



SYNTHETICA JSC

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА ЗА ТРИТЕ МЕСЕЦА НА 2013 Г.**



SYNTHETICA JSC

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА
НА СИНТЕТИКА АД ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ
НА 2013 г.**

ОТНОСНО: Информация за важни събития, настъпили през първо тримесечие на 2013 г. и с натрупване от началото на финансовата година, съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК.

**I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СИНТЕТИКА АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ
ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 Г.**

Синтетика АД е холдингово дружество, чийто предмет на дейност е свързан с придобиване, управление и развитие на дружества в страната и чужбина. Емитентът оперира в няколко сектора чрез своите дъщерни предприятия:

- ◆ Управление на недвижими имоти в областта на хотелиерството и туризма – Еврохотелс АД;
- ◆ Производство и търговия на гъвкави опаковки, биакциално ориентирано фолио и каполипропиленово фолио – Пластхим-Т АД;
- ◆ Производство на хемодиализни и медицински продукти – Етропал АД.

**Реализирани финансови резултати към 31 март 2013 г.
на консолидирана база**

Съгласно консолидирания финансов отчет на Синтетика АД към 31 март 2013 година финансовият резултат е печалба в размер на 808 хиляди лева, от тях принадлежаща на Групата е печалба в размер на 470 хиляди лева и неконтролиращо участие – печалба в размер на 338 хиляди лева. За сравнение, печалбата към 31 март 2012 година възлиза на 897 хиляди лева, от които за Групата - 264 хиляди лева и неконтролиращо участие – 632 хиляди лева.



SYNTHETICA JSC

Консолидираните приходи от производствена дейност на Групата Синтетика отчитат ръст от 35% като през отчетния период реализираните приходи са в размер на 37 308 хиляди лева. За сравнение, през първо тримесечие на 2012 г. приходи от производствена дейност са в размер на 27 592 хиляди лева.

Консолидирани приходи от управление на недвижими имоти на Групата Синтетика отчитат ръст от 24%, като през отчетния период те са в размер на 267 хиляди лева, докато през първо тримесечие на 2012 г. приходите за същата дейност са в размер на 215 хиляди лева.

Консолидирани разходи за производствена дейност на Групата Синтетика през отчетния период са в размер на 35 868 хиляди лева. За сравнение, през първо тримесечие на 2012 г. общите разходи от производствена дейност са в размер на 25 686 хиляди лева. Повишението на разходите с 40% се дължи на провеждана от дъщерното дружество Пластхим–Т АД инвестиционна политика относно извънредни разходи, несвързани с производствения процес, касаещи предимно подготовка и въвеждане в експлоатация на нова линия за производство, както и ползването на консултантски услуги в тази връзка. През отчетния период дружеството е натоварено допълнително и с разходи, свързани с развитие на нови пазари и привличане на нови клиенти.

Консолидираните разходи от управление на недвижими имоти на групата Синтетика през отчетния период са в размер на 249 хиляди лева, като през първо тримесечие на 2012 г. общите разходи за същата дейност са в размер на 235 хиляди лева. Групата е реализирала малък ръст на разходите в сравнение с 2012г. в размер на 6 %, което се дължи прдимно на повишените цени на режимните разходи.

В края на месец март консолидираните активи на компанията възлизат на 139 153 хиляди лева спрямо 133 661 хиляди лева в края на март 2012 година.

Текущите и нетекущи пасиви на групата Синтетика за отчетния период бележат лек ръст от 6% спрямо 2012 г., като възлизат на 89 874 млн. лв. спрямо 84 782 млн. лв. към края на миналата година. Основно този ръст се дължи на увеличение от 2,7 млн.лв. или 8,32% на краткосрочните и дългосрочни търговски и други задълженията. Към края на първо тримесечие на 2013 г. се наблюдава намаление с 25%, възлизащи на 1,8 млн.лв. на текущата част на дългосрочните банкови задължения.

Собственият консолидиран капитал е в размер на 49 279 хиляди лева в края на първо тримесечие на 2013 г., от които собствен капитал за Групата 25 079 хиляди лева и 24 200 хиляди лева за неконтролиращото участие. За същия период на 2012 г. собственият консолидиран капитал е в размер на 48 879 хиляди лева, от които собствен капитал за Групата 24 822 хиляди лева и 24 057 хиляди лева за неконтролиращото участие.

Важни събития, настъпили след края на отчетния период

Съгласно протокол от 20.03.2013 г., на извънредно Общо събрание на акционерите на „Синтетика“ АД са взети следните решения:

- „Синтетика“ АД да придобие статут на публично дружество по смисъла на чл.110, ал.1,т.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, посредством вписване на



SYNTHETICA JSC

акциите на дружеството в регистъра по чл.30, ал.1,т.3 от закона за Комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар.

- Приемане на проект на нов устав на „Синтетика“ АД като публично дружество.

На 07.05.2013 г. е одобрен проспекът на Синтетика АД от КФН, за вписване в регистъра на публичните дружества.

На 13.05.2013 г. на проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 24/13.05.2013г.,е взето следното решение:

Във връзка с подадено заявление по чл. 17, ал. 1 от част III Правила за допускане до търговия, Съветът на директорите на БФБ – София АД на основание чл. 31, ал. 8 от същите, допуска до търговия на Основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard” на БФБ-София АД, следната емисия:

- Емитент: Синтетика АД-София;
- ISIN код: BG1100008132;
- Размер на емисията: 3 000 000 лева;
- Брой акции: 3 000 000 броя;
- Номинална стойност на една акция: 1 /един/ лев;
- Присвоен борсов код: EHN;
- Датата на въвеждане за търговия е 20.05.2013 г. /понеделник/.

