



ПОЯСНЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Счетоводна политика

(i) Обща информация

Дружеството СПАРКИ АД и дъщерните му дружества имат за основна дейност производство и търговия със заварени конструкции, сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица.

СПАРКИ АД е регистрирано като акционерно дружество. Седалището и адресът на управление на предприятието – майка е Република България, гр. Русе, ул. Розова долина №1.

Капиталът на СПАРКИ АД е 3 000 000 лв. състоящ се от 3 000 000 броя обикновени, поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев на акция. Основен акционер е СПАРКИ ГРУП АД с 90.25 %, а останалите 9.75 % са притежавани от физически лица.

С решение № 2612 от 19 септември 2007 г. Русенският окръжен съд вписва промяна във вида на акциите на СПАРКИ АД от поименни, налични в поименни, безналични.

Към 31 декември 2007 г. Групата има 783 души персонал.

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

Членовете на Надзорния съвет са:

Станислав Петков
Петър Бабурков
Иван Еничеров

Членовете на Управителния съвет са:

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

(ii) Основа за изготвяне на финансовите отчети

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2007 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2006 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на предприятието-майка на 18 април 2008 г.

(iii) Промени в счетоводната политика

Групата е приела да прилага за първи път МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване през



2007 г. Стандартът е приложен ретроспективно, т.е. с корекция на позициите към 2006 г. и тяхното представяне.

Сравнителната информация за 2006 г., представена в този Консолидиран финансов отчет, следователно се различава от тази, публикувана в Консолидирания финансов отчет към 31 декември 2006 г.

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година.

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатия стандарт по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, са представени в следващите пояснителни бележки. Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Групата в бъдещи периоди, са представени по-долу.

Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети

В съответствие с промените в МСС 1 Групата сега оповестява основните цели на мениджмънта, политиките и процедурите за управление на капитала във всеки годишен Консолидиран финансов отчет. Необходимите оповестявания във връзка с тази промяна в МСС 1 са направени в Пояснение 33.

Прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване

Прилагането на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване е задължително за отчетни периоди, започващи от 1 януари 2007 г. или от по-късна дата. Новият стандарт замества и променя изискванията за оповестяване според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и оповестяване и е приложен ретроспективно от Групата в Консолидираните финансовите отчети. Всички оповестявания, свързани с финансови инструменти, включително сравнителната информация, са актуализирани и отразяват новите изисквания. По-специално Консолидираните финансови отчети на Групата включват следната информация:

- Анализ на чувствителността, отразяващ излагането на пазарен риск на финансовите инструменти на Групата, и
- Анализ на падежите за финансови задължения, показващ оставащите по договорите падежи,

като и двата анализа се изготвят към датата на Консолидирания баланс. Прилагането за първи път на МСФО 7 не е довело до корекции на парични потоци, нетните приходи или балансови позиции от предходни периоди.

Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Групата

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени в Консолидираните финансови отчети на Групата за 2007 г.

Стандарт или разяснение	В сила за отчетни периоди, започващи на или след
МСФО 8 Оперативни сегменти	1 януари 2009 г.
МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007 г.)	1 януари 2009 г.
КРМСФО 11 МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции	1 март 2007 г.
КРМСФО 12 Споразумение за концесионна услуга	1 януари 2008 г.
КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти	1 юли 2008 г.
КРМСФО 14 МСС 19 Таван на активите за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие	1 януари 2008 г.



Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, Ръководството на Групата не очаква значително отражение върху Консолидираните финансови отчети на Групата след влизането в сила на разясненията.

Групата не възнамерява да прилага тези промени от по-ранна дата.

(iv) Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези Консолидирани финансови отчети, са представени по-долу.

Консолидираните финансови отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към Консолидираните финансови отчети. Консолидираните финансови отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените Консолидирани финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки, че те са базирани на информация, предоставена на Ръководството към датата на изготвяне на Консолидираните финансови отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

(v) Консолидация

Консолидираните финансови отчети на Групата консолидират тези на предприятието - майка и на всички нейни дъщерни предприятия към 31 декември 2007 г.

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Групата, която има властта да ръководи финансовата и оперативна политика. Групата упражнява контрол чрез правото си на глас.

Нереализирани печалби и загуби от трансакции между Групата и дъщерните предприятия са елиминирани. Нереализирани загуби от вътрешногрупова продажба на активи се елиминират за целите на консолидацията. Съответните активи следва да бъдат тествани за обезценка от гледна точка на Групата. Суми в отчета, които касаят някои дъщерни дружества, са променени, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Бизнес комбинации се отчитат по метода на покупката. Цената на придобиване на бизнес комбинацията включва справедливата стойност на всички разграничими активи и пасиви, включително условни задължения на придобивания бизнес, към датата на придобиване, независимо от това дали те са отразени в консолидирания финансов отчет на Групата преди придобиването му. При първоначално признаване активите и пасивите на придобиваното дъщерно дружество се признават в Консолидирания баланс по справедлива стойност, която в последствие служи за база за последващи оценки в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутация се признава след отделянето на разграничимите нематериални активи. Репутацията представлява надвишаването на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дъщерно дружество към датата на придобиване.

