



# СПАРКИ ЕЛТОС АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА ФИНАНСОВАТА 2010 г.

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



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

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

През 2010 г. настъпиха обстоятелства, които ръководството на Групата счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа. Всички настъпили събития са разкрити в предвидените от ЗППЦК срокове и начин на инвеститорите, регулирания пазар на ценни книжа и на Комисията за финансов надзор. Всеки инвеститор може да се запознае с тях и на електронната страница на компанията - [www.sparkygroup.com](http://www.sparkygroup.com).



## **I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

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

През 2009 г., СПАРКИ ЕЛТОС АД сключи договор за покупка на 100% от капитала на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД от СПАРКИ ГРУП АД. Тези договори са част от реструктурирането на СПАРКИ ГРУП АД, която е мажоритарен собственик на СПАРКИ ЕЛТОС АД (69.45%).

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

Към 31.12.2010 г. Дружеството е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail, Web-site, както следва:

гр.Ловеч, ул. "Кубрат" № 9

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

E-mail: [sparky\\_eltos@sparkygroup.com](mailto:sparky_eltos@sparkygroup.com); web: [www.sparkygroup.com](http://www.sparkygroup.com)

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

С Определение на Ловешки ОС от 28.06.2007 год. се вписани в регистъра за търговски дружества промени по партидата на СПАРКИ ЕЛТОС АД /ELTOS/ като е допуснато прилагането по фирменото дело на представеното със заявление решение на Общо събрание на акционерите на СПАРКИ ЕЛТОС АД, взето с протокол от 15.06.2007 год. относно увеличаване размера на капитала на дружеството по реда на чл.197,ал.1 и чл.246,ал.4 от ТЗ, чрез преобразуване печалбата на дружеството за 2006 г. и резервите на дружеството в капитал, чрез издаване на нови 12 000 000 броя поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една, като новите акции се разпределят между акционерите, съразмерно на участието им в капитала до увеличението. Право на участие в разпределението на новите акции имат лицата придобили акции най-късно 14 дни след датата на приемане на решението на ОСА. Всеки акционер срещу 1 своя акция получава 6 нови.

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

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

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



## **СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД**

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

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

Капиталът на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД е 5 000 лв. ,разпределени в 50 дяла всеки с номинална стойност от 100 лв. СПАРКИ ЕЛТОС АД е едноличен собственик на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, чийто собствен капитал е регистриран на Българската Фондова Борса.

Към 31.12.2010г. Дружеството има 54 служители и се представлява от Евгени Йорданов Михайлов.

## **SPARKY Power Tools GmbH**

SPARKY Power Tools GmbH е дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Федерална република Германия със седалище: ул. „Лайпцигер щрасе“ №20, 10117 Берлин, Германия.

Основната дейност на Дружеството е вътрешна и външна търговия с електроинструменти, резервни части, компоненти и аксесоари.

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

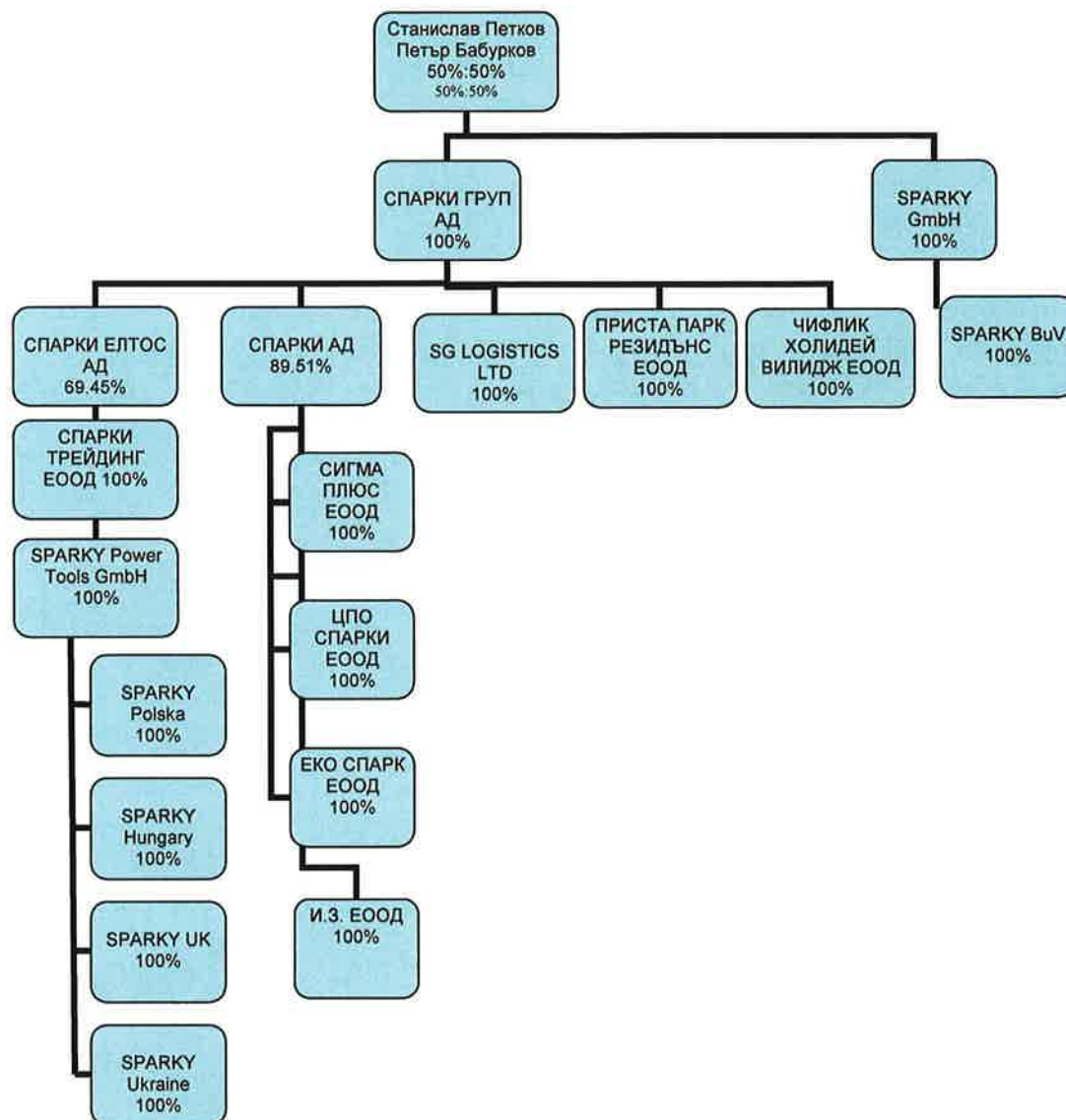
Към 31.12.2010 г. структурата на капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД е следната:

<b>Наименование на акционер</b>	<b>Процент от капитала</b>
СПАРКИ ГРУП АД	69.45%
Artio International Equity Fund и Julius Baer Institutional International, NY, USA	9.14%
Други юридически лица	10.75%
Други физически лица	10.66%

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

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

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



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

Дружество	% на участие в капитала
СПАРКИ ЕЛТОС АД	69.45%
СПАРКИ АД	89.51%
SG LOGISTICS LIMITED, Лимасол, Кипър	100.00%

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

**Надзорен съвет (НС) на СПАРКИ ЕЛТОС АД към 31 Декември 2010 г.:**

Станислав Петков – Председател на НС

Петър Бабурков – Член на НС

Стоян Цоков Спасов – Член на НС



### Управителен съвет (УС) на СПАРКИ ЕЛТОС АД към 31.12.2010 г.:

Николай Атанасов Кълбов – Председател на УС и Главен изпълнителен директор

Петър Минков Атанасов – Зам. - Председател на УС и Изпълнителен директор

Иван Георгиев Алексиев – Член на УС

Гина Йорданова Калчева – Член на УС

Анатолий Георгиев Иванов – Член на УС

Мирослав Илиев Калонкин – Член на УС

Димитър Иванов Боджаков – Член на УС

## II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

### 1. Основна дейност

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

### 2. Основни суровини

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

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

### 3. Пазари и продажби

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

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

Реализираните през 2010 г. приходи от дейността на дружеството са в размер 49 733 хил.лв.

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

	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	<b>хил.лв</b>	<b>хил.лв</b>
България	5 479	5 623
Други държави членки на ЕС	12 975	16 945
Други европейски държави	17 820	22 256
Други държави	1 977	4 909
<b>ОБЩО:</b>	<b>38 251</b>	<b>49 733</b>

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

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



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

### III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2010 г. Групата е реализирало нетен резултат загуба в размер на 4 974 хил. лв. Нетният размер на загубата за 2009 г. е 14 595 хил. лв.

	2008		2009		2010	
	хил. лв.	изменение	хил. лв.	изменение	хил. лв.	
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>						
Основен капитал	16 735	0%	16 735	0%	16 735	
Резерви	67 806	0.4%	68 073	0.1%	67 953	
Неразпределена печалба	8 278	114%	17 676	(82%)	3 156	
Текуща печалба (загуба)	9 826	(249%)	(14 595)	66%	(4 974)	
	18 104	(83)%	3 081	(159%)	(1 818)	
<b>ОБЩО:</b>	<b>102 645</b>	<b>(14%)</b>	<b>87 889</b>	<b>(6%)</b>	<b>82 870</b>	

През 2010 г., оперативната загуба на Групата възлиза на 930 хил.лв сравнена с загуба от 15 046 хил.лв за 2009 г.

	2008	2009	2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	12 617	(15 046)	(930)

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

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

	2008		2009		2010	
	хил. лв.	Изменение	хил. лв.	изменение	хил. лв.	
Разходи за материали	37 976	(75%)	9 466	59%	15 033	
Разходи за външни услуги	3 274	30%	4 248	2%	4 327	
Разходи за амортизации	5 353	9%	5 820	(31%)	3 992	
Разходи за възнаграждения	9 051	(27%)	6 621	16%	7 688	
Разходи за осигуровки	1 868	(39%)	1 145	25%	1 433	
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	15 632	36%	21 327	(12%)	18 679	
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(6 795)	142%	2 822	(287%)	(2 448)	
Други	(1 095)	269%	1 848	6%	1 959	
<b>Общо</b>	<b>65 264</b>	<b>(18%)</b>	<b>53 297</b>	<b>(5%)</b>	<b>50 663</b>	



## IV. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

### 1. ЛИКВИДНОСТ

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

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

#### Коефициент на обща ликвидност

Този показател е един от най - рано формулираните и се смята за универсален. Той представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви (задължения). Може да се очаква, че краткотрайните активи ще бъдат поне равни на краткосрочните пасиви, като в действителност е нормално да бъдат дори малко по-големи от тях.

	2008	2009	2010
Коефициент на обща ликвидност	9.11	3.02	3.05

За 2010 г. стойността на коефициента от 3.05, който е почти единтичен с миналата година.

#### Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът представлява отношението на краткотрайните активи, без материалните запаси към краткосрочните пасиви (задължения).