Реализирани финансови резултати към 31 март на индивидуална база

Съгласно неконсолидирания финансов отчет на Синтетика АД за първо тримесечие на 2013 година финансовият резултат е печалба в размер на 110 хиляди лева спрямо загуба в размер на 287 хиляди лева, отчетена през същия период на 2012 година.

Приходите на Синтетика АД се формират от основната дейност, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на свързани предприятия.

Приходите на неконсолидирана база са формирани главно от финансовата и инвестиционна дейност на Синтетика АД. Общите приходи от дейността на дружеството през отчетния период са в размер на 400 хиляди лева, от които 293 хиляди лева са финансови приходи. За сравнение, през първо тримесечие на 2012 г. общите приходи са в размер на 52 хиляди лева, от които 52 хиляди лева са финансови приходи.

Общите разходи за дейността на Синтетика АД на индивидуална база към 31 март 2013 г. са в размер на 290 хиляди лева спрямо 339 хиляди лева за същия период на 2012 година. Финансовите разходи възлизат на 203 хиляди лева за периода спрямо 205 хиляди лева за съпоставимия период на 2012 година.

В края на месец март активите на компанията възлизат на 27 676 хиляди лева като в края на 2012 година са били в размер на 26 405 хиляди лева.

Собственият капитал е в размер на 6 293 хиляди лева в края на първо тримесечие на 2013 година и 6 183 хиляди лева в края на 2012 година.



SYNTHETICA JSC

II. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА СИНТЕТИКА АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.03.2013 г.

Не са настъпили важни събития, които да окажат влияние върху резултатите във финансовия отчет за първо тримесечие на 2013 година.

III. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО СИНТЕТИКА АД ПРЕЗ ОСТАНАЛАТА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА

Рисковете, оказващи влияние върху дейността и резултатите на Дружеството могат да бъдат класифицирани в зависимост от техния характер, проявление, специфики на дружеството и възможността рискът да бъде елиминиран, ограничаван или не.

Систематични рискове

Влияние на световната икономическа криза

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. САЩ, страните от ЕС, Русия и Япония) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб. Финансовата криза, също така, оказа много негативно влияние върху глобалния финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

Не може да се твърди със сигурност, че едно бъдещо влошаване на бизнес климата няма да доведе до ново увеличаване на безработицата и намаляване на доходите на населението на Балканите и страните от Югоизточна Европа, което от своя страна да се изрази в занижаване на потреблението. Ниските нива на потребление биха оказали влияние върху продажбите на компаниите в групата на Емитента.

Бъдещото влошаване на бизнес климата и липсата на сигурност по отношение на тенденциите на глобалния финансов пазар и в частност на балканските финансови пазари, може също да окаже неблагоприятно влияние върху перспективите за развитие на Емитента, неговите резултати и финансовото състояние.

Риск, произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на Балканите и Югоизточна Европа са от основно значение за развитието на Групата, като в това число влизат и държаните политики



SYNTHETICA JSC

на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Промените в демографската структура, смъртност или заболяемост са също важни елементи, които засягат развитието на Емитента. Изброените външни фактори, както и други неблагоприятни политически, военни или дипломатически фактори, водещи до социална нестабилност може да доведат до ограничаване на потребителските разходи, включително ограничаване на средствата насочени за застрахователни полици, купуване на кола и лизинг.

Всяко влошаване на макроикономическите параметри в региона може да повлияе неблагоприятно на продажбите на компаниите в групата на Емитента. Следователно, съществува риск, че ако бизнес средата като цяло се влоши, продажбите на Емитента и неговите дъщерни компании може да са по-ниски от първоначално планираното. Също така, общите промени в политиката на правителството и регулаторните системи може да доведе до увеличаване на оперативните разходи на Емитента и на капиталовите изисквания. Ако факторите описани по-горе се материализират, изцяло или частично, то те биха могли да имат значително негативно влияние и последствия за перспективите на Емитента, резултатите и или финансовото му състояние.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Дългосрочният политически климат на Балканите и Югоизточна Европа е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

В сравнение със сравними страни, основните кредитни агенции дават положителни оценки на страните от региона по време на настоящата криза, благодарение на стабилната фискална политика и структурните реформи. Най-добър пример за дисциплинирана фискална политика е повишения кредитен рейтинг на България в края на юли 2011 от Moody's на Ваа – най-високия кредитен рейтинг на Балканите. Политиките, които в дългосрочен план ще запазят тези стабилни фискални и параметри са:



SYNTHETICA JSC

- ◆ Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния дълг;
- ◆ Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен план и при оптимална степен на риск;
- ◆ Разработване и прилагане емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;
- ◆ Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;
- ◆ Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на наредените стратегически цели;
- ◆ Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на Емитента.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута.

За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.



SYNTHETICA JSC

Там където курсовете на валутите се определят от пазарните условия, като Централните Банки на държавите единствено интервенират и балансират краткосрочните флуктуации на валутните курсове, появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори може да предизвика значителни флуктуации в стойността на местната валута.