(vi) Сделки в чуждестранна валута

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в български лева (лв.), което е и функционална валута на предприятието - майка.

В Консолидираните финансови отчети на Групата всички елементи и трансакции на дружества от Групата, които са отразени във функционална валута, различна от български лев, се преизчисляват в български лева за целите на консолидацията. Активи и пасиви се



преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на Консолидирания баланс.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Групата по официалния обменен курс за деня на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Консолидирания отчет за доходите на реда "разлики от промяна на валутни курсове".

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

(vii) 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.

(viii) Приходи и разходи, разходи по заеми

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Групата. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

При продажба на стоки приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- 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.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Консолидирания отчет за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им.

(ix) Дълготрайни нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя включва неговата покупна цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.



Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Консолидирания отчет за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в Консолидирания отчет за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди или когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези два случая разходите се добавят към себестойността на актива.

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

Група активи	Полезен срок на годност (години)
Програмни продукти	2
Други дълготрайни нематериални активи	7

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 към датата 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 нематериалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 500 лв.

(х) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Консолидирания отчет за доходите за съответния период.

За последваща оценка на земята е използван допустимия алтернативен подход, т.е. по преоценена стойност, която включва справедливата стойност към датата на преоценка.

Последващите разходи, свързани с определен дълготраен материален актив, 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 в периода, през който са направени.

Дълготрайните материални активи, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговия срок е по-кратък.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:



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

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

(xi) Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев. 2006 г.), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността върху наетия актив.

Активът се завежда в Консолидирания баланс на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В Консолидирания баланс 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 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Консолидирания отчет за доходите към момента на възникването им.

(xii) Обезценка на активите

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

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

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се преглеждат за наличие на индикации за обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на Консолидирания баланс, както и тогава, когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-



ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

За да определи възстановимата стойност, Ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Групата, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от Ръководството на Групата.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба, базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

(xiii) Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала.

Инвестиционните имоти се преоценяват годишно и се признават в Консолидирания баланс по тяхната пазарна стойност. Тя се определя от независими квалифицирани оценители със значителен опит по отношение на местоположението и характера на инвестиционните имоти.

Всяка печалба или загуба, произтичаща от промяна в справедливата стойност или от продажба на инвестиционен имот, се признава незабавно в Консолидирания отчет за доходите като „резултат от инвестиционни имоти“.

(xiv) Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив Групата го оценява по справедливата му стойност. Разходите по сделката, които 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 значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на Консолидирания баланс, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.



Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Консолидирания отчет за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите 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 Консолидирания отчет за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на Консолидирания баланс 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.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Групата няма да е в състояние да събере сумите, дължими ѝ в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. По дефиниция всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Групата не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение, при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Консолидирания отчет за доходите.

Финансови активи на разположение за продажба са онези финансови активи, които не са кредити и вземания, възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. 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, 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 собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Консолидирания отчет за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

(xv) Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство, продукция и стоки. В



себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи свързани с доставката им. 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 съответния приход.

(xvi) Договори за строителство

Приходите по договори за строителство се признават на база етап на завършеност. Процентът на завършеност се определя като се съпостави размерът на разходите, извършени към датата на Консолидирания баланс с общия размер на очакваните разходи по строителния договор. Ако договорът се оцени като печеливш, той се оценява на база "разходи плюс" според етапа на завършеност на договора. Очакваните загуби по строителния договор се признават незабавно като разход в Консолидирания отчет за доходите.

(xvii) Данъци върху дохода

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 Консолидирания баланс. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Консолидирания отчет за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества, и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Групата и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.



Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данъци в Консолидирания отчет за доходите за периода. 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.

(xviii) Пари и парични еквиваленти

Групата отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрастваеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

(xix) Собствен капитал

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Преоценъчният резерв се състои от печалби и загуби, свързани с преоценка на имоти, сгради, машини и съоръжения.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от Консолидирания отчет за доходите.

(xx) Пенсионни и други задължения към персонала.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват 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.

(xxi) Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават тогава, 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 на реда "финансови разходи" в Консолидирания отчет за доходите.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в Консолидирания баланс на Групата, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преките разходи по сделката се отнасят в Консолидирания отчет за доходите на принципа на



начислението, използвайки метода на ефективната лихва, 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 амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Задълженията по финансов лизинг се оценяват по първоначална стойност, намалена с капиталовия елемент на лизинговата вноска.