	2008	2009	2010
Коефициент на бърза ликвидност	4.50	1.10	1.12

#### Коефициент на незабавна ликвидност

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

	2008	2009	2010
Коефициент на незабавна ликвидност	0.19	0.01	0.02

### 2. Капиталови ресурси

	2008		2009		2010
	хил. лв.	изменение	хил. лв.	изменение	хил. лв.
Собствен капитал	102 645	(14)%	87 889	(6)%	82 870
Нетекущи пасиви	24 885	51%	37 506	15%	42 970
Текущи пасиви	7 886	273%	29 415	(5)%	27 904
<b>ОБЩО</b>	<b>135 416</b>	<b>14%</b>	<b>154 810</b>	<b>(0.7)%</b>	<b>153 744</b>

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





Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от 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** показва какъв процент от общата сума на дълга е собствения капитал на дружеството. Неговата стойност се е увеличила през последната година. Компанията е подобрила контрола върху финансовия си ливъридж като е поела по-малък риск чрез намаляването на дълговата си експозиция.

	2008	2009	2010
<b>Коефициент на финансова автономност</b>	0.32	0.76	0.86

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

	2008	2009	2010
<b>Коефициент на задлъжнялост</b>	0.32	0.76	0.86

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

	2008	2009	2010
<b>Дълг / Активи</b>	0.24	0.43	0.46

Не се наблюдават значителни промени от 2009 г. насам.

### 3. Ключови коефициенти

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

	2008	2009	2010
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Приходи от продажби	77 881	38 251	49 733
Оперативна печалба	12 617	(15 046)	(930)
Нетна печалба/загуба	9 826	(14 595)	(4 974)
Собствен капитал	102 645	87 889	82 870
Нетекущи пасиви	24 885	37 506	42 970
Текущи пасиви	7 886	29 415	27 904
Нетекущи активи	63 582	65 903	68 753
Текущи активи	71 834	88 907	84 991
Оборотен капитал	63 948	59 492	57 087
Пари и парични еквиваленти	1 511	409	645
Общо пасиви	32 771	66 921	70 874
Общо активи	135 416	154 810	153 744
Разходи за лихви (нетно)	1 243	2 654	3 706
Материални запаси	36 345	56 520	53 657
Краткосрочни вземания	32 099	31 976	30 689
Кракосрочни задължения	7 863	29 378	27 862



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

- След спада в продажбите през изминалите години, през 2010 те започват да се възстановяват, като отбелязват 30 процентов ръст за 2010.
- През текущата година е реализиран негативен нетен финансов резултат
- Наблюдава се увеличение на задлъжнялостта на Групата.

#### **Рентабилност на собствения капитал (ROE)**

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

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Рентабилност на собствения капитал (ROE)	0.10	(0.17)	(0.06)

#### **Рентабилност на активите (ROA)**

Този показател показва ефективността на използване на общите активи.

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Рентабилност на активите (ROA)	0.09	(0.09)	(0.03)

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

#### **Зависимост от други индустриални сегменти**

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

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

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

Продължителното свиване на дейностите в тези сектори закономерно би довело до свиване на самия отрасъл Машиностроене, в който СПАРКИ ЕЛТОС АД развива производството си. Тази тенденция крие значителен риск, доколкото същата не може да се компенсира със засилен износ на машиностроителна продукция. Потребителите на тази продукция в Западна Европа и САЩ са изправени пред същата неблагоприятна пазарна конюнктура като много от тях вече бяха принудени да свият и дори да прекратят някои отделни производства или цялото си производство.

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



## **Промени в цените на основни материали и суровини**

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

В края на месец декември 2010 г., цените на основните суровини, включително цената на петрола отбелязват ръст. В края на месец декември цената на петрола достигна нива от 91 долара за барел.

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

Въпреки ясните индикации за стабилизиране на пазарната конюнктура в страните от Европейския съюз, анализатори прогнозираят, че темповете на възстановяване на българската икономика ще са значително по-слаби и много под потенциала ѝ, Икономически ръст в страната едва ли ще може да се наблюдава преди средата на 2011г. като дори този срок е твърде оптимистичен. Съвземането на европейската икономика би дало значително преимущество на онези български предприятия, които са изключително експортно ориентирани. В опит да се адаптира към ситуация на финансова и кредитна криза, от една страна, и забавено развитие на реалната икономика, от друга, СПАРКИ ЕЛТОС АД предприе редица антикризисни мерки от 2009г..

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

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

## **Зависимост на СПАРКИ ЕЛТОС АД от дистрибутори, доставчици, клиенти**

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

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

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

## **Зависимост от патенти, лицензи, сертификати**

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



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

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

В качеството си на производител и вносител на електроуреди, чието производство е свързано с опасни за околната среда отпадъци от черни и цветни метали, СПАРКИ ЕЛТОС АД отделя изключително внимание и на безопасността на труда и опазването на околната среда, атестат за което са получените сертификати OHSAS 18001 и ISO 14001.

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

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

#### **Валутен и лихвен риск**

Групата изнася по-голямата част от продукцията си на външни пазари. Основните външни пазари са Западна Европа, Русия, Африка, Близкия и Далечния Изток като основните доставки на материали и основните продажби на дружеството са в евро. Въпреки това, значителна част от тези пазари е и доларовият пазар, което генерира валутен риск поради възможните негативни движения на еврото към щатския долар. Поради световната икономическа криза тези негативни очаквания са реални последици.

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

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

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

#### **Екологични рискове**

Производственият процес на Групата е обект на строг контрол за качество и относно замърсяване на околната среда. Производственият процес включва механична обработка, леене на пластмаси и метални сплави, производство на електродвигатели и монтаж като всяка фаза е свързана с производство и отделяне на опасни за околната среда отпадъци.

За да компенсира влиянието на производствената си дейност върху околната среда СПАРКИ ЕЛТОС АД е направило постъпки и е било успешно сертифицирано с два от сертификатите в сферата на



опазването на околната среда, които са с най-голямо международно признание OHSAS 18001 и ISO 14001.

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

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

### **Общи макроикономически рискове**

В началото на 2010 икономическата и финансова криза навлиза в нов етап на фискални дисбаланси в някои страни от Евророната, което се отрази и на държавните дългови пазари. Повишението на гръцките суверенни дългове отбелязва негативен ефект върху стабилността на Евророната. През 2010 г. икономиката се възстановява с по-бързи темпове от очакваните. Световната икономика отбелязва ръст като отчасти възстановяването се дължи и на преобладаващия положителен импулс във вътрешното развитие на икономиката. БВП на Евророната нарастна на 1,7% през 2010 г. след спада от 4,1% през 2009 г. Поради процентния ръст на инфлацията цените на суровините в световен мащаб отбелязват скок през 2010 г. В резултат на това средният годишен процент на инфлация се повиши до 1,6% през 2010 г., от 0,3% в началото 2010 г.

През текущата година макроикономическите прогнози за инвестиционни проекти в Евророната остават непроменени. Очакванията на анализаторите на Европейската централна банка са за ръст между 0.5% - 2.5% през 2011г. на БВП. Повечето специалисти са на мнение, че динамиката на цените ще остане под влиянието на инфлацията в стойностите между 0.9% - 2.1%.

Българската икономика и особено експортно ориентираните отрасли, свързани с износ, са силно зависими от състоянието на икономиката на ЕС, доколкото компаниите в съюза на общността са основен търговски партньор на България. Поради тази причина подобрието на икономиката на ЕС, ще е основен фактор за съживяването и на българската икономика. На национално ниво, влияние ще оказват най-вече увеличаващият се ръст на безработицата, достъпът до банково финансиране, размерът на лихвите по кредитите и притокът на чужди инвестиции.

По предварителни данни на Националния Статистически Институт (НСИ) през четвъртото тримесечие на 2010 г. БВП е изчислен на 10.187 милиарда евро докато до края година е нараснал на 36.081 милиарда евро. Крайните потребители формират 82.6% от БВП ( 16 млрд.лв. / 8.4 млрд. евро) през последното тримесечие. Инвестициите заемат около 26% от БВП (или 5.18 млрд. лв.). Вътрешният баланс на страната е с отрицателна стойност от 1.709 милиона евро и заема около 8.6% от структурата на БВП. НСИ отчете ръст от 2,1% в БВП за последното тримесечие на 2010 г. в сравнение със същия период през 2009. Приходите от данък върху добавената стойност (ДДС) в икономиката регистрира ръст от 0.4% през четвъртото тримесечие на 2010 г. Секторът на услугите влияе негативно на ДДС, отчитайки понижение с 1,8% за 4-тото тримесечие на 2010 г. спрямо същия период на миналата година.

Положителен растеж от 2,1 на сто се наблюдава при потреблението и износа на стоки и е нараснал респективно с 11,3% и 10,7%. Крайното потребление и капитала регистрират спад през четвъртото тримесечие на 2010 г. в сравнение със съответното тримесечие на предходната година - с 1,3% и 2,1%.



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

Ръководството на Групата предприе мерки за подобряване на финансовото състояние, което доведе до някои положителни резултати, като например:

1. Неодитираните консолидирани финансови отчети на Групата към 30.06.2011 показват печалба 465 хил.лв. след данъчно облагане за периода от 01.01.2011 до 30.06.2011 и неодитираният индивидуален финансов отчет на Спарки Елтос АД показва печалба 125 хил.лв. след данъчно облагане за същия период.

2. В съответствие с подписаните анекси през март и май с "УниКредит Булбанк" АД, част от банковите заеми на Групата са предоговорени, както следва:

- Договор за заем N 1170/07.01.2008 на стойност 22 688 хил.лв (11 600 TEUR) се погасява на 59 равни вноски от 376 888 лв. (192 700 евро) с падеж на първа вноска на 25.07.2012;
- Договор за заем N 1236/04.12.2008 на стойност на 1 279 хил.лв.( 654 хил.евро) се погасява на 12 равни вноски от по 97 792 лв.( 50 000 евро) и с остатъчна вноска на стойност 105 509 лв.( 53 946 евро) с падеж на първа вноска на 25.07.2011
- Договор за заем N 1209/04.07.2008 на стойност на 2 500 TEUR, от които TEUR 2 274 използвани е разсрочен на 60 равни вноски и остатъчна вноска от 24 177 EUR дължима на 25.03.2016г.
- Овърдрафт N 1171/07.01.2008 се погасява на 5 равни месечни вноски по 39 117 лв. и остатъчна вноска от 48 896 лв. с падеж на първата вноска на 20.05.2012.
- Други регулиращи или некоригиращи събития не са настъпили между датата на финансовия отчет и датата на разрешението на публикуване.

## **VII. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **Стратегия**

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

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

### **Непрекъснато подобряване на качеството**

Групата оперира в динамичен пазар, който изисква високо качество, надеждност и ремонтпригодност на произвежданите електроинструменти. Потребителските очаквания към новите изделия са нови функции, ниско тегло, увеличена мощност, удобство за работа, конкурентна цена. Същевременно, нарастването на търсенето на професионални електроинструменти във връзка със строителната индустрия води до по-високи изисквания към тях по отношение на качеството, производителността и издръжливостта на произвежданите изделия.

