



СПАРКИ ЕЛТОС АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011



СЪДЪРЖАНИЕ

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



СПАРКИ ЕЛТОС АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА ФИНАНСОВАТА 2011 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 Групата в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2. 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 Групата. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на Групата.

През 2011 г. настъпиха обстоятелства, които ръководството на Групата счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа. Всички настъпили събития са разкрити в предвидените от ЗППЦК срокове и начин на инвеститорите, регулирания пазар на ценни книжа и на Комисията за финансов надзор. Всеки инвеститор може да се запознае с тях и на електронната страница на компанията - www.sparkygroup.com.



I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

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%).

СПАРКИ ЕЛТОС АД е вписано в Търговския регистър на Ловешки Окръжен съд като акционерно №37/03.05.1989 по описа на Ловешки окръжен съд, БУЛСТАТ 820147084, Данъчен № 1110000061.

Към 31.12.2011 г. СПАРКИ ЕЛТОС АД е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail , Web-site , както следва:

гр.Ловеч, ул. "Кубрат" № 9

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

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

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

С Определение на Ловешки ОС от 28.06.2007 год. се вписани в регистъра за търговски дружества промени по партидата на СПАРКИ ЕЛТОС АД /ELTOS/ като е допуснато прилагането по фирменото дело на представеното със заявление решение на Общо събрание на акционерите на СПАРКИ ЕЛТОС АД, взето с протокол от 15.06.2007 год. относно увеличаване размера на капитала на Групата по реда на чл.197,ал.1 и чл.246,ал.4 от ТЗ, чрез преобразуване печалбата на Групата за 2006 г. и резервите на Групата 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 СПАРКИ ЕЛТОС АД 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 Групата 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 СПАРКИ ЕЛТОС АД 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 Групата.

Към 31.12.2011 г. структурата на капитала на СПАРКИ ЕЛТОС АД е следната:

| Наименование на акционер | Процент от капитала |
|--|----------------------------|
| СПАРКИ ГРУП АД | 69.45% |
| Artio International Equity Fund и Julius Baer Institutional International, NY, USA | 8.76% |
| Други юридически лица | 10.71% |
| Други физически лица | 11.08% |



СПАРКИ ЕЛТОС АД е част от икономическа група. Мажоритарен акционер в Групата 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 Групата.

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 31.12.2011г. Дружеството има 59 служители и се представлява от Евгени Йорданов Михайлов.

SPARKY Power Tools GmbH

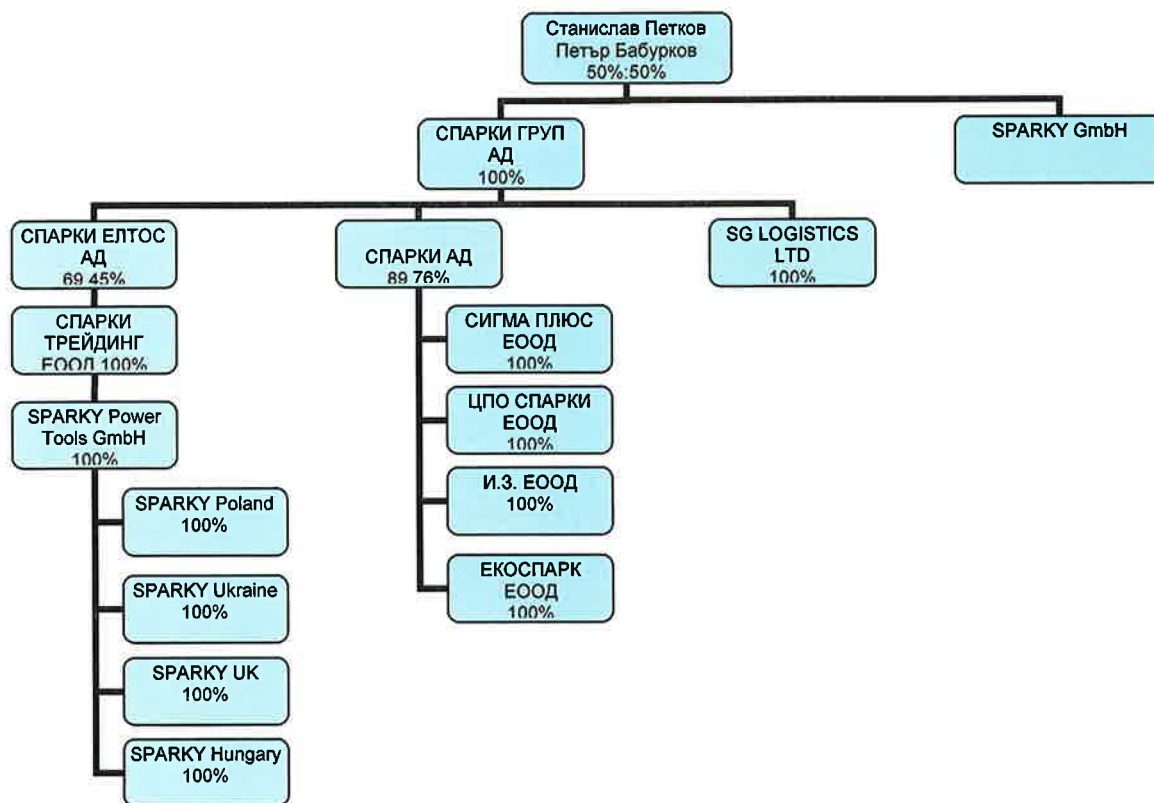
SPARKY Power Tools GmbH е дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Федерална република Германия със седалище: ул. „Лайпцигер щрасе“ №20, 10117 Берлин, Германия.

Основната дейност на Групата 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.



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



Дъщерните дружествата, включени в групата на СПАРКИ ГРУП АД, които активно извършват дейност към 31 декември 2011 г. са както следва:

| Дружество | % на участие в капитала |
|--------------------------------------|-------------------------|
| СПАРКИ ЕЛТОС АД | 69.45% |
| СПАРКИ АД | 89.76% |
| 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 2011 г.:

Станислав Петков – Председател на НС
Петър Бабулков – Член на НС
Дойно Георгиев Петровски – Член на НС

Управителен съвет (УС) на СПАРКИ ЕЛТОС АД към 31.12.2011 г.:

Николай Атанасов Кълбов – Председател на УС и Главен 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 Групата 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 Групата 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 Групата 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 2011 г. приходи от дейността на Групата са в размер 61 637 хил.лв.

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

| | 2010 | 2011 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| България | 5 623 | 9 707 |
| Други държави членки на ЕС | 16 945 | 28 718 |
| Други европейски държави | 22 256 | 19 811 |
| Други държави | 4 909 | 3 401 |
| TOTAL: | 49 733 | 61 637 |

Основни конкуренти на Групата 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 2011 г. Групата е реализирала нетен резултат загуба в размер на 3 381 хил. лв. Нетният размер на загубата за 2010 г. е 4 974 хил. лв.

| | 2009 | | 2010 | | 2011 | |
|--------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|--|
| | хил. лв. | изменение | хил. лв. | изменение | хил. лв. | |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | | | | |
| Акционерен капитал | 16 735 | - | 16 735 | - | 16 735 | |
| Резерви | 68 073 | 0.1% | 67 953 | (2%) | 66 284 | |
| Неразпределена печалба / (загуба) | 17 676 | (83%) | 3 156 | (106%) | (177) | |
| Текуща загуба | (14 595) | (66%) | (4 974) | (32%) | (3 381) | |
| | 3 081 | (159%) | (1 818) | 96% | (3 558) | |
| ОБЩО: | 87 889 | (6%) | 82 870 | (4%) | 79 461 | |

През 2011 г., оперативната печалба на Групата възлиза на 24 хил. лв, сравнена със загуба от 930 хил.лв за 2010 г.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|----------------------------------|----------|----------|----------|
| | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. |
| Оперативна печалба/загуба | (15 046) | (930) | 24 |

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:

| | 2009 | | 2010 | | 2011 | |
|--|---------------|-------------|---------------|------------|---------------|--|
| | хил. лв. | Изменение | хил. лв. | изменение | хил. лв. | |
| Разходи за материали | 9 466 | 59% | 15 033 | 94% | 29 233 | |
| Разходи за външни услуги | 4 248 | 2% | 4 327 | 8% | 4 661 | |
| Разходи за амортизации | 5 820 | (31%) | 3 992 | 6% | 4 240 | |
| Разходи за възнаграждения | 6 621 | 16% | 7 688 | 24% | 9 563 | |
| Разходи за осигуровки | 1 145 | 25% | 1 433 | 31% | 1 879 | |
| Балансова стойност на продадени активи (без продукция) | 21 327 | (12%) | 18 679 | (36%) | 11 916 | |
| Други суми с корективен характер | 2 822 | (237%) | (3 869) | (2%) | (3 786) | |
| Други | 1 848 | 83% | 3 380 | 16% | 3 907 | |
| Общо | 53 297 | (5%) | 50 663 | 22% | 61 613 | |

Бизнес климат в сектора на услугите



Поръчки от чужбина в промишлеността



Лихвен риск

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

На заседание проведено на 03.03.2011 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение да не променя основните лихвени проценти. Икономическия анализ на банката сочи завишена инфлация, главно поради поскъпване на суровините. Анализът също показва, че рисковете за прогнозата за динамиката на цените са възходящи, а базовият темп на нарастване на паричната маса остава умерен.