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

(xxii) Получени заеми

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в Консолидирания отчет за доходите за периода на заема, като се използва методът на ефективната лихва.

(xxiii) Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Групата, произтичащи от минали събития, уреждането на които се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Групата. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Групата има сегашно задължение в резултат на минали събития;
- Има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, за да бъде уредено задължението;
- Може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на Консолидирания баланс. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка, Ръководството на Групата взема под внимание рисковете и степента на несигурност относно събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Обезщетения от трети лица, във връзка с дадено задължение на Групата, се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на Консолидирания баланс. Ако вече не е вероятно че ще е необходим изходящ поток от ресурси за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

(xxiv) База за консолидация

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

СПАРКИ АД е едноличен собственик и притежава 195 950 дяла по 100 лева всеки един от капитала на ПРИСТА ПАРК ЕООД, регистрирано в Република България по ф.д. № 632/2007 г., по описа на Русенски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Русе, ул. Розова



долина № 1, с предмет на дейност: сделки с недвижими имоти, строителство, реконструкция и модернизация на недвижими имоти, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица. Дяловото участие на СПАРКИ АД е в размер на 10 089 хил. лв.

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

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

	Участие 31.12.2007		Участие 31.12.2006	
	%	хил. лв.	%	хил. лв.
ПРИСТА ПАРК ЕООД	100	10 089	-	-
СИГМА ПЛЮС ЕООД	100	463	-	-
СПАРКИ ЦПО ЕООД	100	5	100	5
		10 557		5

Инвестициите се отчитат по себестойностен метод. Акциите на дъщерните дружества не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

2. Отчитане по сегменти

Групата има няколко основни бизнес сегмента – производство, отдаване под наем на инвестиционни имоти и други.

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



Към 31 декември 2007 г. резултатите от продължаващи дейности по сегменти могат да бъдат обобщени по следния начин:

	Производство	Наем	Други	Елиминирани	Група
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от външни клиенти	48 430	-	17	-	48 447
Приходи от други сегменти	12	90	4	(106)	-
Общо приходи	48 442	90	21	(106)	48 447
Резултат от оперативна дейност на сегмента	8 221	(83)	(7)	53	8 184
Резултат от инвестиционни имоти	-	10 533	-	-	10 533
Финансови приходи, нетно	-	-	-	-	1 441
Разходи за данъци	-	-	-	-	(1 383)
Нетен резултат за годината от продължаващи дейности	-	-	-	-	18 775

Към 31 декември 2006 г. резултатите от продължаващи дейности по сегменти могат да бъдат обобщени по следния начин:

	Производство	Наем	Други	Елиминирани	Група
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от външни клиенти	31 491	-	9	-	31 500
Приходи от други сегменти	4	-	-	(4)	-
Общо приходи	31 495	-	9	(4)	31 500
Резултат от оперативна дейност на сегмента	2 921	-	(5)	-	2 916
Финансови разходи, нетно	-	-	-	-	(783)
Разходи за данъци	-	-	-	-	(342)
Нетен резултат за годината от продължаващи дейности	-	-	-	-	1 791

Детайлна информация относно активите и пасивите на всеки един от сегментите към 31 декември 2007 г. е представена в следната таблица:

	Производство	Наем	Други	Елиминирани	Група
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи по сегменти	52 746	21 011	6	(10 541)	63 222
Пасиви по сегменти	24 086	30	28	(57)	24 087
Разходи за придобиване на дълготрайни активи и придобити дълготрайни активи	9 969	-	7	-	9 976
Разходи за амортизации	2 032	74	1	(74)	2 033

Детайлна информация относно активите и пасивите на всеки един от сегментите към 31 декември 2006 г. е представена в следната таблица:



	Производство	Наем	Други	Елиминирани	Група
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи по сегменти	46 584	-	2	(21)	46 565
Пасиви по сегменти	27 555	-	16	(16)	27 555
Разходи за придобиване на дълготрайни активи и придобити дълготрайни активи	5 398	-	-	-	5 398
Разходи за амортизации	1 984	-	-	-	1 984



3. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Отчетна стойност				Натрупана амортизация			Балансова стойност		
	01.01.2007	Новопри- добити	Отписани	31.12.2007	01.01.2007	Увеличение	Намаление	31.12.2007	31.12. 2007	31.12.2006
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Земя	11 888	3 169	14 229	828	-	-	-	-	828	11 888
Сгради	3 510	103	689	2 924	1 280	126	272	1 134	1 790	2 230
Машини и съоръжения	9 473	1 728	320	10 881	6 369	1 732	291	7 810	3 071	3 104
Транспортни средства	713	586	85	1 214	385	88	85	388	826	328
Стопански инвентар	137	15	10	142	69	18	10	77	65	68
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	4 016	4 373	1 177	7 212	-	-	-	-	7 212	4 016
Общо:	29 737	9 974	16 510	23 201	8 103	1 964	658	9 409	13 792	21 634