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



### **Повишаване на ефективността на производството и рентабилността на продажбите**

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

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

### **Разширяване на продуктовата гама**

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

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

### **Реализация на инвестиционната програма през 2010 г.**

През 2010 г. Групата е реализирала инвестиции в размер на над 2 347 хил.лв, предимно инвестиции в машини, съоръжения и оборудване.

### **VIII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.**

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



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

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

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

Разходите за възнаграждения на ключов персонал по трудови правоотношения и договори за управление и контрол през 2010 г. са общо 1 134 хил. лв., от които 141 хил. лв. вноски за сметка на работодателя.

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

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

### **Членовете на Управителния съвет**

<b>Име</b>	<b>Брой акции към 31.12.2009 г.</b>	<b>Изменение</b>	<b>Брой акции към 31.12.2010 г.</b>
1. Николай Атанасов Кълбов	9 765	-	9 765
2. Петър Минков Атанасов	9 255	-	9 255
3. Иван Георгиев Алексиев	3 370	-	3 370
4. Гина Йорданова Калчева	3 129	-	3 129
5. Анатолий Георгиев Иванов	1 380	-	1 380
6. Мирослав Илиев Калонкин	2 071	-	2 071
7. Димитър Иванов Боджаков	3 158	-	3 158

### **Членове на Надзорния съвет**

<b>Име</b>	<b>Брой акции към 31.12.2009 г.</b>	<b>Изменение</b>	<b>Брой акции към 31.12.2010 г.</b>
1. Станислав Петков	72 604	-	72 604
2. Петър Бабурков	29 188	-	29 188
3. Стоян Цоков Спасов	168	-	168

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

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

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





#### Членове на Надзорния съвет

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
<b>Станислав Петков</b>	Председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София Председател на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе Управител на SPARKY GmbH, Германия Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София
<b>Петър Бабурков</b>	Заместник председател на НС на СПАРКИ ГРУП АД, гр. София Член на НС на СПАРКИ АД, гр. Русе Управител на SPARKY GmbH, Германия Управител на SPARKY Power Tools GmbH, Германия	Притежава поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица: СПАРКИ ГРУП АД, гр. София	СПАРКИ ГРУП АД, гр. София
<b>Стоян Цоков Спасов</b>	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол

#### Членове на Управителния съвет

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
<b>Николай Атанасов Кълбов</b>	Член на УС на Сдружение „Ротари Клуб Ловеч“; Член на УС на Сдружение на свободните зидари „Стратеш“;	Не притежава	Не упражнява контрол
<b>Петър Минков Атанасов</b>	Член на НС на „Елресурс“ АД, гр. София Управител на ФРЕД СПАРКИ ООД, гр. София	Не притежава	Не упражнява контрол
<b>Иван Георгиев Алексиев</b>	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
<b>Гина Йорданова Калчева</b>	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
<b>Анатоли Георгиев Иванов</b>	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
<b>Мирослав Илиев Калонкин</b>	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол
<b>Димитър Иванов Боджаков</b>	Не участва	Не притежава	Не упражнява контрол



6. Сключени през 2010 г. договори с членове на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

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

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

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

## **X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

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

## **XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

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

## **XII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ**

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

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

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

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

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



кодекс за корпоративно управление се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, емитентите, приели да спазват Националния кодекс за корпоративно управление, е необходимо да имат предвид, че при отклонение от заложените в Кодекса правила и норми, по реда на чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК следва да „обяснят“ в годишния си финансов отчет за дейността причините, поради които не са спазени отделните такива, съответно мерките за тяхното преодоляване.

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

Към 31.12.2010 г. Дружеството има функциониращ одитен комитет с членове Марин Куков и Александър Маринов.

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

### **XIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ VI A ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН**

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

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

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

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

Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейности

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	
	<b>хил.лева</b>	<b>изменение</b>	<b>хил.лева</b>
<b>Приходи от дейността</b>			
Електроинструменти	33 758	31%	44 168
Компоненти на електроинструменти	901	162%	2 360
Резервни части	1 940	(15%)	1644
Услуги	1 093	(14%)	941
Други	559	11%	620
<b>Общо:</b>	<b>38 251</b>	<b>30%</b>	<b>49 733</b>

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



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

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

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

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

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

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

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

Не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер

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

За размера на револвиращия кредит от УниКредит Булбанк АД – 22 688 хил. лв. , СПАРКИ ЕЛТОС АД е издало запис на заповед.

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

Към 31.12.2010 г. Групата няма дялови участия в страната и в чужбина.

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

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

Към 31.12.2010 г. Групата е заемополучател по дългосрочни договори за заем, както следва:

#### УниКредит Булбанк АД (2008)

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

В съответствие с Анекс 14, подписан на 10.05.2011 с УниКредит Булбанк , параметрите на кредита се променят както следва:

- Крайната дата на усвояване на кредита е 31.12.2010



- Лихвеният процент е променен на 3-месечен EURIBOR с надбавка + 3.75%, но не по-малка от 6,25%.
- Погасяването е фиксирано на 59 равни вноски от по 60 хил.лв. и остатъчна вноска от 35 037 лв. с начало май 2011 г. и края април 2015 г.
- Допълнителен залог за сигурност са материални запаси в размер на 766 938 евро (или 1 500 хил.лв.)

#### УниКредит Булбанк АД

През 2009 г. лимитът на револвиращият кредит от УниКредит Булбанк АД е увеличен на 22 688 хил. лв. с краен срок на погасяване 20.10.2011 г. Договореният лихвен процент по кредита е формиран на база на едномесечен EURIBOR с надбавка 3.75%, но не по-малко от 6.25%.

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

Параметрите на кредита са променени на 25.03.2011 в съответствие на писмото за намерение на УниКредит Булбанк АД както следва:

- Кредитът се погасява на 60 равни вноски от 25.07.2012 до 25.06.2017
- Допълнителното обезпечение на заема е договорено със запис на заповед между СПАРКИ ЕЛТОС АД, СПАРКИ ГРУП АД и SPARKY GmbH.

#### УниКредит Булбанк АД – инвестиционен кредит

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

В съответствие с Анекс 14, подписан на 30.03.2011 с УниКредит Булбанк , параметрите са променени както следва:

- Кредитът се погасява на 12 равни месечни вноски от юли 2011 до юли 2012
- Лихвеният процент е променен на 3-месечен EURIBOR с надбавка + 3.75%, но не по-малка от 6,25%.

#### Commerzbank AG

През 2010 SPARKY Power Tools подписва договор за кредит с Commerzbank AG на стойност 7 823 хил.лв. Кредитът ще бъде погасен на 16 равни вноски по 489 хил.лв. Лихвеният процент е 6.95 %. Кредитът е обезпечен със залог на стоки на стойност 9 779 хил.лв. и гаранции от акционерите. Към 31.12.2010г. дължимата сума по кредита е 7 334 хил.лв. като 1 956 хил.лв. са краткосрочни.

#### ЗУНК

Задължението по ЗУНК представлява заем отпуснат от Московска Индуриална банка преоформено в задължение към държавата. През 2004 г е договорен нов погасителен план за задължението по ЗУНК. Издължаването се извършва на две вноски от 22 416 лева и 65 500 щатски долара, дължими на 15 Септември 2004 и последващи 59 равни тримесечни вноски от 19 000 лева и 62 200 щатски долара. Дългосрочната част на задължението представлява всички вноски, дължими през и след 2011 г. Договорената годишна лихва е 7%.

Краткосрочните заеми отчетени от СПАРКИ ЕЛТОС АД към 31.12.2010 г. включват:

#### УниКредит Булбанк – овърдрафт



През 2008 година е сключен договор за овърдрафт на разплащателна сметка на Дружеството с максимално допустим размер 125 000 лв. Лихвеният процент е едномесечен Sofibor 5.13% с надбавка +1.85% ( или 6.98%). Заемът е обезпечен с вземания на Дружеството.

В съответствие с Анекс 3 (към договора за кредит) подписан на 05.05.2011 с УниКредит Булбанк АД, параметрите на заема се променят по следния начин:

- Дата на падежа е удължена до 20.10.2012 г.
- Лихвеният процент е променен на едномесечен EURIBOR с надбавка +3.75%, но не по-малка от 6.25%.

#### Първа Инвестиционна Банка АД

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

#### Банка ДСК

На 26 март 2007г. СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД подписва договор за банков кредит с банка ДСК. Кредитът е револвираща кредитна линия с максимален размер до 3 912 хил.лв. Заемът се използва за плащане на 90% от размера на всички данъци за ДДС и до 80% от размера на извършените доставки, които се изчислени от СПАРКИ ЕЛТОС АД. Кредитната линия е сключена за 12 месеца с възможност за удължаване за още 2 години. Лихвеният процент е едномесечен EURIBOR с надбавка 4.8%. Кредитът е обезпечен с настоящи и бъдещи парични вземания по разплащателната сметка на дружеството както и със залог на машини и съоръжения притежание на СПАРКИ АД РУСЕ на стойност 1 227 хил.лв.

На 28 Февруари 2011 СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД подписва анекс, с което определя дата на падеж на 31 Януари 2012.

#### МКБ Юнионбанк АД

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

На 25 август 2010 г. СПАРКИ ТРЕЙДИНГ "ЕООД и" МКБ Юнионбанк "АД подписаха анекс. Страните са се договорили стойността на главницата да бъде погасена еднократно и в пълен размер на 25 юли 2010 г. Срокът за погасяване може да бъде допълнително удължен до 25 юли 2011 г., в случай че не по-късно от 20 септември 2010 г. на кредитополучателя е осигурено създаването на ранг първа по ред ипотека на земя в Ловеч, местността "Стратеш", собственост на СПАРКИ ЕЛТОС АД.

#### Commerzbank AG

Краткосрочният кредит на SPARKY Power Tools от Commerzbank AG е разширен и представлява револвиращ кредит 3 716 хил.лв. с лихвен процент едномесечен Euribor с надбавка + 2.5%.

#### PEKAO BANK AG

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



9. През отчетния период няма издаване на нова емисия ценни книжа

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

Към 31.12.2010 г. Дружеството не е коригирало публикуваните си прогнози за резултатите от текущата финансова година.

Размерът на приходите от продажби за 2010 г. е 49 733 хил.лв., при реализиран ръст от 30% в сравнение със същия период на 2009 г. Реализираната за 2010 г. нетна загуба на Групата е в размер на 4 974 хил.лв.

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

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

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

През 2010 г. Групата е финансирала инвестициите в дълготрайни активи изцяло със собствени средства. За изпълнение на инвестиционните си намерения за 2011 и следващите години, Групата предвижда използване и на заемни средства с цел по-бързо реализиране на инвестиционните намерения и оползотворяване на ефекта от тях.

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

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на Дружеството

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

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

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

През 2010 г. не са извършени промени в Управителните и Надзорни органи на дружеството.