На свое заседание, проведено на 07.04.2011 г. Европейската Централна Банка увеличи основният лихвен процент в Еврозоната до 1.25 %.

На заседание, проведено в Хелзинки, на 05.05.2011 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 1,25 %, 2,00 % и 0,50 %.

На заседание, проведено на 08.07.2011 г. Европейската Централна Банка повиши основната лихва по рефинансиране в Еврозоната с 25 пункта до 1.50 %.

На заседанията на Европейската Централна Банка, проведени съответно на 04.08.2011 г. и 08.09.2011 г. бяха приети решения лихвения процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 1,50 %, 2,25 % и 0,75 %.

На проведеното на 06.10.2011 г. заседание Европейската Централна Банка,, Управителният съвет на банката прие решение да не променя основните лихвени проценти.

На заседание на Европейската Централна Банка, проведено на 03.11.2011 г. основната лихва в Еврозоната бе понижена с 0.25 процентни пункта до 1.25 %.

На проведеното на 08.12.2011 г. заседание на Европейската Централна Банка, основната лихва бе понижена с 25 базисни точки до 1 %. Лихвеният процент по пределното кредитно улеснение бе понижен с 25 базисни пункта до 1.75 %, считано от 14 декември 2011 г. От същата дата бе понижен и лихвеният процент по депозитното улеснение с 25 базисни пункта до 0.25 %.



| Месец | Лихвен процент |
|------------------|----------------|
| Януари 2011г. | 0.18 % |
| Февруари 2011г. | 0.19 % |
| Март 2011г. | 0.18 % |
| Април 2011г. | 0.19 % |
| Май 2011г. | 0.21 % |
| Юни 2011г. | 0.22 % |
| Юли 2011г. | 0.17 % |
| Август 2010г. | 0.18 % |
| Септември 2011г. | 0.18 % |
| Октомври 2011 г. | 0.20 % |
| Ноември 2011 г. | 0.22 % |
| Декември 2011 г. | 0.22 % |

*Източник: БНБ

Инфлационен Риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите. Съгласно данни на НСИ, годишната инфлация за 2011г. (декември 2011г. в сравнение с декември 2010 г.), измерена чрез ИПЦ е 2.8 %, като регистрира намаление с 1.7 процентни пункта в сравнение с декември 2010 г. За периода 2000 г. – 2011 г. , най-ниската годишна инфлация (0.6 %) е измерена през 2009 г., а най-високата (12.5 %) през 2007 г.

Според данни на Националния статистически институт индексът на потребителските цени за месец Януари 2011 г. спрямо Декември 2010 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %. Индексът на потребителските цени за Февруари 2011 г. спрямо Януари 2011 г. е 100.6 %, т.е. месечната инфлация е 0.6 %.

Според данни на Националния Статистически институт инфлацията в страната през месец Март 2011 г. отново е в размер на 0.6 % Индексът на потребителските цени за месец Април 2011 г. спрямо Март 2011 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (април 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.7 %, а годишната инфлация за април 2011 г. спрямо април 2010 г. е 4.6 %. Индексът на потребителските цени за месец май 2011 г. спрямо април 2010 г. е 100.0 %, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (май 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.6 %, а годишната инфлация за май 2011 г. спрямо май 2010 г. е 4.8 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2010 г. май - 2011 г. спрямо юни 2009 г.- май 2010 г. е 4.0 %.

Индексът на потребителските цени (ИПЦ) за юни 2011 г. спрямо май 2011 г. е 99.1%, т.е. месечната инфлация е минус 0.9%.

Индексът на потребителските цени за юли 2011 г., спрямо юни 2011 г. е 100.0 %, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (юли 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 1.8 %, а годишната инфлация за юли 2011 г. спрямо юли 2010 г. е 4.4 %.

Средногодишната инфлация за периода август 2010 г. – юли 2011 г. ,спрямо периода август 2009 г. – юли 2010 г. е 4.4 %.

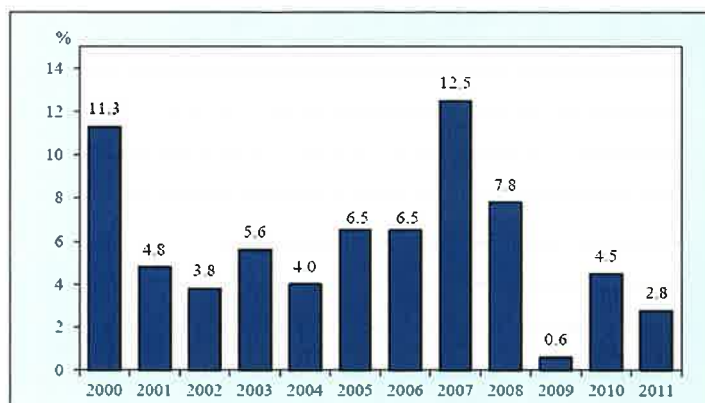
Индексът на потребителските цени за месец август 2011 г. спрямо юли 2011 г. е 99.7 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (август 2011 г.- декември 2010 г.) е 1.5 %, а годишната инфлация за август 2011 г. спрямо август 2010 г. е 4.1 %.

Средногодишната инфлация за периода септември 2010 г. – август 2011 г. спрямо периода септември 2009 – август 2010 г. е 4.5 %. Индексът на потребителските цени за октомври 2011 г., в сравнение със септември 2011 г.е 100.8 %, т.е. месечната инфлация е 0.8 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.3 %, а годишната инфлация за октомври 2011г. спрямо октомври 2010 г. е 3.5 %.

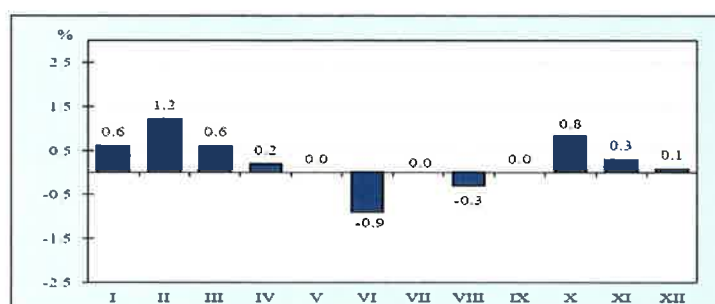
Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за месец ноември 2011 г., спрямо октомври 2011 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %.

Съгласно данни на НСИ, Индексът на потребителските цени (ИПЦ) за декември 2011 г. спрямо ноември 2011 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%.

ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ПО ГОДИНИ



МЕСЕЧНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ПО МЕСЕЦИ НА 2011г.



ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ЗА 2011 г. ПО ГРУПИ СТОКИ





ИНФЛАЦИЯТА ЗА 2011г., ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ

| Месец | % на инфлацията |
|-------------------|-----------------|
| Януари 2011 г. | 0.5 % |
| Февруари 2011 г. | 0.6 % |
| Март 2011 г. | 0.6 % |
| Април 2011 г. | 0.2 % |
| Май 2011 г. | 0.0 % |
| Юни 2011 г. | -0.9 % |
| Юли 2011 г. | 0.4 % |
| Август 2011 г. | -0.1 % |
| Септември 2011 г. | 0.0 % |
| Октомври 2011г. | 0.8 % |
| Ноември 2011г. | 0.3 % |
| Декември 2011г. | 0.1 % |

*Източник: НСИ

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

След датата на годишното приключване не са настъпвали други важни събития, които са известни на СПАРКИ ЕЛТОС АД към момента на съставяне на доклада както и не са възникнали такива, които да представляват важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа.

VII. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

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 Групата, 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 2011

През 2011 г. Групата е реализирало инвестиции в размер на над 2.4 млн. лева, предимно инвестиции в машини, съоръжения и оборудване.

VIII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

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

През 2011 г. Групата не е придобивало и / или прехвърляло собствени акции.

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 2011 г. са общо 1 157 хил. лв., от които 92 хил. лв. вноски за сметка на работодателя.

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

Към 31.12.2011 г. притежаваните акции от капитала на Групата от членове на НС и УС са както следва:

Членовете на Управителния съвет

| Име | Брой акции | Изменение | Брой акции |
|-----------------------------|----------------------|-----------|----------------------|
| | към 31.12.2010 г. | | към 31.12.2011 г. |
| 1. Николай Атанасов Кълбов | 9 765 | - | 9 765 |
| 2. Иван Георгиев Алексиев | 3 370 | - | 3 370 |
| 3. Гина Йорданова Калчева | 3 129 | - | 3 129 |
| 4. Анатолий Георгиев Иванов | 1 380 | 2 456 | 3 836 |
| 5. Мирослав Илиев Калонкин | 2 071 | - | 2 071 |
| 6. Димитър Иванов Боджаков | 3 158 | - | 3 158 |



Членове на Надзорния съвет

| Име | Брой акции | Изменение | Брой акции |
|-----------------------------|----------------------|-----------|----------------------|
| | към 31.12.2010 г. | | към 31.12.2011 г. |
| 1. Станислав Петков | 72 604 | - | 72 604 |
| 2. Петър Бабурков | 29 188 | - | 29 188 |
| 3. Дойно Георгиев Петровски | - | - | - |

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

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

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на УС и НС на Групата, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитент, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено комисията за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от СПАРКИ ЕЛТОС АД, с дериватни или други финансови инструменти, свързани с тези акции, в срок 5 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5000 лв. в рамките на една календарна година.