	Отчетна стойност				Натрупана амортизация			Балансова стойност		
	01.01.2006	Новопри- добити	Отписани	31.12.2006	01.01.2006	Увеличение	Намаление	31.12.2006	31.12. 2006	31.12.2005
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Земя	11 481	407	-	11 888	-	-	-	-	11 888	11 481
Сгради	3 507	3	-	3 510	1 142	138	-	1 280	2 230	2 365
Машини и съоръжения	7 427	2 355	309	9 473	4 715	1 713	59	6 369	3 104	2 712
Транспортни средства	514	200	1	713	316	69	-	385	328	198
Стопански инвентар	112	25	-	137	54	15	-	69	68	58
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	1 742	2 274	-	4 016	-	-	-	-	4 016	1 742
Общо:	24 783	5 264	310	29 737	6 227	1 935	59	8 103	21 634	18 556



Балансова стойност

	Стойност на ДМА оценени по допустимия алтернативен метод- преоценена стойност		Преизчисление на ДМА по препоръчителния подход	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Земя	828	11 888	189	1 445
Сгради	1 790	2 230	1 790	2 084
Машини и съоръжения	3 071	3 104	3 071	3 104
Транспортни средства	826	328	826	328
Стопански инвентар	65	68	65	68
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	7 212	4 016	7 212	4 016
ОБЩО:	13 792	21 634	13 153	11 045

Групата е учредила залог върху машини, съоръжения и оборудване на стойност 2 526 хил. лв. в полза на БАНКА ДСК ЕАД като обезпечение на получения заем от СПАРКИ АД в размер на 6 050 хил. евро (11 833 хил. лв.) съгласно договор №166 от 4 ноември 2005 г.



4. Нематериални дълготрайни активи

Балансовата стойност на нематериалните активи за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Отчетна стойност				Натрупана амортизация			Балансова стойност		
	01.01.2007	Новопри- добити	Отписани	31.12.2007	01.01.2007	Увеличение	Намаление	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Програмни продукти	174	2	2	174	88	65	3	150	24	86
Други ДНА	25	-	-	25	6	4	-	10	15	19
Общо:	199	2	2	199	94	69	3	160	39	105

	Отчетна стойност				Натрупана амортизация			Балансова стойност		
	01.01.2006	Новопри- добити	Отписани	31.12.2006	01.01.2006	Увеличение	Намаление	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Програмни продукти	48	127	1	174	44	46	2	88	86	4
Други ДНА	18	7	-	25	3	3	-	6	19	15
Общо:	66	134	1	199	47	49	2	94	105	19

Начислените разходи за амортизации са включени в Консолидирания отчет за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи“.



5. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земя и производствени сгради, които се намират в гр. Русе и се държат единствено с инвестиционна цел.

За представените отчетни периоди не са отчетени оперативни приходи. Данък сгради в размер на 89 хил. лв. е отразен като разход в Консолидирания отчет за доходите за 2007 г.

Промени в балансовите стойности, отразени в Консолидирания баланс, могат да бъдат представени както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Балансова стойност към 01 януари 2007 г.	-	-
Новопридобити активи	10 532	-
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	10 533	-
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	<u><u>21 065</u></u>	<u><u>-</u></u>

6. Договори за строителство

Приходи в размер на 8 451 хил. лв., отнасящи се до договор за строителство на магазин от веригата Praktiker, са включени в общата сума на приходите за текущата година.

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи, възникнали по договори за строителство	6 879	-
Признати печалби	1 572	-
	<u><u>8 451</u></u>	<u><u>-</u></u>

Договорът за строителство е приключил към 31 декември 2007 г.



7. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

	31.12.2007		31.12.2006	
	Отсрочен и данъчни активи хил. лв.	Отсрочен и данъчни пасиви хил. лв.	Отсрочен и данъчни активи хил. лв.	Отсрочен и данъчни пасиви хил. лв.
Нетекущи активи:				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	4	649	-	-
Текущи активи:				
Вземания и аванси	4	-	8	-
Нетекущи пасиви:				
Пенсионни и други задължения към персонала	4	-	-	-
Текущи пасиви:				
Пенсионни и други задължения към персонала	13	-	23	-
	25	649	31	-

8. Материални запаси

	31.12.2007	31.12.2006
	хил. лв.	хил. лв.
Материали	12 198	12 436
Незавършено производство	5 238	2 482
Продукция	230	192
Стоки	128	136
	17 794	15 246

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

Групата е учредила залог върху материални запаси с балансова стойност 1 000 хил. лева в полза на БАНКА ДСК ЕАД като обезпечение на получения заем от СПАРКИ АД в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.) съгласно договор № 551 от 14 декември 2007 г.