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

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

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



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

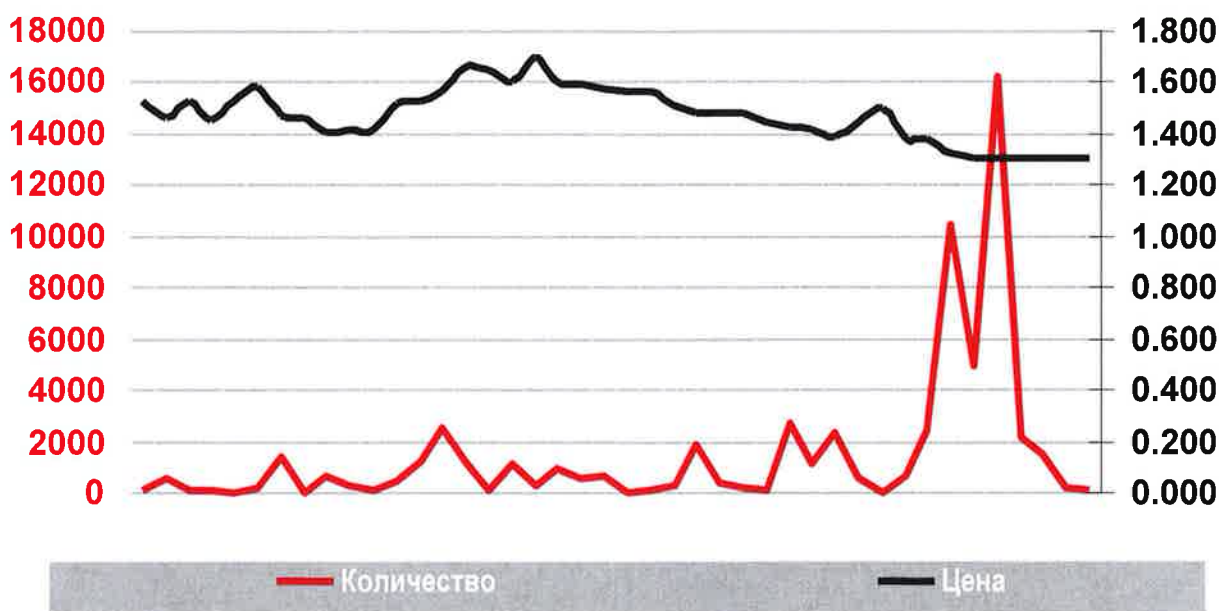
#### 18. Данни за директора за връзки с инвеститорите

София Кирилова Аргирова  
Тел. +359 2 988 2413 ; e-mail: [dvi\\_se@sparkygroup.com](mailto:dvi_se@sparkygroup.com)  
гр. София

#### **XIV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Графиката по-долу показва движението на цената на акциите на СПАРКИ ЕЛТОС АД на регулирания пазар, както и информацията относно търгуваните обеми за периода 01.01.2010 г. до 31.12.2010 г.

##### **Движението на цената на акциите за периода 01.01.2010 - 31.12.2010**



#### **XV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11**

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

Посочено е, че към 31.12.2010 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на Официален пазар, сегмент Б на „БФБ - София“ АД. СПАРКИ ЕЛТОС АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

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

Посочено е, че всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от





капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

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

Представена е информацията за структурата на капитала на Групата.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

## XVI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

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

Членове на УС:

1. Николай Атанасов Кълбов

2. Петър Минков Атанасов

3. Иван Георгиев Алексиев

4. Гина Йорданова Калчева

5. Анатолий Георгиев Иванов

6. Мирослав Илиев Калонкин

7. Димитър Иванов Боджаков

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на  
Спарки Елтос АД  
гр. София

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Спарки Елтос АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2010 г., включващ, консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на ръководството за консолидирания финансовия отчет*

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

#### *Отговорност на одитора*

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени, отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези

оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

#### *Мнение*

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

#### *Параграф за обръщане на внимание*

Обръщаме ви внимание, че към 31.12.2010 г. Групата отчита загуба за периода в размер на 4 974 хил. лв. и натрупана загуба в размер на 1 818 хил. лв. Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото състояние на Групата, както е оповестено в Пояснение ii “Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет” от консолидирания финансов отчет. В допълнение ни беше предоставено писмо за финансова и оперативна подкрепа с дата 21.03.2011 г. от основният акционер на Групата, Спарки Груп АД.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

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

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на Спарки Елтос АД, който не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

**Марий Апостолов**  
Регистриран одитор  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Специализирано одиторско предприятие

04.08.2011 г.  
гр. София



**Милена Младенова**  
Регистриран одитор







СПАРКИ ЕЛТОС АД  
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Пояснения	31.12.2010	31.12.2009
		хил.лв	хил.лв
<b>АКТИВИ</b>			
<b>НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			
Имоти, машини и съоръжения	4	60 500	61 937
Нематериални активи	5	427	581
Репутация		2 916	2 916
Дългосрочни вземания	7	4 295	-
Дългосрочни финансови активи		17	17
Отсрочени данъчни активи		598	452
		<b>68 753</b>	<b>65 903</b>
<b>ТЕКУЩИ</b>			
Материални запаси	6	53 657	56 520
Търговски вземания и аванси	7	25 562	29 255
Вземания от свързани лица извън Групата	9	1 792	1 048
Данъчни вземания	0	2 881	810
Финансови активи на разположение за продажба		-	2
Други вземания		454	863
Пари и парични еквиваленти	10	645	409
		<b>84 991</b>	<b>88 907</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ:</b>		<b>153 744</b>	<b>154 810</b>

Съставил:   
 Гина Калчева  
 Дата: 18.07.2011 г.

Главен изпълнителен директор:   
 Николай Кълбов  


Заверил съгласно одиторския доклад от дата 04.08.2011 г.:  




СПАРКИ ЕЛТОС АД  
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Пояснения	31.12.2010 хил.лв	31.12.2009 хил.лв
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Акционерен капитал	11	16 735	16 735
Преоценъчен резерв	12	29 102	29 177
Премиен резерв	13	37 194	37 194
Резерв от преизчисления		(205)	(160)
Други резерви	14	1 862	1 862
Неразпределена печалба/ (натрупана загуба)		(1 818)	3 081
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>82 870</b>	<b>87 889</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>НЕТЕКУЩИ</b>			
Дългосрочни заеми	15	39 107	33 541
Дългосрочни заеми от свързани лица извън Групата		348	477
Дългосрочна част на задължения по финансов лизинг	16	161	192
Провизии за пенсии	18	438	376
Отсрочен данъчен пасив	30	2 916	2 920
		<b>42 970</b>	<b>37 506</b>
<b>ТЕКУЩИ</b>			
Търговски и други задължения	19	9 894	9 893
Краткосрочни заеми	20	12 007	18 414
Краткосрочни задължения към свързани лица извън Групата	21	5 887	868
Задължения по финансов лизинг	16	74	203
Провизии за пенсии	18	42	37
		<b>27 904</b>	<b>29 415</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>70 874</b>	<b>66 921</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>153 744</b>	<b>154 810</b>

Съставил:  
 Гина Калчева  
 Дата: 18.07.2011 г.

Заверил съгласно одиторския доклад от дата 04.08.2011 г.:

Главен изпълнителен директор:  
 Николай Кълбев





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

	Пояснения	31.12.2010	31.12.2009
		хил.лв	хил.лв
Приходи от продажби	22	49 733	38 251
Разходи за материали	23	(15 033)	(9 466)
Разходи за външни услуги	24	(4 327)	(4 248)
Разходи за амортизация	4,5	(3 992)	(5 820)
Разходи за възнаграждения	27	(9 121)	(7 766)
Други разходи	25	(3 380)	(3 327)
Суми с корективен характер	26	(14 810)	(22 670)
		<b>(50 663)</b>	<b>(53 297)</b>
<b>Загуба от оперативна дейност</b>		<b>(930)</b>	<b>(15 046)</b>
Разлики от промяна на валутни курсове (нетно)		(371)	1 305
Отрицателна репутация		-	360
Разходи за лихви, (нетно)	28	(3 706)	(2 654)
Други финансови приходи/(разходи)	29	(10)	1 043
<b>Загуба преди данъци</b>		<b>(5 017)</b>	<b>(14 992)</b>
Приходи от данъци	31	43	397
<b>Загуба за периода</b>		<b>(4 974)</b>	<b>(14 595)</b>
<b>Други всеобхватни разходи:</b>			
Промени от преизчисления		(45)	(160)
<b>Общо всеобхватен разход за периода</b>		<b>(5 019)</b>	<b>(14 755)</b>

		лв	лв
Загуба на акция	34	(0.30)	(0.87)

Съставил:

Гина Калчева

Дата: 18.07.2011 г.

Заверил съгласно одиторския доклад от дата 04.08.2011 г.:

Главен изпълнителен директор:


Николай Кълбов






**СПАРКИ ЕЛТОС АД  
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

Пояснения	31.12.2010	31.12.2009
	хил.лв	хил.лв
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Парични потоци от основна дейност преди лихви и данъци	32	8 710
Платени лихви	(3 382)	(1 968)
Платени данъци върху печалбата	(22)	(835)
	<b>5 306</b>	<b>(7 078)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Парични потоци, свързани с придобиване на финансови активи	(49)	(100)
Парични потоци, свързани с покупка на нетекущи активи	(2 419)	(4 287)
Парични потоци, свързани с продажба на нетекущи активи	244	291
Придобиване на дъщерни дружества, нетно от пари и парични еквиваленти	-	510
	<b>(2 224)</b>	<b>(3 586)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Парични потоци, свързани с получени заеми	260	10 455
Парични потоци, свързани с изплатени заеми	(2 781)	(694)
Плащания на задължения по финансови договори	(413)	(299)
Финансиране на имоти, машини и съоръжения	88	100
	<b>(2 846)</b>	<b>9 562</b>
<b>Нетно изменение на паричните еквиваленти</b>	<b>236</b>	<b>(1 102)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	409	1 511
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>10</b>	<b>409</b>

Съставил:   
 Гина Калчева

Дата: 18.07.2011 г.