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



| Име | Участие в управителните и надзорни органи на други дружества | Участие в капитала на други дружества | Дружества, в които лицето да упражнява контрол |
|--------------------------------|---|--|---|
| Николай Атанасов Кълбов | Член на УС на Сдружение „Ротари Клуб Ловеч“; Член на УС на Сдружение на свободните зидари „Стратеш“; | <i>Не притежава</i> | <i>Не упражнява контрол</i> |
| Иван Георгиев Алексиев | <i>Не участва</i> | <i>Не притежава</i> | <i>Не упражнява контрол</i> |
| Гина Йорданова Калчева | <i>Не участва</i> | <i>Не притежава</i> | <i>Не упражнява контрол</i> |
| Анатоли Георгиев Иванов | <i>Не участва</i> | <i>Не притежава</i> | <i>Не упражнява контрол</i> |
| Мирослав Илиев Калонкин | <i>Не участва</i> | <i>Не притежава</i> | <i>Не упражнява контрол</i> |
| Димитър Иванов Боджаков | <i>Не участва</i> | <i>Не притежава</i> | <i>Не упражнява контрол</i> |

6. Сключени през 2011 г. договори с членове на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

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

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

Съгласно Проспект за публично предлагане от 27.09.2007 г., одобрен с Решение на КФН № 1257-Е ОТ 03.10.2007 г. Групата 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

Групата 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 Групата 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 Групата 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 Групата и заинтересованите лица. За тях доброто корпоративно управление означава лоялно и отговорно ръководство, прозрачност и независимост, както и отговорност на Групата пред обществото.



Кодексът се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“. Това означава, че Групата 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 залегналите в Кодекса правила и норми, по реда на чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК следва да „обяснят“ в годишния си финансов отчет за дейността причините, поради които не са спазени отделните такива, съответно мерките за тяхното преодоляване.

Предвид гореизложеното корпоративното ръководство на Групата представя на акционерите доклад въз основа на принципа „Спазвай или Обяснявай“. Този доклад има за цел да представи данни на инвеститорите на Групата и всички заинтересовани лица относно конкретните действия и мерки, предприети от ръководството на 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 31.12.2011 г. Групата 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 А ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

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

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 Групата 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

| | 2010 | 2011 | |
|----------------------------------|---------------|------------|---------------|
| | хил.лева | изменение | хил.лева |
| Приходи от дейността | | | |
| Електроинструменти | 44 168 | (7%) | 40 862 |
| Компоненти на електроинструменти | 2 360 | 456% | 13 113 |
| Резервни части | 1 644 | 140% | 3 947 |
| Услуги | 941 | (100%) | - |
| Други | 620 | 499% | 3 715 |
| Общо: | 49 733 | 24% | 61 637 |

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

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

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

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

През 2011 г. Групата е сключвала сделки със свързани лица, както следва:

| Свързано лице | Вид свързаност | Сделки |
|------------------------------------|---|--|
| СПАРКИ ГРУП АД | Мажоритарен собственик | Покупка на услуги |
| СПАРКИ АД, ГР. РУСЕ | Общ мажоритарен собственик СПАРКИ ЕЛТОС АД | Производство и търговия на земеделски, транспортни, пътно-строителни машини и съоръжения и т.н |
| 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 2011 г.

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



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

Към 31.12.2011 г. Групата е заемополучател по дългосрочни договори за заем, както следва:

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 23 745 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 предоговарят 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 Групата, Спарки Груп АД и Спарки ГмбХ.

УниКредит Булбанк АД (2008)

През 2008 г. УниКредит Булбанк АД отпуска на Групата инвестиционен кредит по линия на финансиране от ЕБВР за повишаване на енергийната ефективност в размер на до 2 500 хил. евро за придобиване на три леярни машини и компоненти за тях по проект проекта за нова технология за леене на магнезиеви и алуминиеви отливки. Кредитът се усвоява до 04.07.2009 г. и се изплаща на 84 равни месечни вноски от 25.07.2009 г. Лихвеният процент по кредита е едноседмичен EURIBOR с надбавка от 1.85%. Кредитът е обезпечен със залог на машини и съоръжения, закупени със средствата от кредита на стойност 4 385 хил. лв. 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 предоговарят както следва:

- 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 Групата 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.

Съгласно анекс 10 от 14.03.2012 г., крайният срок за погасяване на кредита е еднократно на падеж - 31.01.2013 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.



Първа Инвестиционна Банка АД

През 2011 г. е сключен договор за кредит с Първа инвестиционна банка (ПИБ) на стойност 200 хил. евро. Лихвата по заема възлиза на Базов лихвен процент на Банката за евро увеличен с надбавка от 2.51%. Кредитът следва да бъде издължен на 20 равни месечни вноски по 9 500 евро започващи от 05.06.2011г. и една финална вноска от 10 000 евро.

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

УниКредит Булбанк Овърдрафт

През 2008 г. УниКредит Булбанк АД отпуска на Групата 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 Групата в УниКредит Булбанк АД. Съгласно анекс 3 от 05.05.2011г. с УниКредит Булбанк АД условията по заема се предоговарят както следва:

- Крайният срок на погасяване до 20.10.2012 г.

УниКредит Булбанк АД - инвестиционен кредит

През 2009 г. УниКредит Булбанк АД отпуска на Групата инвестиционен кредит за рефинансиране на главницата и пълно и предсрочно погасяване, с последващо прекратяване на два кредита, сключени между СПАРКИ-ЕЛТОС АД, DEG – DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH и DIETRICH H. WESTPHAL в размер на 1 458 хил. евро. Лихвеният процент се формира от 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 предоговарят 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 %.

Първа Инвестиционна Банка АД - овърдрафт

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.

Първа Инвестиционна Банка АД – инвестиционен кредит

През 2011г е сключен договор за кредит с Първа инвестиционна банка (ПИБ) на стойност 200 хил. евро. Лихвата по заема възлиза на Базов лихвен процент на Банката за евро увеличен с надбавка от 2.51%. Кредитът следва да бъде издължен на 20 равни месечни вноски по 9 500 евро започващи от 05.06.2011г. и една финална вноска от 10 000 евро.

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 25.07.2012 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 предоговорени 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 Дългосрочни заеми.

Pekao Bank AG

SPARKY Poland подписва банков кредит с Pekao Bank AG за 235 хил.лева. Лихвата по кредита е 6.63%. Договорът изтича на 31.03.2011 г.

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

През 2011 г. Групата не е осъществило публично предлагане.

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

Групата няма публикувани прогнози за финансовите си резултати през 2011 г.

10. 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.

11. 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.

Съгласно Проспект за публично предлагане от 27.09.2007 г., одобрен с Решение на КФН № 1257-Е ОТ 03.10.2007 г. Групата 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 със собствени средства.

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

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

13. 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.

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, Групата прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. Предложенията за избор на одитор се мотивират пред Общото събрание на акционерите, като вносителите на предложението се ръководят от установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност. В Групата е разработена и функционира система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното прилагане на системите за отчетност и разкриване на информацията.



14. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2011 г.

През 2011 г. е извършена промяна в НС на Спарки Елтос АД. Промяната е състава на НС на Групата е наложена от смъртта на проф. Стоян Цоков.
На проведеното на 13.12.2011 г. извънредно заседание на общото събрание на акционерите на Групата, за нов член на НС е избран Дойно Георгиев Петровски.
Новият член на НС на Групата е вписан в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 28.12.2011 г. под № 20111228172358.

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

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

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

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

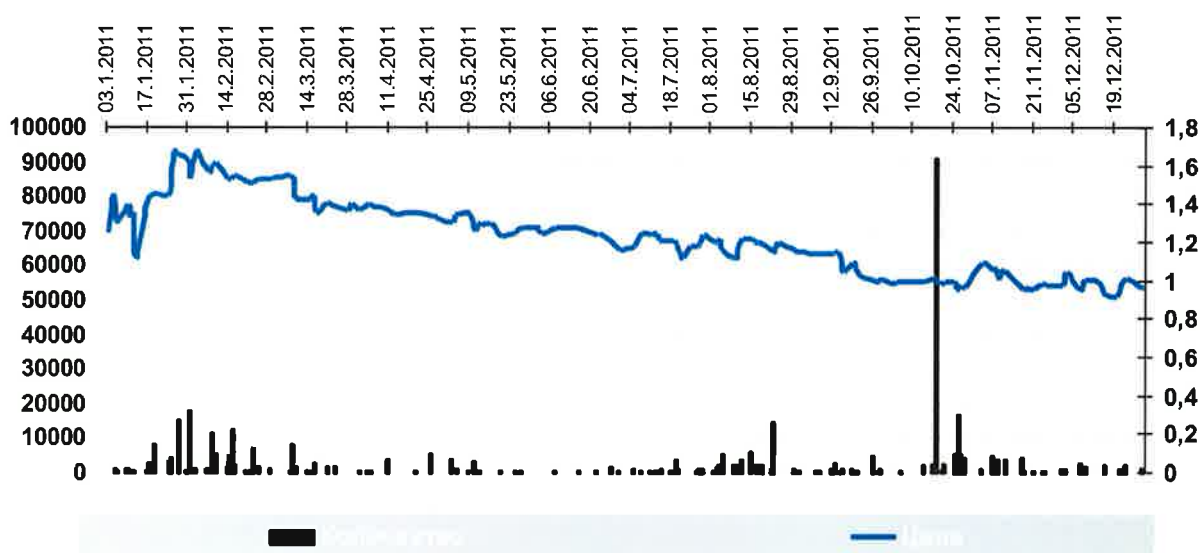
17. Данни за директора за връзки с инвеститорите

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

XIV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ГРУПАТА

Графиката по-долу показва движението на цената на акциите на СПАРКИ ЕЛТОС АД на регулирания пазар, както и информацията относно търгованите обеми за периода 01.01.2011 г. до 31.12.2011 г.