При определянето на нетната продажна цена на материалните запаси Ръководството на Групата използва възможно най-надеждната информация, която е налична към момента на извършване на преценката.



9. Вземания от свързани предприятия

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
SPARKY GmbH	497	-
	<u>497</u>	<u>-</u>

10. Вземания и аванси

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от клиенти	3 394	2 125
Предоставени аванси	4 626	3 627
Данъци за възстановяване	605	1 226
Вземания от осигурителни предприятия	2	30
Други краткосрочни вземания	89	125
Предплатени разходи	25	12
Обезценка на вземания от клиенти	(38)	(77)
	<u>8 703</u>	<u>7 068</u>

Балансовата стойност на търговските вземания се счита за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Групата са проверени за индикации за обезценка. При определени търговски вземания са били открити индикации за обезценка и съответните разходи за обезценка в размер на 2 хил. лв. (2006 г.: 1 хил. лв.) са били начислени. Обезценените търговски вземания са дължими предимно от корпоративните клиенти на Групата, които изпитват финансови затруднения.

11. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в лева	169	162
Парични средства в безсрочни депозити	1 136	2 318
Парични еквиваленти	1	-
	<u>1 306</u>	<u>2 480</u>



12. Акционерен капитал

	31.12.2007		31.12.2006	
	Брой	хил. лв.	Брой	хил. лв.
Акционерен капитал	3 000 000	3 000	1 000 000	1 000

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

През 2007 г. Групата е емитирала 2 000 000 броя акции с номинал 1.00 лв. след съдебно решение на Русенския окръжен съд от 20 юни 2007 г. за увеличение капитала на СПАРКИ АД. Увеличението е извършено чрез апорт на вземане, което СПАРКИ ГРУП АД има от СПАРКИ АД по силата на договор за кредит от 12 декември 2005 г.

13. Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв към 31 декември 2007 г. е в размер на 9 076 хил. лв. и се отнася за:

	31.12.2007	31.12.2006
	хил. лв.	хил. лв.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване:	9 076	10 589

Преоценъчният резерв към 31 декември 2007 г. в размер на 9 076 хил. лв. е намален с 1 513 хил. лв. спрямо 2006 г., от които 649 хил. лв. са данъчни временни разлики, начислени във връзка с разликата между счетоводната и данъчната балансова стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване.

14. Други резерви

	31.12.2007	31.12.2006
	хил. лв.	хил. лв.
Законови резерви	300	100
Допълнителни резерви	5 904	4 308
	6 204	4 408

15. Дългосрочни пасиви

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на Консолидирания баланс чрез използването на метода на ефективната лихва. В Консолидирания отчет за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в Консолидирания баланс на Групата те са отразени по амортизируема стойност.

Дългосрочните пасиви представляват основно задължения по банкови заеми, заеми от свързани лица и финансов лизинг.



Заеми от свързани лица

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочна част на заеми от свързани лица		
▪ SPARKY GmbH	102	205
▪ СПАРКИ ГРУП АД	-	1 327
	<u>102</u>	<u>1 532</u>

Други дългосрочни пасиви

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Задължение по кредити:		
▪ УНИКРЕДИТ БУЛБАНК	1 467	786
▪ БАНКА ДСК ЕАД	13 789	11 833
▪ DEG	201	402
▪ Частни инвеститори	53	107
Задължения по финансов лизинг	1 170	1 019
Други дългосрочни задължения	-	5
	<u>16 680</u>	<u>14 152</u>

Полученият заем от УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД представлява банков револвиращ кредит в размер на 750 хил. евро (1 467 хил. лв.) съгласно договор №RC-060 от 19 декември 2007 г. Заемът е платим на шест равни месечни погасителни вноски, първата дължима на 19 май 2011 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 1-седмичния EURIBOR+1.85% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с материални запаси с балансова стойност 1 500 хил. евро (2 934 хил. лева) и запис на заповед в полза на УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД за размера на кредита и лихвите по него.

Задължението по кредити към БАНКА ДСК ЕАД се състои от два получени заема съгласно договор №166 от 4 ноември 2005 г. и договор № 551 от 14 декември 2007 г.

Полученият заем съгласно договор №166 представлява банков револвиращ кредит в размер на 6 050 хил. евро (11 833 хил. лв.). Заемът е платим на пет равни месечни погасителни вноски, първата дължима на 25 януари 2009 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 3-месечен EURIBOR+2.20% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с ипотека върху недвижим имот, собственост на Групата в размер на 6 050 хил. евро (11 833 хил. лв.), залог върху машини, съоръжения и оборудване на стойност 2 526 хил. лв., залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя, както и запис на заповед в полза на БАНКА ДСК ЕАД за размера на кредита плюс едногодишната лихва, дължима по него.