Всяко значимо обезценяване на валутите в региона и главните пазари на Емитента може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Компанията. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на една компания се формират в различни валути.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмисляни и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, каквито са Балканите, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на страните от региона, и икономиката им като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в акциите на Компанията е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на ново възникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.



SYNTHETICA JSC

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на предлаганите ценни книжа.

Несистематични рискове

Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента

„Синтетика“ АД е холдингово дружество и евентуалното влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите за развитие на дъщерните му дружества, може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на компанията.

Доколкото дейността на Емитента е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. Най-общо, дружествата от групата на Синтетика АД, оперират в два основни сектора: производство и търговия.

Основният риск, свързан с дейността на Емитента е възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

Дейността на дружествата от Групата се влияе неблагоприятно от непрекъснатия ръст на пазарните цени на горивата и електроенергията, които са предмет на международно търсене и предлагане и се определят от фактори извън техен контрол.

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на дружеството, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията и неговите дъщерни дружества. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

Емитентът се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята пазарна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в



SYNTHETICA JSC

стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Изграждането на изцяло нови бизнес модели през последните години изисква специфична квалификация в екипа от служители, като конкуренцията между работодателите, допълнително ограничава и без това свития кръг от добре образовани и квалифицирани служители. Допълнително влияние оказва и демографската криза в страната – застаряващо население и ниска раждаемост. В резултат на тези и други фактори конкуренцията между работодателите е много сериозна.

Бизнесът на „Синтетика“ АД е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, членове на управителните и контролни органи, мениджъри от висше и средно управленско ниво на компанията-майка и дъщерните компании от основните бизнес направления. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Емитента и за в бъдеще. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на компанията да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на икономическата група като цяло, оперативните ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.

Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата

Към настоящия момент икономическата група на „Синтетика“ АД развива операциите си основно в България чрез придобивания на дружества и активи. Емитентът очаква тези придобивания да продължат и занапред. Рискът за Емитента се състои в несигурността относно това дали ще успее и за в бъдеще да идентифицира подходящи обекти на придобиване и инвестиционни възможности. От друга страна съществува несигурност по отношение на оценката на рентабилността на бъдещите придобивания на активи и дали ще доведат до съпоставими резултати с досега реализираните инвестиции. Също така, придобиванията и инвестициите са обект на редица рискове, включително възможни неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността на икономическата група като цяло, непредвидени събития, както и задължения и трудности при интегриране на дейностите.

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Колкото по-голям е дялът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск.



SYNTHETICA JSC

Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за покритие на изплащаните фиксирани задължения (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираниите лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения.

Приемливата или “нормалната” степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Валутен риск

Групата оперира в няколко страни на Балканите, като всяка една от държавите, освен България, има свободно конвертируема валута, чиято относителна цена към другите валути се определя от свободните финансови пазари. В България от 1996 г. местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя да е от страните където Емитента развива активна дейност могат да имат негативен ефект върху нейните консолидирани резултати. В крайна сметка обаче, Синтетика АД отчита консолидираните си финансови резултати в България, в български лева, които от своя страна са обвързани чрез фиксиран курс към еврото, което също променя своята стойност спрямо останалите глобални валути, но в значително по-малка степен е изложено на драстични флуктуации.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Синтетика“ АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

„Синтетика“ АД се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Емитентът прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

Ръководството на Емитента подкрепя усилията на дъщерните компании в групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество. Политиката на ръководството е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции) и дългови инструменти



SYNTHETICA JSC

(облигации), които инвестира в дъщерните си дружества като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така, участва в увеличението на капитала им.

Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и риск от зависимостта от дейността на дъщерните дружества

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ на дъщерните дружества и по повод сделки свързани с обичайната търговска дейност на дъщерните компании.

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия, които се различават от пазарните, се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от

предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

В рамките на Групата се извършват сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества и между самите дъщерни дружества. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24.

Синтетика АД осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на финансиране на Емитента, която може да се промени в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на компанията.

Управление на риска

Емитентът е въвела цялостна корпоративна интегрирана система за управление на риска. Системата покрива всички бизнес сегменти в Емитентът и неговите дъщерни дружества и целта е да се идентифицират, анализират и организират рисковете във всички направления. Ефективната система за управление на риска гарантира на Емитента финансова стабилност, въпреки продължаващите финансово-икономически проблеми в световен мащаб.

Голяма част от рисковете, пред които е изправен Емитента са подробно описани в Секция РИСКОВИ ФАКТОРИ по-горе, като целта на тази секция е да се опишат стъпките и процедурите предприети от Ръководството с цел нормалното функциониране на бизнеса, където рисковете са надлежно идентифицирани и тяхното въздействие се управлява по начин, който минимизира негативното им въздействие върху нормата на печалба и гарантира непрекъснатост на бизнеса.

Управлението на риска цели да:

- ◆ идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят на функционирането на Емитента и постигането на определени оперативни цели;
- ◆ контролира значимостта на риска до степен, която е счетена за допустима в Емитента;



SYNTHETICA JSC

- ♦ постигне финансовите цели на Емитента при възможно по-малка степен на риск.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013г.

През отчетния период не са сключвани големи сделки между свързани лица.

15.05.2013г.

Ива Гарванска-Софиянска, Изпълнителен директор

**МЕЖДИНЕН
КОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

към 31 март 2013 г.