Движение на цената на акциите за периода 01.01.2011г.-31.12.2011г.





XVI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ГРУПАТА

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

Членове на УС:

1. Николай Атанасов Кълбов

2. Иван Георгиев Алексиев

3. Гина Йорданова Калчева

4. Анатолий Георгиев Иванов

5. Мирослав Илиев Калонкин

6. Димитър Иванов Боджаков

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**До: Акционерите на
Спарки Елтос АД
гр. Ловеч**

Доклад върху консолидиран финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Спарки Елтос АД и неговите дъщерни дружества (Групата) към 31 декември 2011 г., включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., консолидиран отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското 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 дружество Спарки Елтос АД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2011 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Групата отчита загуба за периода в размер на 3 381 хил. лв. и натрупана загуба в размер на 3 558 хил. лв. Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото състояние на Групата, както е оповестено в Пояснение 2 “Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет” от консолидирания финансов отчет. В допълнение ни беше предоставено писмо за финансова и оперативна подкрепа с дата 20.03.2012 г. от основният акционер на Групата, Спарки Груп АД.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.



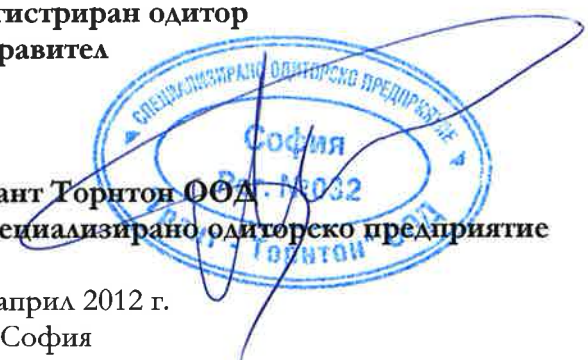
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2011 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2011 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 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

26 април 2012 г.
гр. София



Милена Младенова
Регистриран одитор



СПАРКИ ЕЛТОС АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

| | Пояснения | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| | | хил.лв | хил.лв |
| АКТИВИ | | | |
| НЕТЕКУЩИ АКТИВИ | | | |
| Имоти, машини и съоръжения | 7 | 62 775 | 60 500 |
| Нематериални активи | 8 | 490 | 427 |
| Репутация | 5 | 2 916 | 2 916 |
| Дългосрочни вземания | 10 | - | 4 295 |
| Дългосрочни финансови активи | | 20 | 17 |
| Отсрочени данъчни активи | 32 | 1 737 | 598 |
| | | 67 938 | 68 753 |
| ТЕКУЩИ АКТИВИ | | | |
| Материални запаси | 9 | 67 377 | 53 657 |
| Търговски вземания и аванси | 10 | 17 300 | 25 562 |
| Вземания от свързани лица извън Групата | 35.1 | 1 278 | 1 792 |
| Данъчни вземания | 11 | 2 458 | 2 881 |
| Други вземания | 12 | 764 | 454 |
| Финансови активи | | 3 | - |
| Пари и парични еквиваленти | 13 | 534 | 645 |
| | | 89 714 | 84 991 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 157 652 | 153 744 |

Съставил:

Г.Калчева

Дата: 20.04.2012 г.

Главен изпълнителен директор:

Н.Кълбов

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 26.04.2012 г.:






СПАРКИ ЕЛТОС АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31.12.2011

| | Пояснения | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| | | хил.лв | хил.лв |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | |
| Акционерен капитал | 14 | 16 735 | 16 735 |
| Преоценъчен резерв | 15 | 29 102 | 29 102 |
| Премииен резерв | 16 | 35 741 | 37 194 |
| Резерв от преизчисления | | (233) | (205) |
| Други резерви | 17 | 1 674 | 1 862 |
| Натрупана загуба | | (3 558) | (1 818) |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | 79 461 | 82 870 |
| ПАСИВИ | | | |
| НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ | | | |
| Дългосрочни заеми | 18 | 28 833 | 39 107 |
| Дългосрочни заеми от свързани лица извън Групата | 35.1 | 10 440 | 348 |
| Дългосрочна част на задължения по финансов лизинг | 19 | 301 | 161 |
| Провизии за пенсии | 21 | 307 | 438 |
| Отсрочен данъчен пасив | 32 | 2 911 | 2 916 |
| | | 42 792 | 42 970 |
| ТЕКУЩИ ПАСИВИ | | | |
| Търговски и други задължения | 22 | 9 578 | 9 894 |
| Краткосрочни заеми | 23 | 17 381 | 12 007 |
| Краткосрочни заеми от свързани лица извън Групата | 35.1 | 216 | - |
| Краткосрочни задължения към свързани лица извън Групата | 35.1 | 7 969 | 5 887 |
| Задължения по финансов лизинг | 19 | 213 | 74 |
| Провизии за пенсии | 21 | 42 | 42 |
| | | 35 399 | 27 904 |
| ОБЩО ПАСИВИ | | 78 191 | 70 874 |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | 157 652 | 153 744 |

Съставил:

Г.Калчева

Главен изпълнителен директор:

Н.Кълбов

Дата: 20.04.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 26.04.2012 г.:



СПАРКИ ЕЛТОС АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За периода между 01.01.2011 – 31.12.2011

| | Пояснения | 2011 | 2010 |
|---|-----------|-----------------|-----------------|
| | | хил.лв | хил.лв |
| Приходи от продажби | 24 | 61 637 | 49 733 |
| Разходи за материали | 25 | (29 233) | (15 033) |
| Разходи за външни услуги | 26 | (4 661) | (4 327) |
| Разходи за амортизация | 7, 8 | (4 240) | (3 992) |
| Разходи за възнаграждения | 29 | (11 442) | (9 121) |
| Други разходи | 27 | (3 907) | (3 380) |
| Суми с корективен характер | 28 | (8 130) | (14 810) |
| | | (61 613) | (50 663) |
| Печалба (Загуба) от оперативна дейност | | 24 | (930) |
| Разлики от промяна на валутни курсове (нетно) | | (208) | (371) |
| Разходи за лихви, (нетно) | 30 | (3 710) | (3 706) |
| Приходи от операции с финансови инструменти | | 276 | - |
| Други финансови разходи, (нетно) | 31 | (545) | (10) |
| Загуба преди данъци | | (4 163) | (5 017) |
| Приходи от данъци | 33 | 782 | 43 |
| Загуба за периода | | (3 381) | (4 974) |
| Друг всеобхватен разход | | | |
| Промени в преизчисления | | (28) | (45) |
| Общо всеобхватен разход за периода | | (3 409) | (5 019) |
| | | лв | лв |
| Загуба на акция | 36 | (0.20) | (0.30) |

Съставил:

Г.Калчева

Главен изпълнителен директор:

Н.Кълбов

Дата: 20.04.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 26.04.2012 г.:



СПАРКИ ЕЛТОС АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За периода между 01.01.2011 – 31.12.2011

| | Пояснения | 2011 | 2010 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| | | хил.лв | хил.лв |
| Парични потоци от оперативна дейност | | | |
| Парични потоци от основна дейност преди лихви и | 34 | 3 957 | 8 710 |
| Платени лихви | | (3 052) | (3 382) |
| Платени данъци върху печалбата | | (276) | (22) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | | 629 | 5 306 |
| Парични потоци от инвестиционна дейност | | | |
| Парични потоци, свързани с придобиване на | | (73) | (49) |
| финансови активи | | | |
| Парични потоци, свързани с покупка на нетекущи | | (6 232) | (2 419) |
| активи | | | |
| Парични потоци, свързани с продажба на нетекущи | | 41 | 244 |
| активи | | | |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | | (6 264) | (2 224) |
| Парични потоци от финансова дейност | | | |
| Парични потоци, свързани с получени заеми | | 24 120 | 260 |
| Парични потоци, свързани с изплатени заеми | | (19 202) | (2 781) |
| Плащания на задължения по финансови договори | | (110) | (413) |
| Финансиране на имоти, машини и съоръжения | | 716 | 88 |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | | 5 524 | (2 846) |
| Нетно изменение на паричните еквиваленти | | (111) | 236 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | | 645 | 409 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 13 | 534 | 645 |

Съставил:

Г.Калчева

Главен изпълнителен директор:

Н.Кълбов

Дата: 20.04.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 26.04.2012 г.:



СПАРКИ ЕЛТОС АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
Към 31.12.2011

| | Акционерен капитал | Преоценъчен резерв | Други резерви | Премии резерв | Резерв от прензчисления | Натрупа на загуба | Общо собствен капитал |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------------|-------------------|-----------------------|
| | хил.лв | хил.лв | хил.лв | хил.лв | хил.лв | хил.лв | хил.лв |
| Салдо към 31 Декември 2009 | 16 735 | 29 177 | 1 862 | 37 194 | (160) | 3 081 | 87 889 |
| Загуба за периода | - | - | - | - | - | (4 974) | (4 974) |
| Друг всеобхватен разход | - | - | - | - | (45) | - | (45) |
| Общо всеобхватен разход | - | - | - | - | (45) | (4 974) | (5 019) |
| Промени в преоценъчен резерв | - | (75) | - | - | - | 75 | - |
| Салдо към 31 Декември 2010 | 16 735 | 29 102 | 1 862 | 37 194 | (205) | (1 818) | 82 870 |
| Покриване на натрупа загуба | - | - | (188) | (1 453) | - | 1 641 | - |
| Загуба за периода | - | - | - | - | - | (3 381) | (3 381) |
| Друг всеобхватен разход | - | - | - | - | (28) | - | (28) |
| Общо всеобхватен разход | - | - | - | - | (28) | (3 381) | (3 409) |
| Салдо към 31 Декември 2011 | 16 735 | 29 102 | 1 674 | 35 741 | (233) | (3 558) | 79 461 |

Съставил:

Г. Калчева

Дата: 20.04.2012 г.