Заверил съгласно одиторския доклад от дата 04.08.2011 г.:



Главен изпълнителен директор:  
 Николай Кълбов





СПАРКИ ЕЛТОС АД  
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Акционерен капитал		Процентен резерв		Други резерви		Премиен резерв		Резерв от преизчисления		Неразпределена печалба		Общо собствен капитал	
	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
<b>Салдо към 31 Декември 2008</b>	16 735	-	29 181	-	1 431	-	37 194	-	-	-	18 104	-	102 645	-
Разпределение на печалба към резерви	-	-	-	-	431	-	-	-	-	-	(431)	-	-	-
Сделки със собствениците	-	-	-	-	431	-	-	-	-	-	(431)	-	-	-
<b>Загуба за периода</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 595)	-	(14 595)	-
<b>Друг всеобхватен разход</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	(160)	-	-	-	(160)	-
Промени от преизчисления	-	-	-	-	-	-	-	-	(160)	-	-	-	(160)	-
<b>Общо всеобхватен разход за периода</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	(160)	-	(14 595)	-	(14 755)	-
Други изменения в собствения капитал	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-
<b>Салдо към 31 Декември 2009</b>	16 735	-	29 177	-	1 862	-	37 194	-	(160)	-	3 081	-	87 889	-
Загуба за периода	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 974)	-	(4 974)	-
<b>Друг всеобхватен разход</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	(45)	-	-	-	(45)	-
Промени от преизчисления	-	-	-	-	-	-	-	-	(45)	-	(4 974)	-	(5 019)	-
<b>Общо всеобхватен разход за периода</b>	-	-	(75)	-	-	-	-	-	-	-	75	-	-	-
Промени в процентен резерв	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 Декември 2010</b>	16 735	-	29 102	-	1 862	-	37 194	-	(205)	-	(1 818)	-	82 870	-

Съставил:  
Гина Калчева

Дата: 18.07.2011 г.

Главен изпълнителен директор:  
Николай Кълбов



Заверил съгласно одиторския доклад от дата 04.08.2011 г.:

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 44 представляват неразделна част от него.



## ПОЯСНЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

### 1. Счетоводна политика

#### i. Обща информация

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

Основните дейности на Групата са следните:

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

Към 31.12.2010 Групата има 867 души персонал.

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

Към 31.12.2010 г. членовете на Надзорния съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД са:

Станислав Петков  
Петър Бабурков  
Стоян Спасов

Към 31.12.2010 г. членовете на Управителния съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД са:

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

Дъщерните дружества включени в консолидацията са:

Име на дъщерно дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	Собственик	31.12.2010
				%
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	България	Търговия	СПАРКИ ЕЛТОС АД	100.00
SPARKY Power Tools GmbH	Германия	Търговия	СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	100.00
SPARKY Poland Ltd.	Полша	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00
SPARKY UK Ltd.	Англия	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00
SPARKY Hungaria Ltd.	Унгария	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00
SPARKY Ukraine Ltd.	Украйна	Търговия	SPARKY Power Tools GmbH	100.00

#### ii. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2010 (включително сравнителната информация към 31 декември 2009) е одобрен и приет от Управителния съвет на 31.07.2011.

Дружеството собственик СПАРКИ ЕЛТОС АД публикува своя индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2010 г. на 31.03.2011 г.

Консолидираният финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2010 г. (включително сравнителна информация за годината, към на 31 декември 2009 г.) са представени в хил.лв.



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

За периода 01.01.2010 – 31.12.2010 г. Дружеството е реализирало загуба в размер на 4 974 хил. лв.

Към 31.12.2010 г. текущите активи на Групата в размер на 84 991 хил.лв. надвишават текущите пасиви в размер на 27 904 хил.лв с 57 087 хил.лв.

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

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

### iii. Промени в счетоводната политика

#### Общи положения

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

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

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

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

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.

- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.

- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.

- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.

- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.

- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.

- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти“ преди агрегацията.

- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.

- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобитото предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.

- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.

- Изменението на КРМСФО 16 пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.



Следните нови стандарти, изменения и разяснения не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2010 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“ в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция“ в сила от 1 октомври 2008 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“, приети от ЕС;

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

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

Ръководството очаква, че всички нововъведения представена по-долу ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

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

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“ от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

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

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

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

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

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

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

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

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от



посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г. Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г. С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструментите са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г. Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

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

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

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

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



първоначална покупка.

#### **iv. Общи положения**

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

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

Групата представя един сравнителен период в консолидираните финансови отчети, защото няма преизчисления, счетоводни грешки и няма изменения в счетоводната политика за периода.

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

#### **v. Представяне на финансовия отчет**

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

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

#### **vi. База за консолидация**

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

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

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

#### **vii. Бизнес комбинации**

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

#### **viii. Инвестиции в дъщерни предприятия**

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

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



#### ix. Отчитане по сегменти

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

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

#### x. Сделки в чуждестранна валута

Функционалните валути на Групата са български лева и евро.

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

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

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

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

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

#### xi. Приходи

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

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

##### Продажба на стоки

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

##### Продажба на услуги

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

##### Приходи от лихви и дивиденди

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

#### xii. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството.





#### xiii. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка (Вижте пояснение xvii за информацията относно тестовете за обезценка).

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

#### xiv. Други нематериални активи

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

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

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

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

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

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация“. Разходи за научно-изследователска дейност се признават като разходи в момента на възникването им.

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

#### xv. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от



продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

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

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

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

#### xvi. Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори.

Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в консолидирания отчет за всеобхватния доход за съответния отчетен период.

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

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

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.



#### xviii. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в консолидирания отчет за всеобхватния доход или директно в собствения капитал на Групата.

Всички финансови активи се признават на датата на сделката.

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

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

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

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

Значими вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

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

#### xix. Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в баланса на Групата, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в консолидирания отчет за всеобхватния доход на принципа на начислението, при използване на метода на ефективния лихвен процент и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

Дивидентите, платими на акционерите на предприятието майка, се признават след одобрението им от общото събрание на акционерите /съдружниците.



#### **xx. Материални запаси**

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

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

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода средно-претеглена стойност.

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

#### **xxi. Данъци върху дохода**

Разходите за данъци признати в консолидирания отчет за всеобхватния доход включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

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

#### **xxii. Пари и парични еквиваленти**

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

#### **xxiii. Собствен капитал и плащания на дивиденди**

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Преоценъчния резерв включва печалби и загуби от преоценката на земя.

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

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

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

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



#### **xxiv. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

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

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

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

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

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

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

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

#### **xxv. Правителствени дарения**

Групата отчита правителствени дарения по приходния доход, според който дарението се отчита като приход в един или повече периоди, чрез намаляване на дарението за достигане до балансовата стойност на актива. Дарението се признава като приход за срока на полезния живот на амортизируемия актив чрез намалено амортизационно отчисление. Дарения, отнасящи се до признаване на конкретни разходи се признават като приход в съответстващ разход.

#### **xxvi. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

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

##### **Отсрочени данъчни активи**

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

##### **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.

##### **Обезценка**

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



очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година. В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

#### Бизнес комбинации

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

#### Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 4 и пояснение 5. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

#### Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Основната дейност на Групата е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на материалните запаси от 53 657 хил.лв. (2009 г. 56 520 хил.лв.) се влияе от промените в цените в различните сегменти на пазара на електрическото и електронното оборудване и промишленост.

#### Други задължения

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

## 2. База за консолидация

#### Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

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

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

В Групата влизат следните дъщерни дружества:

	Страна на учредяване	Основна дейност	Собственик	31.12.2010
				%
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	България	Търговия	СПАРКИ ЕЛТОС АД	100.00
SPARKY Power Tools GmbH	Германия	Търговия	СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	100.00

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



	Страна на учредяване	Основна дейност	Собственик	31.12.2010
				%
SPARKY Poland Ltd.	Полша	Търговия	SPARKY Power Tools GMBH	100.00
SPARKY UK Ltd.	Англия	Търговия	SPARKY Power Tools GMBH	100.00
SPARKY Hungaria Ltd.	Унгария	Търговия	SPARKY Power Tools GMBH	100.00
SPARKY Ukraine Ltd.	Украйна	Търговия	SPARKY Power Tools GMBH	100.00

#### Репутация

За целите на годишния тест за обезценка репутацията се разпределя към следните единици, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от бизнес комбинациите, при които е възникнала репутацията.

	31.12.2010	31.12.2009
	хил.лв	хил.лв
SPARKY Power Tools GmbH	2 543	2 543
SPARKY Hungary	33	33
SPARKY UK	340	340
	<b>2 916</b>	<b>2 916</b>

Възстановимата стойност на единиците, генериращи парични потоци, е определена на базата на изчислената стойност в употреба, която включва детайлна 5-годишна прогноза и екстраполация на очакваните парични потоци за оставащия полезен живот на единиците, генериращи парични потоци, като са използвани постоянни темпове на растеж. Темповете на растеж отразяват дългосрочните средни темпове на растежа за продуктовете линии и отрасли на единиците, генериращи парични потоци.

Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата. В резултат на извършените тестове за обезценка, ръководството на Групата не смята, че има индикации за обезценка и не признава загуба от обезценка към 31.12.2010 г.

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

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

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

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

В резултат на придобиването на четирите дъщерни дружества е генерирана положителна и отрицателна репутация отразена съответно в консолидирания отчет за всеобхватния доход и отчет за финансовото състояние.



	SPARKY Poland	SPARKY Hungary	SPARKY UK	SPARKY Ukraine
Разходи за инвестиции в хил. лв.	88	51	-	-
Нетни активи към 31.03.2009 г. в хил. лв.	256	18	(340)	45
% от нетни активи	100%	100%	100%	100%
Стойност на дела на придобитите нетни активи в хил. лв.	256	18	(340)	45
Репутация в хил.лв	(168)	33	340	(45)

Балансова позиция				хил.лв
Сума на трансферирания бизнес с електроинструменти				4 917
Придобити нетни активи				(2 374)
Продажна цена на бизнеса с електроинструменти				<u>2 543</u>
+ Репутация на SPARKY HUNGARY				33
+ Репутация на SPARKY UK				<u>340</u>
<b>Общо репутация призната в отчета за финансовото състояние</b>				<b>2 916</b>

### 3. Отчитане по сегменти

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

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

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

За 2010 г. резултатите от продължаващи дейности по сегменти могат да бъдат обобщени по следния начин:

	Производство	Търговия	Други	Елими- ниране	Група
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от външни клиенти	2 806	44 461	2 466	-	49 733
Приходи от други сегменти	26 614	33 465	-	(60 079)	-
<b>Общо приходи</b>	<b>29 420</b>	<b>77 926</b>	<b>2 466</b>	<b>(60 079)</b>	<b>49 733</b>
<b>Оперативна загуба на сегмента</b>	<b>(5 310)</b>	<b>4 459</b>	<b>610</b>	<b>(689)</b>	<b>(930)</b>
Финансови други разходи, нетно					(4 087)
Разходи за данъци					43
<b>Нетна загуба за периода от продължаващи дейности</b>					<b>(4 974)</b>





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

	Производство	Търговия	Други	Елиминиране	Група
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от външни клиенти	4 492	32 888	871	-	38 251
Приходи от други сегменти	15 141	17 718	13	(32 872)	-
<b>Общо приходи</b>	<b>19 633</b>	<b>50 606</b>	<b>884</b>	<b>(32 872)</b>	<b>38 251</b>
<b>Оперативна загуба на сегмента</b>	<b>(11 513)</b>	<b>(2 186)</b>	<b>227</b>	<b>(1 574)</b>	<b>(15 046)</b>
Финансови други разходи, нетно					54
Разходи за данъци					397
<b>Нетна загуба за периода от продължаващи дейности</b>					<b>(14 595)</b>

Детайлна информация относно активите и пасивите на всеки един от сегментите към 31 декември 2010 г. е представена в следната таблица:

	Производство	Търговия	Други	Елиминиране	Група
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи по сегменти	126 295	68 622	-	(41 173)	153 744
Пасиви по сегменти	43 042	53 025	-	(25 193)	70 874
Разходи за придобиване на дълготрайни активи и придобити дълготрайни активи	2 243	-	-	-	2 243
Разходи за амортизации	3 855	137	-	-	3 992

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

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



4. Имоти, машини и съоръжения

Балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения към 31.12.2010 г. може да бъде представена както следва:

	Отчетна стойност				Нагрупана амортизация				Балансова стойност					
	01.01.2010		31.12.2010		01.01.2010		31.12.2010		01.01.2010		31.12.2010		31.12.2009	
	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
Земля	29 650	-	-	29 650	-	-	-	-	-	-	-	29 650	-	29 650
Сгради	11 147	108	-	11 255	447	-	447	-	6 214	-	6 214	5 041	-	5 380
Машини и съоръжения	70 118	3 890	61	73 947	59 655	2 173	20	61 808	12 139	12 139	10 463	501	671	10 463
Транспортни средства	2 523	72	142	2 453	1 852	237	137	1 952	501	501	671	4 236	2 991	2 991
Други ДМА	8 328	2 226	-	10 554	5 337	981	-	6 318	8 933	8 933	12 782	60 500	61 937	61 937
Разходи за придобиване на ДМА	12 782	1 985	5 834	8 933	-	-	-	-	76 252	76 252	76 252	60 500	61 937	61 937
<b>ОБЩО:</b>	<b>134 548</b>	<b>8 281</b>	<b>6 037</b>	<b>136 792</b>	<b>72 611</b>	<b>3 838</b>	<b>157</b>	<b>76 252</b>	<b>60 500</b>	<b>60 500</b>	<b>61 937</b>	<b>60 500</b>	<b>61 937</b>	<b>61 937</b>



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

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

Във връзка с последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения по преоценена стойност Дружеството изпозлва независим оценител. Към 31.12.2010 г. Групата няма

поети ангажменти за закупуване на ДМА.

Към 31.12.2010 г. Групата има следните заложенни активи.

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



5. Нематериални активи

	Отчетна стойност				Нагрупана амортизация				Балансова стойност				
	01.01.2010		31.12.2010		01.01.2010		31.12.2010		31.12.2010		31.12.2009		
	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	
Новопридобити													
Патенти и лицензи	471	-	471	-	233	68	301	-	170	238			
Програмни продукти	1 026	-	1 026	-	683	86	769	-	257	343			
Други ДНА	25	-	25	-	25	-	25	-	-	-			
<b>ОБЩО:</b>	<b>1 522</b>	<b>-</b>	<b>1 522</b>	<b>-</b>	<b>941</b>	<b>154</b>	<b>1 095</b>	<b>-</b>	<b>427</b>	<b>581</b>			

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

Към 31.12.2010 г. няма заложени нематериални дълготрайни активи.



**6. Материални запаси**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Материали	15 258	16 918
Незавършено производство	15 003	13 515
Продукция	1 340	5 576
Стоки	<u>22 056</u>	<u>20 511</u>
	<u><b>53 657</b></u>	<u><b>56 520</b></u>

Към 31.12.2010 г., ръководството на Групата е направило преглед на наличните материални запаси, за да прецени дали има основания за обезценка. На база на възможността за реализация, чрез продажба или влягане в производството, на определени позиции в рамките на следващата година, Групата е извършило обезценка на материали на обща стойност 133 326 лв.

**Заложени материални запаси:**

- УниКредит Булбанк АД-суровини и материали на склад с неснижаем остатък от 4 060 840 лева.
- Първа Инвестиционна Банка АД-учреден е особен залог върху стоково материални запаси-статори комплект в размер на 387 хил.лв.
- УниКредит Булбанк АД- кредит за енергийна ефективност-залог върху материални запаси на стойност 1 500 хил.лв.
- Към 31.12.2010 г., стоки за продажба на обща стойност 9 779 хил. лв, собственост на SPARKY Power Tools GmbH са заложени като обезпечение на заемите от Commerzbank AG

**7. Търговски вземания и аванси**

**Дългосрочни търговски вземания**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
ООО AMIDA	<u>4 295</u>	<u>-</u>
	<u><b>4 295</b></u>	<u><b>-</b></u>

Във връзка със споразумение от 17.12.2010, част от краткосрочните вземания от ООО AMIDA на стойност 4 295 хил. лв. са разсрочени за плащане през 2012г.

**Краткосрочни търговски вземания**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Търговски вземания и аванси	26 055	29 881
Преоценка на вземания	<u>(493)</u>	<u>(626)</u>
	<u><b>25 562</b></u>	<u><b>29 255</b></u>

Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Някой търговски вземания са обезценени в размер на 493 хил.лв (2009: 626 хил.лв) и отразени в консолидирания отчет за дохода.

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



Най-значимите вземания за 2010 и 2009 г. са както следва:

	31.12.2010	31.12.2009
	хил.лв	хил.лв
ООО AMIDA	4 491	11 340
WOOLSTON TRADING LTD	1 469	3 063
FAGLEMOON OU	-	2 247
SEA SHIPPING LTD.	5 160	4 442
ООО NOVIMPEX	3 405	-
OU REVALI PROJECT KVN	2 036	-
OKTO TRADE OOD	129	409
INTRADEQ	659	680
Други	8 213	7 074
	<u>25 562</u>	<u>29 255</u>

**8. Данъчни вземания**

	31.12.2010	31.12.2009
	хил.лв	хил.лв
ДДС за възстановяване	1 709	810
Корпоративен данък	1 172	-
	<u>2 881</u>	<u>810</u>

**9. Вземания от свързани лица извън Групата**

	31.12.2010	31.12.2009
	хил.лв	хил.лв
СПАРКИ АД	757	643
SPARKY GmbH	471	-
SG LOGISTICS	552	162
СПАРКИ ГРУП АД	12	243
	<u>1 792</u>	<u>1 048</u>

**10. Пари и парични еквиваленти**

	31.12.2010	31.12.2009
	хил.лв	хил.лв
Парични средства в брой в лева	23	18
Парични средства в банкови сметки в лева	96	-
Парични средства в банкови сметки в чужда валута	508	354
Депозити в лева	18	27
Депозити в чужда валута	-	10
	<u>645</u>	<u>409</u>

Групата няма блокирани парични средства към 31.12.2010г.



**11. Акционерен капитал**

	Брой акции	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
		хил.лв	хил.лв
Акционерен капитал	16 735 320	<u>16 735</u>	<u>16 735</u>
		<b>16 735</b>	<b>16 735</b>

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

Към 31.12.2010 г. основните акционери на Групата са:

Наименование на акционер	% процент от капитала
СПАРКИ ГРУП АД	69.45%
Artio International Equity Fund & Julius Baer Institutional International,	9.14%
Други юридически лица	10.75%
Други физически лица	10.66%
	<b>100%</b>

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

**12. Преоценъчен резерв**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Преоценка на имоти, машини и съоръжения	<u>29 102</u>	<u>29 177</u>
	<b>29 102</b>	<b>29 177</b>

**13. Премийен резерв**

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

**14. Други резерви**

	<u>Законови и общи резерви</u>
	хил.лв
Салдо към 01.01.2009 г.	1 431
Разпределение от печалба	<u>431</u>
Салдо към 31.12.2009 г.	<u>1 862</u>
Салдо към 31.12.2010 г.	<u>1 862</u>

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



## 15. Дългосрочни заеми

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на консолидирания баланс, чрез използване на метода на ефективната лихва. В консолидирания отчет за всеобхватния доход не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в консолидирания баланс на Групата са отразени по амортизуема стойност.

Дългосрочните пасиви представляват основно задължение по банкови и други заеми.

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
<b>Заеми към банки</b>		
УниКредит Булбанк АД	26 321	22 461
Комерсбанк АГ	5 379	7 334
Банка ДСК ЕАД	3 862	-
Финансиране на ДМА	227	215
ЗУНК	<u>3 318</u>	<u>3 531</u>
	<u><b>39 107</b></u>	<u><b>33 541</b></u>

### УниКредит Булбанк АД

През 2009 г. лимитът на револвиращият кредит от УниКредит Булбанк АД е увеличен на 11 600 хил. евро с краен срок на погасяване 20.10.2011 г. Договореният лихвен процент по кредита е формиран на база на едномесечен EURIBOR с надбавка 3.75%, но не по-малко от 6.25%. Заемът е обезпечен с ипотека на машини и съоръжения, оценени от независим оценител с пазарна стойност 23 132 хил. лв., както и с договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на Кредитополучателя – земя и сгради. Освен това е установен и залог суровини и материали на склад с неснижаем остатък от 4 060 840 лева.

Съгласно анекс 16 от 30.03.2011г с УниКредит Булбанк АД условията по заема се преговарят както следва:

- Срок на погасяване до от 25.07.2012 г. до 25.06.2017 г. на 60 месечни вноски.
- Допълнителни обезпечения на кредита чрез залог на активи и издаване на запис на заповед от Дружеството, Спарки Груп АД и Спарки ГмбХ.

### УниКредит Булбанк АД (2008)

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

Съгласно анекс 14 подписан на 10.05.2011г. с УниКредит Булбанк АД условията по заема се преговарят както следва:

- Срок на усвояване до 31.12.2010 г.
- Лихвен процент: тримесечен EURIBOR с надбавка от 3.75%, но не по-малко от 6.25 %;
- Погасяването на заема се състои от 59 вноски по 60хил.лв и една вноски по 35 хил. лв. започвайки от Май 2011;

### УниКредит Булбанк АД

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

Съгласно анекс 14 от 30.03.2011г с УниКредит Булбанк АД условията по заема се преговарят както следва:

- Срок на погасяване от юли 2011 до юли 2012 г. на 13 месечни вноски.
- Лихвен процент: тримесечен EURIBOR с надбавка от 3.75%, но не по-малко от 6.25 %.

### ЗУНК

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





2011 г. Договорената годишна лихва е 7%.

**Банка ДСК**

На 26.03.2007 г. е подписан договор за кредит между Банка ДСК ЕАД от една страна и СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД от друга. Кредитът е в размер на 2 000 000 евро, като представлява револвираща кредитна линия. Кредитът е използван за финансиране на до 90% от размера на ДДС и до 80% от размера на извършени доставки от СПАРКИ ЕЛТОС АД. Първоначално, срокът на кредитната линия е 12 месеца с възможност за продължаване за още 2 години. Договорената лихва по кредита е в размер на едномесечния EURIBOR + надбавка от 4.8%. За обезпечение на вземанията на Банка ДСК ЕАД, по този договор за кредит, е направен първи по ред особен залог, по реда на ЗОЗ, върху парични вземания по настоящи и бъдещи разплащателни сметки на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, открити при кредитора, до размера на кредита, както и трети по ред залог на машини и съоръжения, собственост на Спарки АД намиращи се в производствената база на дружеството на стойност 1 125 750 лв.