СИНТЕТИКА АД

Междинен консолидиран отчет за всеобхватния доход
за периода, приключващ на 31 март 2013г.

	Бележки	31.03.2013г. ХИЛ. ЛВ.	31.03.2012г. ХИЛ. ЛВ.
ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ			
Приходи от производствена дейност	1	37 308	27 592
Разходи от производствена дейност	2	(35 868)	(25 686)
Нетен резултат от производствена дейност		1 440	1 906
Приходи от управление на недвижими имоти	3	267	215
Разходи от управление на недвижими имоти	4	(249)	(235)
Нетен резултат от управление на недвижими имоти		18	(20)
Нетни финансови приходи/разходи	5	(887)	(884)
Печалби от операции с инвестиции, нето	6	287	10
Административни разходи на предприятието – майка	7	(75)	(121)
Печалби от инвестиции в асоциирани предприятия	8	25	6
Печалба/ загуба преди данъци		808	897
Разход за данък	9	-	-
Нетна печалба/ загуба от продължаващи дейности		808	897
ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ			
Печалби/ загуби от преустановени дейности	10	-	-
Печалба за периода		808	897
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход	17	808	897
Печалба, принадлежаща на:			
- акционерите на „Синтетика“ АД		470	264
-неконтролиращо участие		338	632
Общо всеобхватен доход, принадлежащ на:			
- акционерите на „Синтетика“ АД		470	264
-неконтролиращо участие		338	632

Бележките към междинния консолидиран финансов отчет представляват неразделна част от него.

Съставил:
/С.Петкова/

Подписани от името на СД:
/Ива Гарванска - Софийска/

Дата на съставяне:13.05.2013г.

СИНТЕТИКА АД

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние
за периода, приключващ на 31 март 2013г.

	Беле жки	31.03.2013 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2012 ХИЛ. ЛВ.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12	77 093	76 907
Инвестиционни имоти	13	136	138
Нематериални активи	14	84	81
Репутация	15	797	797
Активи по отсрочени данъци	16	52	52
Финансови активи на разположение за продажба	17	990	990
Инвестиции в асоциирани предприятия	18	5 618	5 297
Дългосрочни вземания по заеми и гаранции	19	900	899
Общо нетекущи активи		85 670	85 161
Текущи активи			
Материални запаси	20	13 296	14 478
Търговски и други вземания	21	38 043	31 727
Вземания от свързани лица	35	1 017	1 110
Парични средства и парични еквиваленти	22	1 001	1 052
Финансови активи	23	126	133
Общо текущи активи		53 483	48 500
ОБЩО АКТИВИ		139 153	133 661
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал	24	3 000	3 000
Резерви	25	35	35
Печалби / загуби	26	22 044	21 787
Собствен капитал		25 079	24 822
Неконтролиращо участие			
Общо собствен капитал	27	24 200	24 057
		49 279	48 879
Нетекущи пасиви			
Търговски и други задължения	28	11 991	10 764
Задължения по получени банкови кредити и облигационни заеми	29	30 645	29 025
Пасиви по отсрочени данъци	16	1 045	1 045
Задължения по финансов лизинг	30	1 010	632
Провизии за пенсии	31	177	177
Финансирания	32	53	53
Общо нетекущи пасиви		44 921	41 696

ГРУПА СИНТЕТИКА
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 МАРТ 2013г.

Текущи пасиви

Текуща част от дългосрочен банков дълг	29	5 359	7 163
Задължения по получени краткосрочни банкови заеми	33	15 433	13 621
Задължения по финансов лизинг	30	779	678
Търговски и други задължения	34	22 849	21 401
Задължения към свързани лица	35	524	214
Финансирания	32	9	9

Общо текущи пасиви

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

44 953	43 086
139 153	133 661

Бележките към междинния консолидиран финансов отчет представляват неразделна част от него.

Съставил:
/С.Петкова/

Подписани от името на СД:
/Ива Гарванска - Софиянска/

Дата на съставяне:13.05.2013г.

Синтетика АД

**Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал
за периода, приключващ на 31 март 2013г.**

	Акцион ен капитал	Резерви от валутно преизчи сление	Резерви от справед лива стойнос т	Общи резерви	Натрупа ни печалби / загуби	Всичко за групата	Неконтрол иращо участие	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 31 декември 2011	3000	-	-	-	15 069	18 069	23 518	41 587
<i>Корекция на грешки от минали години</i>	-	-	-	-	435	435	(460)	(25)
Преизчислено салдо към 31 декември 2011 г.	3000	-	-	-	15 504	18 504	23 058	41 562
Нетна печалба за периода	-	-	-	-	4 143	4 143	1 765	5 908
Друг всеобхватен доход	-	-	7	-	-	7	-	7
Формиране на зоконови резерви в майката	-	-	-	28	(28)	-	-	-
Освобождаване от дъщерни предприятия	-	-	-	-	-	-	(2 830)	(2 830)
Намаления на участия в дъщерни дружества без загуба на контрол	-	-	-	-	2 103	2 103	2 288	4 391
Увеличение на участия в дъщерни дружества	-	-	-	-	124	124	(223)	(99)
Изменение в капитала на дъщерно дружество	-	-	-	-	(59)	(59)	(1)	(60)
Салдо към 31 декември 2012	3000	-	7	28	21 787	24 822	24 057	48 879
Нетна печалба за периода	-	-	-	-	470	470	338	808
Увеличение на участия в дъщерни дружества	-	-	-	-	(213)	(213)	(195)	(408)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2013	3000	-	7	28	22 044	25 079	24 200	49 279

Бележките към междинния консолидиран финансов отчет представляват неразделна част от него.