Главен изпълнителен директор:

Н. Кълбов

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 26.04.2012 г.:

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 48 представляват неразделна част от него.



ПОЯСНЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Предмет на дейност и 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 31.12.2011 Групата има 993 души персонал.

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

Към 31.12.2011 г. членовете на Надзорния съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД са:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Дойно Георгиев Петровски

Към 31.12.2011 г. членовете на Управителния съвет на СПАРКИ ЕЛТОС АД са:

Николай Кълбов
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 | 31.12.2011 % |
|--------------------------|----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| 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 |

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2010 г.), освен ако не е посочено друго.



Компанията-майка СПАРКИ ЕЛТОС АД публикува своя индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. на 31.03.2011 г.

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

Към 31.12.2011 г. текущите активи на Групата в размер на 89 714 хил.лв. надвишават текущите пасиви в размер на 31 537 хил.лв с 58 177 хил.лв.

Към 31.12.2011 г. Групата реализира загуба от 3 381 хил.лв (2010 г.: загуба 4 974 хил.лв.)

Към 31.12.2011 г. Групата на СПАРКИ ЕЛТОС АД реализира печалба от оперативна дейност на стойност 24 хил.лв спрямо загуба от 930 хил.лв през 2010 г.

Групата е разсрочила краткосрочните си задължения по главниците към Банките кредитори, което значително ще подобри финансовото състояние на Групата 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.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2011 г.:

- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 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:

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2011 г., но нямат ефект върху финансовия отчет на Групата:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;
- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране“ в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- 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.;



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

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

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Групата за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Публикувани са следните нови стандарти и разяснения, които се очаква да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Групата:

- 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 Групата, 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 Групата 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 неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

- МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки”.



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

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

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

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

- МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.



- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

- КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС.

КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на 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 отчет.

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.

4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2011 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.

4.4. 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 от Групата към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

4.5. 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.

4.6. 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 третират като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лева по заключителния курс.

4.7. 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.

4.7.1. Приходи от 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.

4.7.2. 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.

4.8. Оперативни разходи

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

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата.

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Групата, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

4.10. 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



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

4.11. 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.

Ръководството на Групата извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на Ръководството е базирана на цялата налична информация на консолидирания баланс. В допълнение, всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от Ръководството.

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

4.12. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на земи, сгради и машини и съоръжения се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в следствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал



(преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи за обезценка. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен 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 Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

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

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

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

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

4.13. 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.



4.14. 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.

4.15. Финансови инструменти

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

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или са прехвърлени съществените рискове и ползи от собствеността.

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

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

4.15.1. Финансови активи

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

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



- финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции държани до падеж.

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

Всички финансови активи се признават на датата на сделката.

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в консолидирания отчет за 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. 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.



4.15.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.16. Материални запаси

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

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

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

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

4.17. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни



правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. 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.

4.18. 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 обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.19. 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 имоти, машини и съоръжения.

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

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

4.20. Пенсионни и други краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на 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 служителят 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 отчета за финансовото състояние 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.

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 пресонала".

4.21. 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.

Дарения, отнасящи се до признаване на конкретни разходи се признават като приход в съответстващ разход.

4.22. 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.

4.23. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.23.1. Обезценка

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



определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. 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.

4.23.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2011 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснение 7 и пояснение 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.23.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Основната дейност на Групата е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на материалните запаси от 67 337 хил.лв. (2010 г. 53 657 хил.лв.) се влияе от промените в цените в различните сегменти на пазара на електрическото и електронното оборудване и промишленост.



5. База за консолидация

Инвестиции в дъщерни предприятия

В Групата към 31.12.2011 г. влизат следните дъщерни дружества:

| | Страна на учредяване | Основна дейност | Собственик | 31.12.2011 |
|-------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|------------|
| | | | | % |
| 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 | 31.12.2011 |
|----------------------|----------------------|-----------------|-------------------------|------------|
| | | | | % |
| SPARKY Poland Ltd. | Полша | Търговия | SPARKY Power Tools GMBH | 100.00 |
| SPARKY UK Ltd. | Англия | Търговия | SPARKY Power Tools GMBH | 100.00 |
| SPARKY Hungaria Ltd. | Унгария | Търговия | SPARKY Power Tools GMBH | 100.00 |
| SPARKY Ukraine Ltd. | Украйна | Търговия | SPARKY Power Tools GMBH | 100.00 |

Репутация

На 1 Април 2009 г. бизнесът с електроинструменти е прехвърлен от SPARKY GmbH на SPARKY Power Tools GmbH. При придобиването на бизнеса от SPARKY GmbH плаща на SPARKY Power Tools GmbH цена, която надвишава с 1.3 милиона евро цената на активите. Разликата между договорената сума и активите на Групата е отразена като положителна репутация. Придобиването на четирите дъщерни дружества резултира в положителна и отрицателна репутация отразена съответно в Отчета за доходите и Отчета за финансовото състояние.

Репутацията се разпределя към следните единици генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от бизнес комбинацията, при която е възникнала репутацията.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| SPARKY Power Tools GmbH | 2 543 | 2 543 |
| SPARKY Hungary | 33 | 33 |
| SPARKY UK | 340 | 340 |
| | 2 916 | 2 916 |

Възстановимата стойност на единиците, генериращи парични потоци е определена на база изчислена стойност в употреба, която включва детайлна 3-годишна прогноза и екстраполация на очакваните парични потоци, като се използва постоянен темп на растеж от 3%, а очакваните парични потоци са дисконирани с 15%. Темповете на растеж отразяват дългосрочните средни темпове на растежа за продуктовете линии и отрасли на единиците, генериращи парични потоци. На база на горе-споменатите процедури, не се наблюдават индикации за обезценка на репутацията.



6. 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 2011 г. резултатите дейността 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 | 3 095 | 54 827 | 3 715 | - | 61 637 |
| Приходи от други сегменти | 54 082 | 46 015 | 1 005 | (101 102) | - |
| Общо приходи | 57 177 | 100 842 | 4 720 | (101 102) | 61 637 |
| Оперативен резултат на сегмента | 369 | 2 960 | 992 | (4 297) | 24 |
| Финансови други разходи, нетно | | | | | (4 187) |
| Разходи за данъци | | | | | 782 |
| Нетна загуба за периода | | | | | (3 381) |

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) | - |
| Общо приходи | 29 420 | 77 926 | 2 466 | (60 079) | 49 733 |
| Оперативен резултат на сегмента | (5 311) | 4 459 | 610 | (688) | (930) |
| Финансови други разходи, нетно | | | | | (4 086) |
| Разходи за данъци | | | | | 42 |
| Нетна загуба за периода | | | | | (4 974) |



Детайлна информация относно активите и пасивите на всеки един от сегментите към 31 декември 2011 г. е представена в следната таблица:

| | Производство | Търговия | Други | Елими- ниране | Група |
|--|--------------|----------|----------|------------------|----------|
| | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. |
| Активи по сегменти | 123 571 | 72 048 | - | (37 967) | 157 652 |
| Пасиви по сегменти | 42 164 | 64 425 | - | (28 398) | 78 191 |
| Разходи за придобиване на дълготрайни активи | 6 303 | - | - | - | 6 303 |
| Разходи за амортизации | 4 098 | 142 | - | - | 4 240 |

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

| | Производство | Търговия | Други | Елими- ниране | Група |
|--|--------------|----------|----------|------------------|----------|
| | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. |
| Активи по сегменти | 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 | 2 243 | - | - | - | 2 243 |
| Разходи за амортизации | 3 855 | 137 | - | - | 3 992 |