Полученият заем съгласно договор № 551 представлява банков револвиращ кредит в размер на 1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.). Заемът е платим на пет равни месечни погасителни вноски, първата дължима на 25 януари 2009 г. Лихвеният процент по кредита е в размер на 3-месечен EURIBOR+2.20% годишно и се начислява на месечна база. Заемът е обезпечен с материални запаси с балансова стойност 1 000 хил. лв. и залог на всички настоящи и бъдещи вземания на СПАРКИ АД по всички негови настоящи и бъдещи банкови сметки, открити при кредитодателя.



DEG, частни инвеститори, представлявани от г-н Дитрих Х. Вестфал, SPARKY GmbH

С цел разширяване на дейността си чрез увеличаване на капацитета на производството на 20 декември 2001 г. Групата е сключила договори за следните дългосрочни заеми:

Заемодател	Главница (хил. евро)
DEG	720
Частни инвеститори	192
SPARKY GmbH	366
	1 278

Лихвата по заемите е шестмесечния EURIBOR+3.5% годишно и е платима на всеки 6 месеца, заедно с главницата, с крайна дата на погасяване 15 ноември 2009 г.

Заемите от DEG и частни инвеститори са обезпечени с ипотека върху недвижимо имущество на Групата. Заемът от SPARKY GmbH не е обезпечен.

Заемът от СПАРКИ ГРУП АД от 12 декември 2005 г. в размер на 679 хил. евро (1 327 хил. лв.) е предоставен за оборотни средства. Главницата е платима на четири равни месечни вноски с начало 15 септември 2007 г. Лихвата по заема е едномесечния EURIBOR+2.5% и се начислява на месечна база. Цялата сума по кредита се погасява като с решение на Русенски окръжен съд от 20 юни 2007 г. се вписва увеличение на капитала на Групата от 1 000 хил. лв. на 3 000 хил. лв. Увеличението е извършено чрез апорт на вземане, което СПАРКИ ГРУП АД има от СПАРКИ АД по силата на същия договор за кредит.

Финансов лизинг

Към 31 декември 2007 г. Групата има 24 договора за финансов лизинг. Нетната преносна стойност на активите, придобити при условията на финансов лизинг, е в размер на 859 хил. лв. (2006 г. – 1 397 хил. лв).

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2007 г. са както следва:

	До 1 година хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
Лизингови плащания	579	1 375	1 954
Дисконтиране	110	205	315
Нетна настояща стойност	469	1 170	1 639

Минимални лизингови плащания към 31 декември 2006 г. са както следва:

	До 1 година хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
Лизингови плащания	332	1 184	1 516
Дисконтиране	70	165	235
Нетна настояща стойност	262	1 019	1 281

Групата е сключила договори за лизинг на производствено оборудване и автомобили с Банка ДСК ЕАД, Булбанк Лизинг АД, НВБ Лизинг, РайфайзенБанк и Лизингова къща София Лизинг.

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.

16. Задължения и аванси

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици	3 503	4 669
Получени аванси	1	4 896
Задължения за заплати към персонала	302	323
Задължения за неизползвани отпуски на персонала	82	187
Задължения за пенсии към персонала	53	-
Задължения към осигурителни предприятия	171	179
Данъчни задължения	1 148	269
Задължения за лихви	5	7
Други краткосрочни задължения	<u>36</u>	<u>13</u>
	<u>5 301</u>	<u>10 543</u>

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, Ръководството на Групата счита, че стойностите, по които те са представени в Консолидирания баланс, отразяват тяхната справедлива стойност.

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2008 г. Тези задължения са възникнали главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски към датата на Консолидирания баланс и пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

При определянето на задълженията за пенсии към персонала е използван дисконтов фактор в размер на 5%.

	Лихвен	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	%	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Дължими обезщетения		13	47	60
Дисконтиране	5%	-	(7)	(7)
Дисконтирани парични потоци		<u>13</u>	<u>40</u>	<u>53</u>

17. Краткосрочни задължения към свързани лица

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
SPARKY GmbH	17	403
СПАРКИ ГРУП АД	170	105
СПАРКИ ЕЛТОС АД	256	5
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ООД	<u>86</u>	<u>-</u>
	529	513



Краткосрочна част на заеми от свързани лица:

- SPARKY GmbH

	102	102
	<u>102</u>	<u>102</u>
	<u>631</u>	<u>615</u>

18. Краткосрочни заеми

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Задължение по банков кредит:		
▪ DEG	201	201
▪ Банка ДСК ЕАД	-	196
▪ Частни инвеститори	54	54
Задължение по финансов лизинг	469	262
	<u>724</u>	<u>713</u>

