми, както следва:

- 50 хил. лв. от Интернешънъл асет банк АД по кредитна линия
 - 194 хил. евро от Интернешънъл асет банк АД за закупуване на машина
- Предоставен депозит в ТК Холд АД – 562 хил. лв.

Секторен риск

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

По отношение на дейността на "ТПС" АД секторният риск е увеличен тъй като с всяка изминала година се изостря конкурентната борба на пазара на електрониката, хотелиерските услуги, отдаваните под наем площи. Наред с традиционните европейски производители на пазара все по-активно през последните няколко години се намесват фирми от трети страни, предимно от Азия. Последните много агресивно налагат по-ниски цени в страните от Балканския полуостров, което допълнително усложнява ситуацията на този пазар.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Основният фирмен риск за "ТПС" АД е свързан с възможни различия в търсенето и предлагането на нашата продукция, в предпочитанията на потребителите или в резултат на засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху продажбите и съответно върху приходите на дружеството. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружеството може да намали влиянието на риска. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовият риск

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на продукцията на дружеството. Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на начина на производство.

За произвежданата от "ТПС" АД продукция /услуги / търсенето е обусловено главно от показателите цена – качество и добрата информираност на потребителите.

Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите когато фирмата използва привлечени или заемни средства.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на коефициента за автономност и ниските стойности на коефициента на финансова задължнялост са добра гаранция за инвеститорите и за самите собственици.

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми определят каква част от общия капитал представляват привлечените средства. Колкото по-малка част от



задълженията спрямо собствения капитал е по-голям толкова е по-голям и финансовият риск

Приемливата или нормална степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако бизнес рискът е малък за дружеството то инвеститорите може да поемат по-голям финансов риск и обратно.

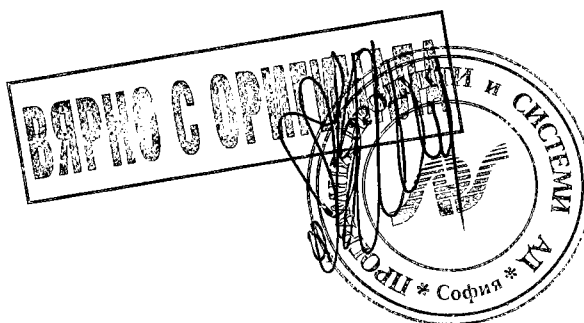
Перспективи и развитие

По отношение на "ТПС" АД перспективите и тенденциите на развитие са свързани с увеличение на производството на продукция от печатни и електронни платки, подобряване на технологичното оборудване, качеството на предоставяните хотелиерски услуги.

Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет

След датата на съставяне на финансовия отчет на дружеството за 2009 г. до датата на неговото одобрение, не са възникнали съществени събития, които да оказват влияние върху дейността на дружеството.

Представяващ :

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ АД" around the perimeter and "София" at the bottom. In the center of the stamp is a stylized logo consisting of a horizontal line with a wave-like shape above it.A rectangular stamp with the text "ВАРНО С ОРИГИНАЛА" is placed diagonally over a circular stamp. The circular stamp is identical to the one above, with the text "ПРОГРАМНИ ПРОДУКТИ И СИСТЕМИ АД" and "София" around the perimeter, and a stylized logo in the center. A handwritten signature is written over the circular stamp.