7. Имоти, машини и съоръжения

Балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения към 31.12.2011 г. може да бъде представена както следва:

| | Отчетна стойност | | | | Натрупувана амортизация | | | | Балансова стойност | | | | | |
|-------------------------------|------------------|---------------|----------------|----------------|-------------------------|--------------|-------------|---------------|--------------------|--------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | 01.01.2011 | | 31.12.2011 | | 01.01.2011 | | 31.12.2011 | | 01.01.2011 | | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
| | 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 |
| Новопридобити | | | | | | | | | | | | | | |
| Земля | 29 650 | - | - | 29 650 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 29 650 |
| Сгради | 11 255 | 118 | - | 11 373 | 6 214 | 453 | - | 6 667 | - | - | - | - | - | 4 706 |
| Машини и съоръжения | 73 947 | 2 934 | (49) | 76 832 | 61 808 | 2 241 | (5) | 64 044 | 61 808 | 2 241 | (5) | 64 044 | 12 788 | 12 139 |
| Транспортни | 2 453 | 360 | (68) | 2 745 | 1 952 | 173 | (68) | 2 057 | 1 952 | 173 | (68) | 2 057 | 688 | 501 |
| Други ДМА | 10 554 | 6 849 | - | 17 403 | 6 318 | 1 234 | - | 7 552 | 6 318 | 1 234 | - | 7 552 | 9 851 | 4 236 |
| Разходи за придобиване на ДМА | 8 933 | 5 803 | (9 644) | 5 092 | - | - | - | - | - | - | - | - | 5 092 | 8 933 |
| ОБЩО: | 136 792 | 16 064 | (9 761) | 143 095 | 76 292 | 4 101 | (73) | 80 320 | 76 292 | 4 101 | (73) | 80 320 | 62 775 | 60 500 |

| | Отчетна стойност | | | | Натрупувана 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 |
| Новопридобити | | | | | | | | | | | | | | |
| Земля | 29 650 | - | - | 29 650 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 29 650 |
| Сгради | 11 147 | 108 | - | 11 255 | 5 767 | 447 | - | 6 214 | - | - | - | - | - | 5 380 |
| Машини и съоръжения | 70 118 | 3 890 | 61 | 73 947 | 59 655 | 2 173 | 20 | 61 808 | 59 655 | 2 173 | 20 | 61 808 | 12 139 | 10 463 |
| Транспортни | 2 523 | 72 | 142 | 2 453 | 1 852 | 237 | 137 | 1 952 | 1 852 | 237 | 137 | 1 952 | 501 | 671 |
| Други ДМА | 8 328 | 2 226 | - | 10 554 | 5 337 | 981 | - | 6 318 | 5 337 | 981 | - | 6 318 | 4 236 | 2 991 |
| Разходи за придобиване на ДМА | 12 782 | 1 985 | 5 834 | 8 933 | - | - | - | - | - | - | - | - | 8 933 | 12 782 |
| ОБЩО: | 134 548 | 8 281 | 6 037 | 136 792 | 72 611 | 3 838 | 157 | 76 292 | 72 611 | 3 838 | 157 | 76 292 | 60 500 | 61 937 |

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация“.

Към 31.12.2011 г. Групата няма поети ангажименти за закупуване на ДМА.

Към 31.12.2011 г. Групата има следните заложене активи.

- УниКредит Булбанк АД – револвиращ кредит – машини и съоръжения, оценени от независим оценител с пазарна стойност 23 745 хил. лв. Договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на Кредитополучателя – земя и сгради.
- УниКредит Булбанк АД – инвестиционен кредит – Договорна ипотека върху недвижим имот, собственост на Кредитополучателя – 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 (4 385 хил.лв.).
- Първа инвестиционна банка – инвестиционен кредит – залог на машини, закупени със средства от кредита, на стойност 694 хил.лв.



8. Нематериални активи

| | Отчетна стойност | | | | Натрупана амортизация | | | | Балансова стойност | | | | | |
|--------------------|------------------|------------|------------|--------------|-----------------------|------------|--------------|----------|--------------------|------------|------------|--------|------------|--------|
| | Новопридобити | | 31.12.2011 | | 01.01.2011 | | Увеличение | | Рекласификация | | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
| | 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 |
| Патенти и лицензи | 471 | 6 | - | 477 | 301 | 74 | 363 | (12) | 114 | 170 | | | | |
| Програмни продукти | 1 026 | 188 | - | 1 214 | 769 | 63 | 844 | 12 | 370 | 257 | | | | |
| Други ДНА | 25 | 8 | - | 33 | 25 | 2 | 27 | - | 6 | - | | | | |
| ОБЩО: | 1 522 | 202 | - | 1 724 | 1 095 | 139 | 1 234 | - | 490 | 427 | | | | |

| | Отчетна стойност | | | | Натрупана амортизация | | | | Балансова стойност | | | | | |
|--------------------|------------------|----------|------------|--------------|-----------------------|------------|--------------|----------|--------------------|------------|------------|--------|------------|--|
| | Новопридобити | | 31.12.2010 | | 01.01.2010 | | Увеличение | | Намаление | | 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 | |
| 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 | - | - | - | | | | |
| ОБЩО: | 1 522 | - | - | 1 522 | 941 | 154 | 1 095 | - | 427 | 581 | | | | |

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация“.

Към 31.12.2011 г. няма заложен нематериални дълготрайни активи.



9. Материални запаси

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Материали | 17 617 | 15 258 |
| Незавършено производство | 16 005 | 15 003 |
| Продукция | 1 750 | 1 340 |
| Стоки | 33 071 | 23 406 |
| Обезценка | (1 066) | (1 350) |
| | <u>67 377</u> | <u>53 657</u> |

Към 31.12.2011 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. Към 31.12.2011 г. Групата има обезценка на стоки за обща 1 066 хил.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

10. Търговски вземания и аванси

| Дългосрочни търговски вземания | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| ООО AMIDA | - | 4 295 |
| | - | <u>4 295</u> |
| Краткосрочни търговски вземания | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
| | хил.лв | хил.лв |
| Търговски вземания и аванси | 17 349 | 26 055 |
| Обезценка на вземания | (49) | (493) |
| | <u>17 300</u> | <u>25 562</u> |

Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Някой търговски вземания са обезценени в размер на 49 хил.лв (2010: 493 хил.лв) и отразени в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

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



Най-значимите краткосрочни вземания за 2011 и 2010 г. са както следва:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| ООО AMIDA | - | 4 491 |
| WOOLSTON TRADING LTD | - | 1 469 |
| AEG Electronic Tools GmbH | 1 373 | - |
| SEA SHIPPING LTD. | 4 399 | 5 160 |
| ООО NOVIMPEX | 2 401 | 3 405 |
| OU REVALI PROJECT KVN | - | 2 036 |
| OKTO TRADE OOD | 9 | 129 |
| OKTO 7 | 686 | - |
| INTRADEQ | 1 110 | 659 |
| Leroy Merlin Italia S.r.l. | 227 | - |
| Screw fix Direct | 215 | - |
| Други | 6 880 | 8 213 |
| | 17 300 | 25 562 |

11. Данъчни вземания

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| ДДС за възстановяване | 2 458 | 1 709 |
| Корпоративен данък | - | 1 172 |
| | 2 458 | 2 881 |

12. Други вземания

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Вземания по рекламации | 90 | 66 |
| Подотчетни лица | 120 | 126 |
| Разходи за бъдещи периоди | 141 | 95 |
| Аванси | 404 | 117 |
| Други | 9 | 50 |
| | 764 | 454 |

13. Пари и парични еквиваленти

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Парични средства в брой в лева | 7 | 23 |
| Парични средства в банкови сметки в лева | 119 | 96 |
| Парични средства в банкови сметки в чужда валута | 99 | 508 |
| Депозити в лева и валута | 309 | 18 |
| | 534 | 645 |

Групата няма блокирани парични средства към 31.12.2011 г.



14. Акционерен капитал

| | Брой акции | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------|------------|---------------|---------------|
| | | хил.лв | хил.лв |
| Акционерен капитал | 16 735 320 | 16 735 | 16 735 |
| | | 16 735 | 16 735 |

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

Към 31.12.2011 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, | 8.76% |
| Други юридически лица | 10.71% |
| Други физически лица | 11.08% |
| | 100% |

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

15. Преоценъчен резерв

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Преценка на имоти, машини и съоръжения | 29 102 | 29 102 |
| | 29 102 | 29 102 |

16. 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.

През 2011 г.е взето решение Премийния резерв да бъде намален с 1 453 хил.лв. до 35 741 хил.лв за покриване на натрупаната загуба към 31.12.2010 г.

17. Други резерви

| | Законови и общи резерви |
|---|-------------------------|
| | хил.лв |
| Салдо към 31.12.2010 г. | 1 862 |
| Покриване на натрупана загуба към 31.12.2010 г. | (188) |
| Салдо към 31.12.2011 г. | 1 674 |

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

През 2011 г.е взето решение Други резерви да бъде намален с 188 хил.лв. до 1 674 хил.лв за покриване на натрупаната загуба от 2010 г.



18. 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>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Финансиране на ДМА* | 503 | 227 |
| Заеми от банки: | | |
| Commerzbank AG | 3 362 | 5 379 |
| УниКредит Булбанк АД | 21 991 | 26 321 |
| Банка ДСК ЕАД | - | 3 862 |
| Първа Инвестиционна Банка | 38 | - |
| ЗУНК | 2 939 | 3 318 |
| | <u>28 833</u> | <u>39 107</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 23 745 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 предоговарят както следва:

- Срок на погасяване 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 едноседмичен EURIBOR с надбавка от 1.85%. Кредитът е обезпечен със залог на машини и съоръжения, закупени със средствата от кредита на стойност 4 385 хил. лв. 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 предоговарят както следва:

- 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 Групата 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.

Съгласно анекс 10 от 14.03.2012 г., крайният срок за погасяване на кредита е еднократно на падеж - 31.01.2013 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.