Съставил:
/С.Петкова/

Подписани от името на СД:
/Ива Гарванска - Софийнска/

Дата на съставяне: 13.05.2013г.

СИНТЕТИКА АД

Междинен консолидиран отчет за паричните потоци
за периода, приключващ на 31 март 2013г.

	31.03.2013г.	31.03.2012г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Парични постъпления от клиенти	37 381	29 644
Парични плащания на доставчици	(34 064)	(25 721)
Парични плащания на персонала и за социално осигуряване	(2 295)	(2 184)
Платени/възстановени данъци(без данъци върху печалбата)	(21)	(88)
Платени корпоративни данъци в/у печалбата	(2)	(334)
Други постъпления/плащания нето	(34)	(39)
Нетен паричен поток от оперативна дейност :	965	1 278
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на дълготрайни активи	(2 996)	(535)
Покупка на инвестиции и финансови активи	(467)	(1 009)
Продажба на инвестиции и финансови активи	32	3 594
Предоставени заеми	(2 316)	(4 674)
Постъпления от предоставени заеми	2 499	3 247
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(3 248)	623
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Получени заеми	32 042	15 189
Плащания по получени заеми в т.ч. лихви	(29 050)	(16 417)
Плащане на лихви и такси, нетно	(454)	(682)
Плащания на задължения по лизингови договори	(295)	(72)
Парични потоци от цесии и репа, нето	(11)	(1)
Нетен паричен поток от финансова дейност	2 232	(1 983)
Нетно намаление/ увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(51)	(82)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на 01 януари	1 052	5 842
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март на съответната година	1 001	5 760

Бележките към междинния консолидиран финансов отчет представляват неразделна част от него.

Съставил:
/С.Петкова/

Подписани от името на СД:
/Ива Гарванска - Софийанска/

Дата на съставяне:13.05.2013г.



SYNTHETICA JSC

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА СИНТЕТИКА АД

за периода, приключващ на 31 март 2013

(представляват неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет за периода, приключващ на 31 март 2013 година)

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО – МАЙКА И ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ В ГРУПАТА

„СИНТЕТИКА” АД е акционерно дружество, със седалище и адрес на управление гр.София, район Лозенец, бул. „Н.Й.Вапцаров” 47, ЕИК 201188219.

Органи на управление на дружеството са: общото събрание на акционерите и съвет на директорите.

Дейността на „СИНТЕТИКА” АД е свързана с управление на индустриални предприятия, консултантска дейност, търговско представителство и посредничество и всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.

Инвестиционният портфейл на “Синтетика” АД обхваща два икономически сектора: недвижими имоти и производство .

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав:

1. Ива Гарванска-Софиянска – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор
2. Светослав Богданов Антонов – Заместник-председател
3. Стоянка Дончева Петкова – Член на Съвета на директорите

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор – Ива Гарванска-Софиянска

Акциите на Дружеството не се търгуват на Българската фондова борса.

Основен акционер в Синтетика АД към 31.03.2013г. е Камалия Трейдинг Лимитид АД с 99,99% акционерен дял.

Акциите на Дружеството не се търгуват на Българската фондова борса.

Групата Синтетика към 31.12.2012г., включва дружеството - майка „Синтетика” АД и следните дъщерни предприятия:

- чрез пряк контрол - „Етропал” АД, „Пластхим – Т” АД и „Еврохотелс” АД;
- чрез косвен контрол: „Формопласт” АД (до 30.11.2012г.) и „Етропал Трейд” ООД

Информация за дружествата, участващи в консолидацията за 2013г. и 2012г.:

–“Еврохотелс” АД със седалище и адрес на управление: К.к.Боровец, хотел Ела.

“Синтетика” АД притежава пряко към 31.03.2013г. - 97.80 % от капитала на “Еврохотелс” АД или 1 699 347 /един милион шестотин деветдесет и девет хиляди триста четиридесет и седем/ броя акции. : www.hotelela.com

–“Етропал” АД със седалище и адрес на управление: гр. Етрополе, бул. “Руски” 191. Основната дейност на дружеството е производство на медицински изделия за еднократна употреба. “Синтетика” АД притежава пряко към 31.03.2013г. – 52,57 % от капитала на “Етропал” АД, 3 326 672 /три милиона триста двадесет и шест хиляди шестотин седемдесет и два/ броя акции. www.etropalbg.com

–„Етропал Трейд“ ЕООД – дъщерно предприятие на „Етропал” АД със седалище и адрес на управление: гр. Етрополе, бул. “Руски” 191.Основната част от приходите се дължи на търговията с медицински изделия за еднократна употреба произведени в Етропал АД, гр. Етрополе. Синтетика АД притежава косвено чрез „Етропал“ АД 70 % от капитала на „Етропал Трейд“ ЕООД или 350 /триста и петдесет/ дяла.

–“Пластхим -Т” АД е създадено през 1996г. като наследник на държавно предприятие за преработка на термоактивни пластмаси от 1967 г. През 1997 г. дружеството е приватизирано от Фамтекс ООД, което по-късно увеличава капитала си, а през 2007 г. се влива в „Пластхим-Т” АД.