19. Приходи от продажби

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Продукция	37 724	29 119
Стоки	269	213
Услуги	353	450
Строителство	8 451	-
Приходи от продажби на материали	1 245	1 488
Приходи от други продажби	319	100
	<u>48 361</u>	<u>31 370</u>

20. Доходи от продажба на нетекущи активи

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на нетекущи активи	186	380
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(100)	(250)
	<u>86</u>	<u>130</u>



21. Разходи за външни услуги

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Транспортни услуги	(1 927)	(1 733)
Ремонт на дълготрайни активи	(1 676)	(1 865)
Промишлени услуги	(1 134)	(1 042)
Строителни услуги	(6 602)	-
Други услуги	(1 232)	(507)
	<u>(12 571)</u>	<u>(5 147)</u>

22. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати	(4 749)	(3 817)
Разходи за осигуровки	(1 256)	(954)
Провизии за обезщетения за пенсиониране	(53)	-
	<u>(6 058)</u>	<u>(4 771)</u>

23. Суми с корективен характер

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(443)	(678)
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин	3 861	2 585
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	2 794	290
Други суми с корективен характер	2	3
	<u>6 214</u>	<u>2 200</u>

24. Приходи/ (разходи) за лихви, нетно

Приходи от лихви и разходи за лихви не включват тези, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в Консолидирания отчет за доходите за периода:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(1 147)	(681)
Приходи от лихви	4	1
	<u>(1 143)</u>	<u>(680)</u>



25. Разлики от промяна на валутните курсове

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	87	50
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(139)	(83)
	<u>(52)</u>	<u>(33)</u>

26. Други финансови приходи/ (разходи), нетно

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба от продажба на финансови активи, нетно	4 416	-
Загуба от трансформиране на актив в инвестиция	(1 636)	-
Други финансови разходи	(144)	(70)
	<u>2 636</u>	<u>(70)</u>

27. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2006 г.: 15%) и действително признатите данъчни разходи в Консолидирания отчет за доходите, могат да бъдат равнени както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Финансов резултат за периода преди данъци	20 158	2 133
Данъчна ставка	10.00%	15.00%
Очакван разход за данък	(2 016)	(320)
	Данъчен ефект	Данъчен ефект
Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък	1 319	357
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	680	(372)
Разход за данък	(1 377)	(336)
Окончателен разход за данък	(1 383)	(342)
Състоящ се от:		
Текущ разход за данък	(1 377)	(336)
Приходи по разсрочени данъчни активи или пасиви	19	20
Обратно проявление на данъчни временни разлики	(25)	(21)
Корекция в данъчната ставка	-	(5)
Окончателен разход за данък	<u>(1 383)</u>	<u>(342)</u>



Намалението на отсрочените данъчни активи от 31 хил. лв. на 25 хил. лв. се дължи на 19 хил. лв. увеличение на възстановимите данъчни временни разлики и 25 хил. лв. обратно проявление на възстановимите данъчни временни разлики, начислени в предходни периоди.

Вижте Пояснение 7 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

28. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана величината „нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции”.

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

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (лева)	18 775 000	1 791 000
Средно претеглен брой акции	<u>2 068 493</u>	<u>453 643</u>
Основен доход на акция (лева за акция)	<u>9.08</u>	<u>3.95</u>

29. Парични потоци от основна дейност преди лихви и данъци

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

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	<u>хил. лв.</u>	<u>хил. лв.</u>
Печалба преди лихви и данъци	21 301	2 818
Корекции:		
Разходи за амортизация	2 033	1 984
Разходи за провизии	53	-
Нереализирани разлики от промени на валутните курсове	47	20
Печалба от инвестиционни имоти	(10 533)	-
Печалба от продажба и отписване на активи	(4 451)	(130)
Загуба от апортна вноска в дъщерно дружество	1 636	-
Изменение на материалните запаси	(2 548)	(7 471)
Изменение на търговските и други вземания	(2 132)	(3 138)
Изменение на търговските и други задължения	<u>(6 139)</u>	<u>6 341</u>
	<u>(733)</u>	<u>424</u>

30. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват ключов управленски персонал на Групата и други свързани лица, описани по-долу. Транзакциите със свързани лица не са извършвани при



специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Продажба на стоки на свързани лица		
SPARKY GmbH	7 312	3 005
СПАРКИ ЕЛТОС АД	65	160
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ООД	15	-
	<u>7 392</u>	<u>3 165</u>
Покупки от свързани лица		
SPARKY GmbH	(2 844)	(3 205)
СПАРКИ ГРУП АД	(85)	(60)
СПАРКИ ЕЛТОС АД	(273)	(339)
СПАРКИ ТРЕЙДИНГ ООД	(75)	-
	<u>(3 277)</u>	<u>(3 604)</u>
Разходи за лихви от свързани лица		
SPARKY GmbH	(20)	(24)
СПАРКИ ГРУП АД	(41)	(100)
	<u>(61)</u>	<u>(124)</u>