Първа Инвестиционна Банка АД

През 2011 г е сключен договор за кредит с Първа инвестиционна банка (ПИБ) на стойност 200 хил. евро. Лихвата по заема възлиза на Базов лихвен процент на Банката за евро увеличен с надбавка от 2.51%. Кредитът следва да бъде издължен на 20 равни месечни вноски по 9 500 евро започващи от 05.06.2011г и една финална вноска от 10 000 евро.

Финансиране на ДМА

*Финансирането на дълготрайни материални активи се отнася за програми за безвъзмездна помощ, получени от дружеството по проекти, които към 31.12.2011 г. са както следва:

| Наименование на проекта | Финансираща институция | Общ размер на проекта хил.лева | Размер на дарението хил. лева | Непризната на приход част хил. лева |
|---|--|---|--|--|
| Енергийна Ефективност | ЕБВР | 2 357 | 2 357 | 563 |
| Фамилия ръчни електро-инструменти 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 | 144 | - |
| Фамилия ударно-пробивни ръчни електроинструменти с иновативна ударна система с контролиран резонанс | Министерство на икономиката и енергетиката | 432 | 190 | - |
| | | | | 693 |

Краткосрочната част от финансирането на дълготрайни материални активи възлиза на 190 хил. лв., които се състоят от следните проекти - Фамилия ръчни електро-инструменти за миксиране на смеси в строителството -130 хил.лв и Енергийна Ефективност – 60 хил. лв. Дългосрочната част към 31.12.2011г. възлиза на 503 хил.лв.

*Финансирането на дълготрайни материални активи се отнася за правителствени дарения,



получени от дружеството 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.лева | хил. лева | хил. лева |
| Фамилия ръчни електро-инструменти 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 | 144 | 56 |
| Фамилия ударно-пробивни ръчни електроинструменти с иновативна ударна система с контролиран резонанс | Министерство на икономиката и енергетиката | 432 | 190 | 41 |
| | | | | 227 |

Към 31.12.2011 г. няма неизпълнени условия по договорите за финансиране на проекти със съответните финансиращи институции.

19. Задължение по финансов лизинг

Към 31.12.2011 г. Групата има сключени 11 договора за финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31.12.2011 г. са както следва:

| | До 1 година хил.лв | От 1 до 5 години хил.лв | Общо хил.лв |
|--|-----------------------|----------------------------|----------------|
| Лизингови плащания | 224 | 323 | 547 |
| Дисконтиране | (11) | (22) | (33) |
| Нетна настояща стойност 31.12.2011 г. | 213 | 301 | 514 |
| Лизингови плащания | 80 | 177 | 257 |
| Дисконтиране | (6) | (16) | (22) |
| Нетна настояща стойност 31.12.2010 г. | 74 | 161 | 235 |

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.

20. Оперативен лизинг

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



| Към 31.12.2011 | До 1 година | От 1 до 5 години | Общо |
|-------------------------------|-------------|------------------|---------|
| | хил.лв | хил.лв | хил.лв |
| Плащания по оперативен лизинг | (510) | (1 313) | (1 823) |
| Приходи от опертивен лизинг | 18 | 72 | 90 |

| 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 |

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

На 01.05.2003 г. е сключен договор за оперативен лизинг между Групата и Скорпион Шипинг за наем на офис; наемът е на стойност 14 600 лв. месечно. Договорът е за 5 години и изтича на 30.04.2008 г. На 17.12.2007 г. е сключен нов договор за наем със Скорпион Шипинг със срок 5 години, който се променя стойността на наема на 17 133 лв. месечно, считано от 01.01.2008 г. През 2011г. SPARKY Power Tools GmbH сключва договори за автомобили на оперативен лизинг със срок на договора 5 години.

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.

21. Провизии за пенсии

Групата е начислила правни задължения 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 при прекратяване на трудовото правоотношение на две до шест работни заплати съгласно Кодекса на труда за следващите пет години както следва:

| | Лихвен процент | 1 година хил. лева | 2-5 години хил. лева | Общо хил. лева |
|---|----------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Дължими обезщетения | | 42 | 327 | 369 |
| Дисконтиране | 5% | - | (20) | (20) |
| Дисконтирани парични потоци към 31.12.2011 | | 42 | 307 | 349 |
| Дължими обезщетения | | 42 | 460 | 502 |
| Дисконтиране | 6% | - | (22) | (22) |
| Дисконтирани парични потоци към 31.12.2010 | | 42 | 438 | 480 |

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 480 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.

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| | хил.лв. | хил.лв. |
| Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 01.01 | 870 | 771 |
| Намеления | (555) | - |
| Увеличения включени в новият план | 168 | - |
| Други разходи | 47 | 56 |
| Разходи за лихви | 27 | 43 |
| Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31.12 | 557 | 870 |
| От тях: | | |
| - нефинансирани | - | - |
| - частично или напълно финансирани | 557 | 870 |

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Справедлива стойност на активите по плана към 01.01 | 538 | 483 |
| Намаления | (354) | - |
| Увеличения включени в новият план | 119 | - |
| Очаквана възвращаемост на активите по плана | 55 | 55 |
| Справедлива стойност на активите по плана към 31.12 | 358 | 538 |

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Задължения за изплащане на дефинирани доходи | 557 | 870 |
| Справедлива стойност на активите по плана | (358) | (538) |
| | 199 | 332 |

22. Търговски и други задължения

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Търговски задължения | 7 818 | 8 248 |
| Задължения по лихви | 2 | 74 |
| Задължения към персонала | 745 | 784 |
| Задължения за социални осигуровки | 263 | 180 |
| Данъчни задължения | 422 | 538 |
| Други | 328 | 70 |
| | 9 578 | 9 894 |

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, поради краткосрочния им характер. Балансовата им стойност, по която те са представени към 31.12.2011 г. отразява тяхната справедлива стойност.



23. Краткосрочни заеми

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Финансиране на ДМА* | 190 | - |
| Заеми от банки: | | |
| УниКредит Булбанк АД | 3 782 | 1 341 |
| Банка ДСК ЕАД | 3 862 | - |
| Първа Инвестиционна Банка АД | 430 | 115 |
| МКБ Юнионбанк АД | 3 021 | 3 919 |
| Commerzbank AG | 5 418 | 5 672 |
| Pekao Bank AG | - | 186 |
| ЗУНК | 678 | 774 |
| | <u>17 381</u> | <u>12 007</u> |

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 предоговарят както следва:

- Крайният срок на погасяване до 20.10.2012 г.

УниКредит Булбанк АД - инвестиционен кредит

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 – DEUTCHE 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 предоговарят 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 %.

Първа Инвестиционна Банка АД - овърдрафт

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.

Първа Инвестиционна Банка АД – инвестиционен кредит

През 2011г е сключен договор за кредит с Първа инвестиционна банка (ПИБ) на стойност 200 хил. евро. Лихвата по заема възлиза на Базов лихвен процент на Банката за евро увеличен с надбавка от 2.51%. Кредитът следва да бъде издължен на 20 равни месечни вноски по 9 500 евро започващи от 05.06.2011г и една финална вноска от 10 000 евро.



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 25.07.2012 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, месност „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.

На 31.07.2010 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 25.07.2012 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.

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 Групата 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.

Съгласно анекс 10 от 14.03.2012 г., крайният срок за погасяване на кредита е еднократно на падеж - 31.01.2013 г.

Commerzbank AG

Краткосрочната част на заемите от Комерцбанк са предоговорени и представляват револвиращ кредит на стойност 1 825 хил. евро с лихвен процент равен на 1-месечен Euribor + 2.5%, както и 1 000 хил. евро част от заема представен в Дългосрочни заеми.

Pekao Bank AG

SPARKY Poland подписва банков кредит с Pekao Bank AG за 235 хил.лева. Лихвата по кредита е 6.63%. Договорът изтича на 31.03.2011г.



24. Приходи от продажби

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------|----------------------|----------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Продукция | 40 710 | 13 049 |
| Стоки | 16 628 | 35 537 |
| Услуги | - | 1 |
| Други | 4 299 | 1 146 |
| | <u>61 637</u> | <u>49 733</u> |

25. Разходи за материали

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Основни материали | (23 157) | (11 250) |
| Електроенергия и природен газ | (1 694) | (1 021) |
| Гориво-смазочни материали | (710) | (412) |
| Опаковки | (731) | (391) |
| Резервни части | (559) | (281) |
| Инструментална екипировка | (1 229) | (879) |
| Други | (1 153) | (799) |
| | <u>(29 233)</u> | <u>(15 033)</u> |

26. Разходи за външни услуги

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Оперативен лизинг | (594) | (246) |
| Транспорт | (813) | (181) |
| Ремонтни дейности | (310) | (357) |
| Консултантски услуги | (412) | (1 228) |
| Разходи по качеството | (93) | (103) |
| Застраховки и дарения | (368) | (426) |
| Данъци и такси | (306) | (289) |
| Промишлени услуги | (32) | (30) |
| Телекомуникационни услуги | (573) | (313) |
| Независим финансов одит | (145) | (122) |
| Право на ползване на марка | (199) | (228) |
| Други услуги | (816) | (804) |
| | <u>(4 661)</u> | <u>(4 327)</u> |



27. Други разходи

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Социални разходи | (477) | (227) |
| Консумативни разходи | (38) | (604) |
| Дарения | (53) | (63) |
| Обезценки | (561) | (726) |
| Командировки | (1 084) | (771) |
| Други услуги | (1 694) | (989) |
| | <u>(3 907)</u> | <u>(3 380)</u> |