На 28.02.2011г. е сключен анекс към договора за кредит от 26.03.2007 г. като крайният срок за погасяване на кредита е еднократно на падеж - 31.01.2012 г.

**Commerzbank AG**

През 2010 г. Групата подписва договор за банков кредит с Commerzbank AG на стойност 7 823 хил.лв. Кредитът се изплаща на 16 равни вноски по 489 хил.лв. Лихвеният процент по кредита е в размер на 6.95%. Кредитът е обезпечен със залог на стоки.

**Финансиране на ДМА**

Финансирането на дълготрайни материални активи се отнася за правителствени дарения, получени от Групата по проекти, които към 31.12.2010 г. са както следва:

Наименование на проекта	Финансираща институция	Общ размер на проекта	Размер на дарението	Непризната на приход част
		хил.лв	хил.лв	хил.лв
Фамилия ръчни електроинструменти за миксиране на смеси в строителството	Министерство на икономиката и енергетиката	393	199	130
Управление на разгънати предприятия в разширена Европа- софтуерен продукт	Министерство на икономиката и енергетиката	288	145	56
Фамилия ударно-пробивни ръчни електроинструменти с иновативна ударна система с контролиран резонанс	Министерство на икономиката и енергетиката	432	190	41
				<b>227</b>

Финансирането на нетекущи активи се отнася за правителствени дарения, получени от Групата по проекти, които към 31.12.2009 г. са както следва:

Наименование на проекта	Финансираща институция	Общ размер на проекта	Размер на дарението	Непризната на приход част
		хил.лв	хил.лв	хил.лв
Фамилия ръчни електроинструменти за миксиране на смеси в строителството	Министерство на икономиката и енергетиката	393	199	117
Управление на разгънати предприятия в разширена Европа - софтуерен продукт	Министерство на икономиката и енергетиката	288	145	57
Фамилия ударно-пробивни ръчни електроинструменти с иновативна ударна система с контролиран резонанс	Министерство на икономиката и енергетиката	432	190	41
				<b>215</b>

Към 31.12.2010 г. няма неизпълнени условия по договорите за финансиране на проекти със съответните финансиращи институции.

**16. Задължение по финансов лизинг**



Към 31.12.2010 г. Групата има сключени 8 договора за финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31.12.2010 г. са както следва:

	До 1 година хил.лв	От 1 до 5 години хил.лв	Общо хил.лв
Лизингови плащания	80	177	257
Дисконтиране	(6)	(16)	(22)
<b>Нетна настояща стойност 31.12.2010 г.</b>	<b>74</b>	<b>161</b>	<b>235</b>
Лизингови плащания	230	213	443
Дисконтиране	(27)	(21)	(48)
<b>Нетна настояща стойност 31.12.2009 г.</b>	<b>203</b>	<b>192</b>	<b>395</b>

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

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

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

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

#### 17. Оперативен лизинг

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

Към 31.12.2010	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	хил.лв	хил.лв	хил.лв
Плащания по оперативен лизинг	(250)	(1 000)	(1 250)
Приходи от опертивен лизинг	18	72	90
<b>Към 31.12.2009</b>	<b>До 1 година</b>	<b>От 1 до 5 години</b>	<b>Общо</b>
	<b>хил.лв</b>	<b>хил.лв</b>	<b>хил.лв</b>
Плащания по оперативен лизинг	(958)	(2 404)	(3 362)
Приходи от опертивен лизинг	18	72	90

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

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

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



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

#### 18. Провизии за пенсии

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

През 2010 са начислени следните провизии:

	Лихвен процент	1 година	От 2 до 5 години	Общо
		хил.лв	хил.лв	хил.лв
Дължими обезщетения		42	460	502
Дисконтиране	6%	-	(22)	(22)
<b>Дисконтирани парични потоци</b>		<b>42</b>	<b>438</b>	<b>480</b>

През 2009 са начислени следните провизии:

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

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

	2010	2009
	хил.лева	хил.лева
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 01.01	771	-
От бизнескомбинация		735
Други разходи	56	20
Разходи за лихви	43	16
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31.12	870	771
От тях:		
- нефинансирани	-	-
- частично или напълно финансирани	870	771



	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Справедлива стойност на активите по плана към 01.01	483	-
От бизнескомбинация		422
Очаквана възвращаемост на активите по плана	<u>55</u>	<u>61</u>
Справедлива стойност на активите по плана към 31.12	538	483

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Задължения за изплащане на дефинирани доходи	870	771
Справедлива стойност на активите по плана	<u>(538)</u>	<u>(483)</u>
	<b>332</b>	<b>288</b>

#### 19. Търговски и други задължения

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Търговски задължения	8 248	6 507
Задължения по лихви	74	-
Задължения към персонала	784	1 130
Задължения за социални осигуровки	180	409
Данъчни задължения	538	1 551
Други	<u>70</u>	<u>296</u>
	<b>9 894</b>	<b>9 893</b>

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, поради краткосрочния им характер. Балансовата им стойност, по която те са представени към 31.12.2010 г. отразява тяхната справедлива стойност.

#### 20. Краткосрочни заеми

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
УниКредит Булбанк АД	1 341	5 410
Банка ДСК ЕАД	-	3 747
Първа Инвестиционна Банка АД	115	201
МКБ Юнионбанк АД	3 919	3 657
Commerzbank AG	5 672	4 489
Рекао Банк АГ	186	182
ЗУНК	<u>774</u>	<u>728</u>
	<b>12 007</b>	<b>18 414</b>



#### УниКредит Булбанк Овърдрафт

През 2008 г. УниКредит Булбанк АД отпуска на дружеството овърдрафт за съществуващи текущи разплащания на кредитополучателя на стойност 125 хил.лв.. Лихвеният процент по кредита е едноседмичен Sofibor в размер на 5.13% с надбавка от 1.85% или общо 6.98%. Кредитът е обезпечен с осовен залог на вземанията за постъпленията в сметките на дружеството в УниКредит Булбанк АД.

Съгласно анекс 3 от 05.05.2011г. с УниКредит Булбанк АД условията по заема се преговарят както следва:

- Крайният срок на погасяване до 20.10.2012 г.
- Лихвен процент: тримесечен EURIBOR с надбавка от 3.75%, но не по-малко от 6.25 %;

#### Първа Инвестиционна Банка АД

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

#### Банка ДСК ЕАД

На 26.03.2007 г. е подписан договор за кредит между Банка ДСК ЕАД от една страна и СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД от друга. Кредитът е в размер на 2 000 000 евро, като представлява револвираща кредитна линия. Кредитът е използван за финансиране на до 90% от размера на ДДС и до 80% от размера на извършени доставки от СПАРКИ ЕЛТОС АД. Първоначално, срокът на кредитната линия е 12 месеца с възможност за продължаване за още 2 години. Договорената лихва по кредита е в размер на едномесечния EURIBOR + надбавка от 4.8%. За обезпечение на вземанията на Банка ДСК ЕАД, по този договор за кредит, е направен първи по ред особен залог, по реда на ЗОЗ, върху парични вземания по настоящия и бъдещи разплащателни сметки на СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД, открити при кредитора, до размера на кредита, както и трети по ред залог на машини и съоръжения, собственост на Спарки АД намиращи се в производствената база на дружеството на стойност 1 125 750 лв.

На 28.02.2011г. е сключен анекс към договора за кредит от 26.03.2007 г. като крайният срок за погасяване на кредита е еднократно на падеж - 31.01.2012 г.

#### МКБ Юнионбанк

На 18.05.2007 г. е подписан договор за предоставяне на овърдрафтен кредит между ТБ МКБ Юнионбанк АД и СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД в размер на 2 000 000 евро. Дългът по кредита се олихвява с годишен лихвен процент в размер на едномесечния EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от 7.5%. На 31.07.2009 г. СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД и МКБ Юнионбанк АД сключват анекс в които се уточнява погасителния план на кредита. Крайният срок за издължаване на кредита е 25.07.2011 г. За обезпечаване на вземанията на МКБ Юнионбанк по кредита е направен особен залог на вземанията от SPARKY GmbH гр. Берлин, произтичащи от договор за изключително представителство, сключен на 04.04.2007г.

На 25.08.2010 г. е сключен анекс към договора за кредит, като страните се съгласяват остатъкът от главницата да бъде погасен еднократно и в пълен размер на 25.09.2010 г. Срокът за погасяване може да бъде допълнително удължен до 25.07.2011г., в случай че в срок до 20.09.2010 кредитополучателят е осигурил учредяването на първа по ред договорна ипотека на поземлен имот в гр. Ловеч, местност „Стратеш“ собственост на СПАРКИ ЕЛТОС АД.

На 02.09.2010 г. е сключен договор за кредитна линия между МКБ Юнионбанк АД и СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД със солидарни длъжници СПАРКИ ЕЛТОС АД и СПАРКИ ПАУЪР ТУУЛС ГМБХ. Максималния размер на револвиращата кредитна линия е 500 000 евро. Кредита се предоставя с цел оборотни средства. Лихвата по кредита е едномесичен EURIBOR + надбавка 3.00, но не по малко от 7.5%. Краен срок за погасяване на всички, дължими по договора суми е 27.07.2011 г.

#### Commerzbank AG

Краткосрочната част на заемите от Комерцбанк са преговорени и представляват револвиращ кредит на стойност 1 900 хил. евро с лихвен процент равен на 1-месечен Euribor + 2.5%, както и 1 000 хил. евро част от заема представен в нотка Дългосрочни заеми.

#### Pekao Bank AG

SPARKY Poland подписва банков кредит с Пекао Банк АГ за 235 хил.лева. Лихвата по кредита е 6.63%. Договорът изтича на 31.03.2011г.



21. Краткосрочни задължения към свързани лица извън Групата

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Станислав Петков	4	4
Петър Бабурков	12	4
SPARKY GmbH	5 402	-
СПАРКИ ГРУП АД	469	481
SG LOGISTICS LTD.	-	379
	<u>5 887</u>	<u>868</u>

22. Приходи от продажби

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Продукция	13 049	3 505
Стоки	35 537	33 863
Услуги	1	105
Други	1 146	778
	<u>49 733</u>	<u>38 251</u>

23. Разходи за материали

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Основни материали	(11 250)	(6 800)
Електроенергия и природен газ	(1 021)	(797)
Гориво-смазочни материали	(412)	(269)
Опаковки	(391)	(263)
Резервни части	(281)	(250)
Инструментална екипировка	(879)	(634)
Други	(799)	(453)
	<u>(15 033)</u>	<u>(9 466)</u>



**24. Разходи за външни услуги**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Оперативен лизинг	(246)	(250)
Транспорт	(181)	(121)
Ремонтни дейности	(357)	(524)
Консултантски услуги	(1 228)	(1 009)
Разходи по качеството	(103)	(14)
Застраховки	(426)	(219)
Данъци и такси	(289)	(589)
Промишлени услуги	(30)	(501)
Телекомуникационни услуги	(313)	(327)
Независим финансов одит	(104)	(128)
Право на ползване на марка	(228)	(376)
Други услуги	<u>(822)</u>	<u>(190)</u>
	<u><b>(4 327)</b></u>	<u><b>(4 248)</b></u>

Разходите за одит на консолидирания финансов отчет на Групата за 2010 възлизат на 16 хил. лв. (2009 г.: 16 хил. лв).