31. Условни активи и пасиви

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

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

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

През 2007 г. са предявени различни правни иски към Групата. Ръководството на Групата счита, че отправените иски са неоснователни и вероятността те да доведат до разходи за Групата при уреждането им е малка. Тази преценка на Ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

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



32. Цели и политика на Ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от Ръководството на Групата. Приоритет на Ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци като намали излагането на Групата на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

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

(i) Валутен риск

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

(ii) Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Към 31 декември 2007 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми и задълженията си по финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на другите компоненти на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти в размер на +1.88% и – 1.88% (за 2006 г.: +/- 1.69%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарни условия. Изчисленията се базират на финансовите инструменти, държани от Групата към датата на Консолидирания баланс. Всички други параметри са приети за константни.

	31.12.2007		31.12.2006	
	+1.88%	-1.88%	+1.69%	-1.69%
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетен финансов резултат след данъци	18 496	19 054	1 652	1 930

Тъй като цената на ламарината формира до голяма степен себестойността на крайната продукция на СПАРКИ АД, Групата е изложена и на друг ценови риск. За елиминирането му Ръководството на Групата е предприело мерки за обвързване на цените на продукцията си с измененията в цената на ламарината. Повечето договори на предприятието - майка с клиенти са дългосрочни и в тях са определени цени на изделията при определени изменения в цените на ламарината. По този начин Групата е в състояние да генерира определен размер на печалбата дори при негативни движения на цената на ламарината.



(iii) Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Консолидирания баланс, както е посочено по-долу:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	1 306	2 480
Търговски и други вземания	<u>8 593</u>	<u>5 812</u>
	<u>9 899</u>	<u>8 292</u>

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Групата, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Групата няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

(iv) Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите 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.

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



Към 31 декември 2007 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

	<u>Краткосрочни</u>	<u>Дългосрочни</u>
	<u>До 1 година</u>	<u>От 1 до 5 години</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни заеми	357	15 612
Задължения по финансов лизинг	579	1 375
Задължения към доставчици	3 545	-
	<u>4 481</u>	<u>16 987</u>

Към 31 декември 2006 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

	<u>Краткосрочни</u>	<u>Дългосрочни</u>
	<u>До 1 година</u>	<u>От 1 до 5 години</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни заеми	553	14 665
Задължения по финансов лизинг	332	1 184
Задължения към доставчици	9 585	-
	<u>10 470</u>	<u>15 849</u>

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

(v) Категории финансови активи и пасиви

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

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекучи активи		
Инвестиции в други предприятия	1	1
Текущи активи		
Търговски и други вземания	8 593	5 812
Пари и парични средства	1 306	2 480
Нетекучи пасиви		
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	16 782	15 684



Текущи пасиви

Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	826	815
Търговски и други задължения	4 074	10 098

33. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

Групата определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Групата наблюдава капитала на основата на съотношението коригиран капитал към нетен дълг.

Групата определя коригирания капитал въз основа на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, намалени със суми, признати в собствения капитал, отнасящи се до хеджирания паричен поток.

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

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

Целта на Групата е да поддържа равнище на коригирания капитал към нетен дълг, което не надвишава съотношение 1:2.

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

Стойността на съотношението за представените отчетни периоди е обобщена както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал	39 135	19 010
+ Субординиран дълг	311	1 795
Коригиран капитал	39 446	20 805
Дълг	23 776	25 760
- Пари и парични еквиваленти	<u>(1 306)</u>	<u>(2 480)</u>
Нетен дълг	<u>22 470</u>	<u>23 280</u>
Коригиран капитал към нетен дълг	<u>1:0.57</u>	<u>1:1.12</u>

Изменението на съотношението коригиран капитал към нетен дълг през 2007 г. спрямо 2006 г. е в резултат от нарастване на собствения капитал основно от увеличение на акционерния капитал. Същевременно на съотношението е повлияло и намалението на паричните средства и дълга.



34. Събития след датата на Консолидирания Баланс

С решение № 119-ПД от 23 януари 2008 г. Комисията за финансов надзор вписва СПАРКИ АД в регистъра на публичните дружества и допуска акциите на СПАРКИ АД до търговия на регулиран пазар.

Ръководството на Групата декларира, че за периода след датата, към която е съставен Консолидирания финансов отчет, до датата на изготвянето му, не са настъпили други важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на Консолидираните финансови отчети.