28. Суми с корективен характер

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------------|------------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Балансова стойност на продадените стоки и материали | (11 916) | (18 679) |
| Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин | 1 978 | 1 090 |
| Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство | 1 412 | 2 448 |
| Други суми с корективен характер | 396 | 331 |
| | <u>(8 130)</u> | <u>(14 810)</u> |

29. Разходи за възнаграждения

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Разходи за заплати | (9 563) | (7 688) |
| Разходи за осигуровки | (1 879) | (1 433) |
| | <u>(11 442)</u> | <u>(9 121)</u> |

30. Разходи за лихви,(нетно)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Разходи за лихви | (3 734) | (3 715) |
| Приходи от лихви | 24 | 9 |
| | <u>(3 710)</u> | <u>(3 706)</u> |

31. Други финансови разходи, (нетно)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|---------------------|--------------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Други финансови приходи | 107 | 305 |
| Други финансови разходи | (652) | (315) |
| | <u>(545)</u> | <u>(10)</u> |



33. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2010 :10%) и действителни признатите данъчни разходи в Отчета за дохода могат да бъдат представени, както следва в приложената таблица:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| Загуба преди данъци на консолидирана база | (4 163) | (5 017) |
| Печалба преди данъци на дружества от Групата | 1 992 | 3 449 |
| Загуба преди данъци на дружествата от Групата | (1 858) | (7 777) |
| Елиминации | (4 297) | (675) |
| Данъчна ставка | 10.00% | 10.00% |
| Очакван разход за данък (само за печалба преди данъчно облагане на дружествата от Групата) | (199) | (345) |
| Корекция за разлика в данъчните ставки | (351) | (589) |
| Данъчен ефект от: | | |
| Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък | 227 | 352 |
| Корекции за непризнати за данъчни цели разходи | (267) | (197) |
| Пренасяне на данъчна загуба | 229 | 671 |
| Текущ разход за данък | (361) | (108) |
| Отсрочени данъчни (разходи)/ приходи: | | |
| Промяна на отсрочени данъчни активи и пасиви временни разлики | 1 143 | 151 |
| Приходи от данъци върху дохода | 782 | 43 |

34. 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>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------|--------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Загуба преди лихви и данъци | (453) | (1 310) |
| Корекции: | | |
| Разходи за амортизация | 4 240 | 3 992 |
| Печалба от продажбата на дълготрайни активи | - | (55) |
| Други непарични изменения | (160) | - |
| Резултат от инвестиции | (276) | 65 |
| Изменение на материалните запаси | (13 720) | 2 863 |
| Изменения на търговски и други вземания | 13 084 | 7 565 |
| Изменения на търговски и други задължения | 1 242 | (4 410) |
| | 3 957 | 8 710 |



35. 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.

35.1. Сделки с дружества под общ контрол

| Продажби на свързани лица | 2011 | 2010 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| SG Logistics Ltd | 922 | 1 630 |
| СПАРКИ ГРУП АД | 6 | 6 |
| Стоки | - | - |
| Други | 6 | 6 |
| СПАРКИ АД | 182 | 96 |
| Стоки | 140 | 96 |
| Други | 42 | - |
| SPARKY GmbH | 2 983 | 1 226 |
| | 4 093 | 2 958 |

| Покупки от свързани лица | 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| | Хил.лв | хил.лв |
| СПАРКИ АД | 21 | 2 |
| Стоки | 20 | - |
| Други | 1 | 2 |
| SPARKY GmbH | 7 806 | 1 291 |
| Стоки | 3 848 | 1 240 |
| Други | 3 933 | 29 |
| Лихви | 25 | 22 |
| СПАРКИ ГРУП АД | 810 | 408 |
| Други | 379 | 408 |
| Лихви | 431 | - |
| | 8 637 | 1 701 |

Заеми от свързани лица

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------------|------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| СПАРКИ ГРУП АД | | |
| Дългосрочен заем оборотни средства | 10 219 | - |
| Други дългосрочни задължения | 221 | 348 |
| | 10 440 | 348 |

- През 2011г., се сключва договор за кредит между СПАРКИ ГРУП АД и Групата на стойност до 5 000 хил. евро. и годишна лихва в размер на 7%. В последствие, компаниите подписват Анекс N1, с който стойността на кредита се увеличава до 9 000 хил. евро. Към 31.12.2011 г. Групата е усвоил 5 225 хил. евро (31.12.2010: -хил.евро). Кредитът е дължим на 20 равни месечни вноски първата от които е дължима на 31.01.2016.



| Краткосрочни заеми | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| SPARKY GmbH | 216 | - |
| Вземания от свързани лица | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| | хил.лв | хил.лв |
| СПАРКИ АД | 118 | 757 |
| SPARKY GmbH | 224 | 471 |
| SG LOGISTICS | 922 | 552 |
| СПАРКИ ГРУП АД | 14 | 12 |
| | 1 278 | 1 792 |
| Задължения към свързани лица | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| | Хил.лв | хил.лв |
| Станислав Петков | 18 | 4 |
| Петър Бабурков | 35 | 12 |
| SPARKY GmbH | 7 238 | 5 402 |
| СПАРКИ ГРУП АД | 678 | 469 |
| | 7 969 | 5 887 |

35.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

| Краткосрочни възнаграждения | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| | хил.лв | хил.лв |
| Заплати | 1 157 | 994 |
| Разходи за социални осигуровки | 92 | 141 |
| Общо краткосрочни възнаграждения | 1 249 | 1 135 |

36. Загуба на акция

Към 31.12 2011 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:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Загуба за периода в хил. лв. | (3 381) | (4 974) |
| Средно претеглен брой акции | 16 735 320 | 16 735 320 |
| Загуба на акция (лева за акция) | (0.20) | (0.30) |



37. Условни активи и пасиви

Групата е издала запис на заповед в размер на 11 600 хил.лв към УниКредит Булбанк АД. Към 31.12.2011 г. Групата не е признала други условни активи и пасиви. През 2011 г. не са предявени правни искове към Групата. Тази информация е подкрепена от становището на правните консултанти на Групата.

38. 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. Приходите и разходите са деноминирани в чуждестранна валута. Основни доставки на материали и основните продажби на Групата са в евро. 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 2011 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 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>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>хил.лв</u> | <u>хил.лв</u> |
| Дългосрочни търговски вземания | - | 4 295 |
| Пари и парични средства | 534 | 645 |
| Търговски и други вземания | 19 342 | 26 016 |
| | <u>19 876</u> | <u>30 956</u> |

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

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



Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 Декември 2011 г. падежите по договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

| | <u>Текущи</u> До 1 година хил.лв | <u>Нетекущи</u> От 1 до 5 години хил.лв |
|--|--|--|
| Задължение по ЗУНК | 678 | 2 939 |
| Задължения към банки | 16 513 | 29 253 |
| Задължения по финансов лизинг | 213 | 301 |
| Финансиране на ДМА | 190 | 503 |
| Търговски и други задължения, заеми от свързани лица | 9 143 | 10 219 |
| | <u>26 737</u> | <u>43 215</u> |

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

| | <u>Текущи</u> До 1 година хил.лв | <u>Нетекущи</u> От 1 до 5 години хил.лв |
|-------------------------------|--|--|
| Задължение по ЗУНК | 774 | 3 318 |
| Задължения към банки | 11 233 | 35 789 |
| Задължения по финансов лизинг | 74 | 161 |
| Търговски и други задължения | 15 781 | 348 |
| | <u>27 862</u> | <u>39 616</u> |

39. Категории финансови активи и пасиви

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

| | <u>31.12.2011</u> хил.лв | <u>31.12.2010</u> хил.лв |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Нетекущи активи | | |
| Дългосрочни финансови активи | 20 | 17 |
| Дългосрочни търговски вземания | - | 4 295 |



Текущи активи

| | | |
|--|--------|--------|
| Финансови активи на разположение за продажба | 3 | - |
| Търговски и други вземания | 21 800 | 30 689 |
| Пари и парични средства | 534 | 645 |

Нетекущи пасиви

| | | |
|---|--------|--------|
| Дългосрочни заеми и задължения по финансов лизинг | 39 353 | 39 268 |
|---|--------|--------|

Текущи пасиви

| | | |
|--|--------|--------|
| Краткосрочни заеми и задължения по финансов лизинг | 17 594 | 12 081 |
| Търговски и други задължения | 9 143 | 15 781 |

40. 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>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>хил.лв</u> | <u>хил.лв</u> |
| Собствен капитал | 79 461 | 82 870 |
| Субординиран дълг | 10 656 | 348 |
| Коригиран собствен капитал | <u>90 117</u> | <u>83 218</u> |
| Дълг | 78 191 | 70 875 |
| - Пари и парични еквиваленти | (534) | (645) |
| Нетен дълг | <u>77 657</u> | <u>70 230</u> |
| Коригиран капитал към нетен дълг | <u>1.16:1</u> | <u>1.18:1</u> |



41. Събития след края на отчетния период

Заема на Дружеството от Банка ДСК АД, се рекласифицира съгласно анекс 10 от 14.03.2012 г., като крайния срок за погасяване на кредита е изменен и следва да бъде изплатен еднократно на падеж с дата 31.01.2013 г.

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

42. Одобрение на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 23.04.2012 г.