**25. Други разходи**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	Хил.лв
Социални разходи	(227)	(329)
Консумативни разходи	(604)	(884)
Дарения	(63)	(65)
Обезценки	(726)	-
Командировки	(771)	(663)
Други услуги	<u>(989)</u>	<u>(1 386)</u>
	<u><b>(3 380)</b></u>	<u><b>(3 327)</b></u>



**26. Суми с корективен характер**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Балансова стойност на продадените стоки и материали	(18 679)	(21 327)
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин	1 090	1 229
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	2 448	(2 822)
Други суми с корективен характер	<u>331</u>	<u>250</u>
	<b><u>(14 810)</u></b>	<b><u>(22 670)</u></b>

**27. Разходи за възнаграждения**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Разходи за заплати	(7 688)	(6 621)
Разходи за осигуровки	<u>(1 433)</u>	<u>(1 145)</u>
	<b><u>(9 121)</u></b>	<b><u>(7 766)</u></b>

**28. Разходи за лихви,(нетно)**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Разходи за лихви	(3 715)	(2 658)
Приходи от лихви	<u>9</u>	<u>4</u>
	<b><u>(3 706)</u></b>	<b><u>(2 654)</u></b>

**29. Други финансови приходи, (нетно)**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Други финансови приходи	305	32
Други финансови разходи	(315)	(651)
Отписване на задължения към:	-	1 662
<i>SPARKY UKRAINE</i>	-	642
<i>SPARKY HUNGARIA</i>	-	425
<i>SPARKY UK</i>	<u>-</u>	<u>595</u>
	<b><u>(10)</u></b>	<b><u>1 043</u></b>

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





30. Отсрочени данъчни пасиви и активи

	01.01.2010	Признати в консолидирания отчета за за всеобхватния		31.12.2010
		доход	Хил.лв	
	хил.лв	хил.лв	Хил.лв	
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и съоръжения	2 933	-		2 933
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	(385)	(200)		(585)
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Провизии	(39)	27		(12)
<b>Текущи пасиви</b>				
Провизии	(18)	12		(6)
Задължения към персонала	(22)	10		(11)
Задължения към осигурителни институции	(2)	-		(2)
	<b>(466)</b>	<b>(151)</b>		<b>(616)</b>

Признати като:

Отсрочени данъчни пасиви	2 920			2 916
Отсрочени данъчни активи	(452)			(598)

	01.01.2009	Признати в консолидирания отчета за всеобхватния		31.12.2009
		доход	Хил.лв	
	хил.лв	хил.лв	Хил.лв	
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и съоръжения	2 933	-		2 933
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	-	(385)		(385)
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Провизии	(11)	(28)		(39)
<b>Текущи пасиви</b>				
Провизии	(2)	(2)		(4)
Задължения към персонала	(8)	(13)		(21)
Задължения към осигурителни институции	(2)	(1)		(3)
	<b>(23)</b>	<b>(429)</b>		<b>(452)</b>

Признати като:

Отсрочени данъчни пасиви	2 933	-		2 920
Отсрочени данъчни активи	(23)			(452)



31. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2009 :10%) и действителни признатите данъчни разходи в Отчета за дохода могат да бъдат представени, както следва в приложената таблица:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Финансов резултат за периода преди данъци	(5 016)	(14 992)
Данъчна ставка	<u>10.00%</u>	<u>10.00%</u>
Очакван разход за данък	-	-
	<b>Данъчен</b>	<b>Данъчен</b>
	<b>ефект</b>	<b>ефект</b>
Корекции за приходи неподлежащи на облагане с данък	598	612
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	<u>(1 111)</u>	<u>(743)</u>
Текущ разход за данък:	(108)	(31)
Приходи по разсрочени данъчни активи и пасиви	<u>151</u>	<u>428</u>
<b>Окончателен разход за данък:</b>	<b><u>43</u></b>	<b><u>397</u></b>



### 32. Парични потоци от основната дейност преди лихви и данъци

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Печалба преди лихви и данъци	(1 310)	(12 337)
Корекции:		
Разходи за амортизация	3 992	5 820
Отрицателна репутация	-	(360)
Печалба/ (загуба) от продажбата на дълготрайни активи	(55)	-
Други непарични изменения	-	(184)
Резултат от инвестиции	65	(1 572)
Изменение на материалните запаси	2 863	17 061
Изменения на търговски и други вземания	7 565	(4 705)
Изменения на търговски и други задължения	<u>(4 410)</u>	<u>(7 998)</u>
	<u><b>8 710</b></u>	<u><b>(4 275)</b></u>

### 33. Сделки със свързани лица извън Групата

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

#### 32.1 Сделки с дружества под общ контрол

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Продажби на свързани лица		
SG Logistics Ltd	1 630	2 378
СПАРКИ ГРУП АД	6	153
Стоки	-	63
Услуги	6	90
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	-	1 639
Стоки	-	1 625
Услуги	-	14
СПАРКИ АД	96	29
Стоки	96	29
SPARKY GmbH	<u>1 226</u>	<u>254</u>
	<u><b>2 958</b></u>	<u><b>4 453</b></u>



**Покупки от свързани лица**

СПАРКИ АД	2	12
Стоки	-	10
Услуги	2	2
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ЕООД	-	10
Стоки	-	-
Услуги	-	10
SPARKY GmbH	1 291	442
Стоки	1 240	329
Услуги	29	100
Лихви	22	13
СПАРКИ ГРУП АД	408	1 286
Услуги	408	494
Лихви	-	86
Дялове	-	706
	<b>1 701</b>	<b>1 750</b>

**32.2 Сделки с ключов управленски персонал**

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
<b>Краткосрочни възнаграждения</b>		
Заплати	994	771
Разходи за социални осигуровки	<u>141</u>	<u>65</u>
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<u>1 135</u>	<u>836</u>

**34. Доход на акция**

Към 31.12.2010 г. Групата не е издавала ценни книжа, които могат да бъдат конвентирани в акции. Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината - нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на акции.

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Нетна (загуба) печалба, подлежаща на разпределение (хил. лв.)	(4 974)	(14 595)
Средно претеглен брой акции	<u>16 735</u>	<u>16 735</u>
Основен (загуба) доход на акция (лева за акция)	(0.30)	(0.87)



### 35. Условни активи и пасиви

Групата е издала запис на заповед в размер на 11 600 хил.лв към УниКредит Булбанк АД. Към 31.12.2010 г. Групата не е признала други условни активи и пасиви. През 2010 г. не са предявени правни искове към Групата. Тази информация е подкрепена от становището на правния консултант на Групата.

### 36. Цели и политика на Ръководството по отношение управление на риска

В следствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционна дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество с Борда на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочни и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск.

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

#### Валутен риск

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

#### Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Към 31 декември 2010 г. Групата е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив процент. Лихвеният риск на Групата произтича от и задължението по ЗУНК. Управителния съвет следи всички съществуващи рискове.

#### Кредитен риск

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

	<u>31.12.210</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Дългосрочни търговски вземания	4 295	-
Пари и парични средства	645	409
Търговски и други вземания	<u>26 016</u>	<u>30 118</u>
	<u><b>30 956</b></u>	<u><b>30 527</b></u>

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на своите клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменатите финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

#### Анализ на ликвидния риск

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

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

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



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

Към 31 Декември 2010 г. падежите по договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

	Текущи	Нетекущи
	До 1 година хил.лв	От 1 до 5 години хил.лв
Задължение по ЗУНК	774	3 318
Задължения към банки	11 233	35 562
Задължения по финансов лизинг	74	161
Търговски и други задължения	15 781	348
	<b>27 862</b>	<b>39 389</b>

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

	До 1 година	От 1 до 5 години
	хил.лв	хил.лв
Задължение по ЗУНК в щатски долара	728	3 531
Задължения към банки	17 686	29 795
Задължения по финансов лизинг	203	192
Търговски и други задължения	10 761	477
	<b>29 378</b>	<b>33 995</b>

### 37. Категории финансови активи и пасиви

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

	31.12.2010	31.12.2009
	хил.лв	хил.лв
<b>Нетекущи активи</b>		
Дългосрочни финансови активи	17	17
Дългосрочни търговски вземания	4 295	-
<b>Текущи активи</b>		
Финансови активи на разположение за продажба	-	2
Търговски и други вземания	30 689	31 976
Пари и парични средства	645	409
<b>Нетекущи пасиви</b>		
Дългосрочни заеми и задължения по финансов лизинг	39 616	34 210
<b>Текущи пасиви</b>		
Краткосрочни заеми и задължения по финансов лизинг	12 081	18 617
Търговски и други задължения	15 781	10 761



### 38. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

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

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

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

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

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

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2009</u>
	хил.лв	хил.лв
Собствен капитал	<u>82 870</u>	<u>87 889</u>
<b>Коригиран капитал</b>	<b>82 870</b>	<b>87 889</b>
Дълг	70 874	66 921
- Пари и парични еквиваленти	<u>(645)</u>	<u>(409)</u>
<b>Нетен дълг</b>	<b>70 229</b>	<b>66 512</b>
Коригиран капитал към нетен дълг	<u>1.18:1</u>	<u>1.32 :1</u>

### 39. Събития след края на отчетния период

Във връзка с анексите подписани през Март и Май с Уникредит Булбак АД, част от заемите на групата са преговорени както следва:

- Договор за банков револвиращ кредит 1170/07.01.2008 с одобрен размер 11 600 хил. евро: 59 равни месечни вноски по 192 700 евро и последна изравнителна вноска, с падеж на първата вноска на 25.07.2012 г.
- Договор за банков инвестиционен кредит 1236/04.12.2008 с одобрен размер 654 хил. евро: 12 равни месечни вноски по 50 000 евро и последна изравнителна вноска от 53 946 евро с падеж на първата вноска на 25.07.2011 г.
- Договор за банков кредит 1209/04.07.2008 с одобрен размер 2 500 хил. евро, усвоена сума 2 274 хил. евро и остатък по главница 1 851 хил. евро: 60 равни месечни вноски по 30 442 евро и последна изравнителна вноска от 24 177 евро на 25.03.2016 г. (задължението по кредит 1209 към 31.12.2010 г. възлиза на 1 912 хил. евро.).
- Договор за кредит - овърдрафт 1171/07.01.2008: 5 равни месечни вноски по 20 000 евро и последна изравнителна вноска от 25 000 евро с падеж на първата вноска на 20.05.2012 г ако овърдрафтът бъде усвоен в пълен размер (задължението по овърдрафт към 31.12.2010 г. възлиза на 18 311 евро.).

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

### 40. Одобрение на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 31.07.2011 г.