Към момента, Компанията има две производствени локации – в град Аксаково (до гр. Варна) и в град Тервел. Тъй като произведените изделия са функционално и технологично различни, Пластхим-Т може да се разглежда като предприятие, което има две основни производствени направления: Тервел - гъвкави торби и контейнери и Варна - ВОРР фолия.

Прякото участие на Синтетика АД в капитала на дружеството е 49.81%. Дружеството се консолидира въз основа на споразумение с останалите акционери, „Синтетика” АД да управлява оперативната и финансова политика на „Пластхим – Т” АД.

–“Формопласт” АД - дъщерно предприятие на „Пластхим – Т” АД със седалище и адрес на управление гр. Кърджали, промишлена зона ЮГ. Предметът на дейност на предприятието е производство на инструментална екипировка за шприцване на пласмасови изделия, производство на пласмасови изделия. “Синтетика” АД притежава непряко 55,74 % от капитала на “Формопласт” АД, или 3 332 918 /Три милиона триста тридесет и две хиляди деветстотин и осемнадесет/ броя акции, и пряко 14,48%, или 550 048 /Петстотин и петдесет хиляди и четиридесет и осем/ броя.акции. интернет страница: www.formoplastbg.com. Дружеството е в

портфейла на емитента до 30.11.2012г. и участва в консолидацията до този период. След тази дата дружеството е класифицирано като асоциирано предприятие и се консолидира по метода на собствения капитал. Към 31.03.2013г. участието в капитала е 39,17%.

– „Синхроген фарма” ООД със седалище и адрес на управление гр.София, бул. „Г.М.Димитров” 16. Основната дейност е търговия на едро с ветеринаро-медицински продукти

До 31.05.2011г. „Синтетика” АД притежава пряко 52% от капитала на „Синхроген фарма” ООД или 26 /двадесет и шест/ дяла по 100 лева всеки. Дружеството е в портфейла на емитента до 31.05.2011г. и участва в консолидацията до този период.

От 01.06.2011г. в следствие на продадени 2 дяла от капитала на „Синхроген фарма” ООД, дружеството е прекласифицирано като асоциирано предприятие, и „Синтетика” АД притежава пряко 48% от капитала на „Синхроген фарма” ООД или 24 /двадесет и четири/ дяла по 100 лева всеки.

II. ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

1. Общи положения

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този консолидиран финансов отчет. Групата не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Групата не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма сключени глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети* се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. МСФО 10 въвежда единен модел на контрол за определяне дали дадено предприятие, в което е инвестирано, трябва да се консолидира. Групата не очаква новия стандарт да има ефект върху консолидирания финансов отчет, тъй като преценката за контрол върху текущите предприятия, в които е инвестирано, според новия стандарт не се очаква да промени предходните заключения относно контрола на Групата върху тези предприятия.
- МСФО 11 *Съвместни предприятия*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Групата не очаква МСФО 11 да има съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като не участва в съвместни предприятия.

- МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Групата не очаква новия стандарт да има съществен ефект върху финансовия отчет.
- МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Групата не очаква новият стандарт да има съществен ефект върху финансовия отчет.
- МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), които заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Групата не очаква промените в стандарта да имат съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия, които биха били засегнати от промените.
- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност* предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Групата не е в състояние да изготви анализ на ефектите, който той ще има върху финансовия отчет преди датата на първоначално прилагане.
- Промени в МСС 1 *Представяне на позиции от друг всеобхватен доход* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Промените не са релевантни за финансовите отчети на Групата, тъй като Групата няма друг всеобхватен доход.
- Промени в МСС 19 *Доходи на наети лица* се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.
- Групата не очаква промените да имат съществен ефект върху финансовите отчети, тъй като няма да доведе до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Групата не очаква промените да имат ефект върху финансовите отчети, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Групата не очаква промените да имат ефект върху финансовите отчети, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Групата не очаква промените да имат ефект върху финансовите отчети, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година,

започваща на или след 1 януари 2013 г. Групата не очаква промените да имат ефект върху финансовите отчети.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този консолидиран финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014 г.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

Отделните елементи на консолидирания финансов отчет на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятията от Групата извършват дейността си („функционална валута“). Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева (лв.), което е функционалната валута на предприятието майка. Това е функционалната валута на дружеството - майка и на дъщерните дружества, с изключение на дъщерното дружество за 2011г., действащо в Швеция, чиято функционална валута е шведската крона. Валутата на представяне на Групата е български лева. Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Представяне на консолидирания финансов отчет. Сравнителни данни

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

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато групата:

- прилага счетоводна политика ретроспективно;
- преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Отчетът за паричния поток е изготвен на база на прекия метод.

Сравнителната информация се рекласифицира с цел да се осигури сравнимост спрямо текущия период, като характерът, размерът и причините за рекласифицирането се оповестяват. Когато е практически невъзможно да се рекласифицират сравнителните данни, Групата оповестява причината за това и каква е същността на промените, които биха били направени, ако сумите бяха рекласифицирани.

4. Счетоводна политика. 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 принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО, одобрени от ЕС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидираните финансови отчети.

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

5. Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

Изготвянето на финансов отчет по МСФО изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

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

Обезценка

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

Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2012 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 12, 13 и 14. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на компютърното оборудване.

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.

Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи се базира на стандартни показатели за инфлация, очаквана промяна на вероятност за отегляне и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Дружеството бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на държавните ценни книжа.

Ефектът от промяната в счетоводната приблизителна оценка се признава перспективно чрез включването му в печалбата и загубата за:

- периода на промяната, ако промяната засяга само този период; или
- периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата вида.

Дотолкова доколкото промяната в счетоводната приблизителна оценка поражда промени в активите и пасивите или се отнася до елемент от капитала, тя се признава чрез коригиране на балансовата стойност на свързания актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

6. База за консолидация

Финансовия отчет на Групата консолидира финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2012г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата има контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието-майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни дружества имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Нереалните 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.

Печалба или загуба на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерните предприятия, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в отчетната стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО). Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между а) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и б) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

7. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобитото дружество, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети преди придобиването. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания баланс по тяхна 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.

Положителната репутация представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в Отчета за доходите непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата. Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията. Бизнес комбинации, осъществени преди 1 януари 2010 г., са отчетени съгласно предишната версия на МСФО 3.

8. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а в

последствие се отчитат по метода на собствения капитал. Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирани от асоциираното предприятие, се отразяват в Отчета за доходите на ред „Печалба/Загуба от инвестиции в асоциирани предприятия”. Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието му в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши акумулирания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират до степента на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажба на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съгласуваност със счетоводната политика на Групата.

9. Сделки в чуждестранна валута

Функционалната и отчетна валута на Дружеството-майка е българският лев. Данните в консолидирания отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева.

От 01 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро.

Паричните средства, вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в легова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалният курс на БНБ на последния работен ден от годината.

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.

10. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на продукция и стоки и предоставяне на услуги от всеки един бизнес сектор на Групата. Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Групата.

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

- Групата е прехвърлила всички значителни рискове и ползи от собствеността на стоките и продукцията върху купувача;
- Групата не е запазила 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 да бъдат надеждно оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставянето на услуги, се признава отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може надеждно да бъде оценен, както и разходите, извършени по сделката.

Етапът на завършеност на сделката се определя на база частта, която направените до момента разходи представляват от общия обем на предвидените разходи по сделката като само разходите, които отразяват извършените до момента услуги, се включват в направените до момента разходи и само разходите, които отразяват извършените услуги или тези, които ще бъдат извършени, се включват в общия обем на предвидените разходи по сделката.

Приходите от наем се признават в Отчета за доходите на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор.

Приходът, създаден от използването от други лица на лихвоносни активи на предприятието (т.е. приходът от лихви), възнаграждения за права и дивиденди, се признава по метода на ефективната лихва, когато:

- е вероятно предприятието да има икономически ползи, свързани със сделката; и
- сумата на приходите може надеждно да бъде оценена.

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

11. Разходи

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване, при спазване на принципа за съпоставимост с приходите.

Административните разходи се признават като разходи, направени през годината, които са свързани с управлението и администрирането на дружество от групата, включително разходи,

които се отнасят до административния персонал, ръководните служители, разходи за офиса и други външни услуги.

Разходите за бъдещи периоди (предплатени разходи) се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Други оперативни приходи и разходи включват позиции от второстепенен характер по отношение основната дейност на Дружеството.

Разходи за лихви и разходи по заеми

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за всеобхватния доход чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисионни, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Транзакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи представени в Отчета за всеобхватния доход включват:

- Лихви признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност .

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

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.

Такси и комисиони

Приходите и разходите от такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент за финансов актив или пасив се включват в изчислението на ефективния лихвен процент.

Другите разходи за такси и комисиони, свързани основно с банкови услуги, се признават с получаването на съответните услуги.

12.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.

13.Имоти, машини и съоразения

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на имоти, машини и съоразения се извършва:

- По цена на придобиване, която включва: покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци), всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;
- По справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
- По оценка: приета от съда, и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на имоти, машини и съоразения се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи

Последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за доходите към момента на извършването им, освен ако няма ясни доказателства, че извършването им ще доведе до увеличени икономически изгоди от използването на актива. Тогава тези разходи се капитализират към отчетната стойност на актива.

Отписване

Отписването на имоти, машини и съоразения от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоразения 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”.

Методи на амортизация

Групата прилага **линеен метод** на амортизация и избраният праг на същественост за имоти, машини, съоразения и оборудване на Групата е в размер на 700лв. Амортизирането на активите започва от месеца следващ месеца на придобиването им. Земята и активите, в процес на изграждане не се амортизират. Ползния живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	ПОЛЕЗЕН ЖИВОТ
Сгради	25 - 50 години
Машини и съоръжения	3 – 27 години
Транспортни средства	4 – 10 години
Стопански инвентар	3 – 8 години
Компютри	2 – 3 години

Остатъчната стойност и ползният живот на имоти, машини и съоразения се преоценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Обезценка

Балансовите стойности на имоти, машини и съоразения подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата им стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Загубите от обезценка се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в годината на възникването им.

14.Инвестиционни имоти

Инвестиционният имот е такъв имот, който се притежава с цел доходи от наеми или капиталова печалба или и двете, но не за продажба при обичайната дейност на Групата, или за използване на услуги или административни нужди. Инвестиционните имоти се оценяват по справедлива стойност.

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

пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата.

15. Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. При придобиване на нематериален актив резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Нематериални активи (разграничими непарични активи) се признават, когато е вероятно предприятието да получи очакваните бъдещи икономически изгоди, които са свързани с тези активи и стойността на актива може да бъде определена надеждно. Това изискване се прилага и към разходите, направени впоследствие за разширяването, замяната на част от актива или поддръжката му.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че тя би могла да надвиши възстановимата им стойност.

Нематериалните активи, придобити от дружеството, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

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

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	ПОЛЕЗЕН ЖИВОТ
Софтуер	2-6 години
Други	5 - 7 години

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за доходите на ред „Печалба/Загуба от продажба на нетекущи активи”.

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 баланса.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 700 лв.

16. Отчитане на лизинг

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

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

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

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

17. Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в отчета за доходите с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса.

Активи по отсрочени данъци

Отсроченият данък се начислява като се прилага балансовия метод и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Размерът на отсроченият данък за текущия период се определя като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса. Върху него рефлектират и промените в данъчните ставки за отделните отчетни периоди.

Размерът на отсрочения данък, начислен за следващи отчетни периоди, е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила след датата на баланса.

Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

Активи и пасиви по отсрочени данъци се компенсират, когато се отнасят до данъци върху печалбата, дължими на едни и същи данъчни власти и Дружествата от групата възнамеряват да уредят текущите данъчни пасиви и активи в нетен размер.

18. Материални запаси

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

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

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

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

19. Пари и парични еквиваленти

Парични средства са парични средства, налични в брой и депозити на виждане.

Като парични еквиваленти се третират краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Паричните средства в лева се оценяват по номиналната им стойност. Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се оценяват по заключителен курс на БНБ към датата на изготвяне на отчета.

20. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

= Финансови активи

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

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

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

Дружеството е определило следните критерии за класификация на вземанията, като вземания, подлежащи на обезценка:

- изтекъл срок на погасяване
- обявяване на длъжника в несъстоятелност и/или ликвидация
- прекратяване на изпълнително производство без да е удовлетворено вземането

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си.

За останалите вземания обезценката се изчислява основно на база възрастов анализ на вземанията от датата на падежа до датата на изготвяне на баланса.

Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата.

При оценката на финансовите си активи Дружеството се позовава на пазарната цена публикувана в Бюлетина на “БФБ – София” АД.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. 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 чийто 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 отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Финансови пасиви

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

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

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

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

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

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

21. Акционерен капитал

Акционерният капитал е представен по неговата историческа цена в деня на регистриране и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

Дивиденди

Дивиденди се признават като задължение в периода, в който са декларирани.

Доход на акция

Основните доходи на акция се изчисляват, като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции (числител) на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода (знаменател).

Среднопретегленият брой на обикновените акции в обръщение за периода е равен на броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените или новоемитираните обикновени акции през периода, умножен по средновременния фактор. Средновременният фактор е равен на броя на дните, през които конкретните акции са били в обръщение, съотнесен към общия брой на дните през периода; в много случаи е по-правилно да се приеме разумно обоснована приблизителна среднопретеглена величина.

22. Доходи на персонала

Планове за дефинирани вноски

Правителството на Република България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по планове за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Платен годишен отпуск

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им през изминалия отчетен период.

Други дългосрочни доходи

Групата има задължение за изплащане на доходи при напускане на тези свои служители, които се пенсионира, в съответствие с изискванията на чл.222, ал.3 от Кодекса на труда, а именно: при прекратяване на трудовото взаимоотношение (независимо от основанието) с работник/служител след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст дружеството му дължи обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от два месеца (за шест месеца, ако работникът е работил в предприятието през последните 10 години от трудовия си стаж).

Към датата на баланса ръководството определя настоящата стойност на задълженията като ползва актюер чрез прилагане на кредитния метод на прогнозните единици.

23. Провизии, условни активи и пасиви

Провизия се признава в баланса, когато Групата има правно или конструктивно задължения в резултат на минало събитие и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизията се оценява по най – добрата приблизителна оценка на възможните икономически изгоди, които ще изтекат при погасяване на задължението към датата на финансовия отчет.

Размерът на провизиите се разглежда към датата на всеки баланс и сумите се преизчисляват, с цел да се отрази текущата стойност на най-добрата оценка. Ако вече не е вероятно да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащи икономически ползи, за погасяване на задължението, провизията се възстановява.

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

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

Към датата на баланса Групата не е признала провизии поради липса на условия за това.

24. Обезценка

Балансовата стойност на активите на групата, с изключение на материалните запаси и отсрочените данъчни активи се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генериращи парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават за сметка на преоценъчния резерв на актива и/или се включват в Отчета за доходите.

Загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност.

Загуба от обезценка се възстановява само до размер на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулираната амортизация, в случай, че не е била признавана загубата от обезценка.

25. Правителствени дарения

Правителствени дарения, включително непарични дарения по справедлива стойност, не се признават, докато няма разумна гаранция, че:

(а) предприятието ще отговаря на условията, свързани с тях; и

(б) помощите ще се получат.

Правителствени дарения се признават като приход през периодите, необходими за тяхната съпоставка със свързаните разходи, които те са предназначени да компенсират, при използване на систематична база. Те не се кредитират директно в участията на акционерите.

Правителствено дарение, което подлежи на получаване като компенсация за разходи или загуби, които вече са понесени или за целите на предоставяне на незабавна финансова подкрепа за предприятието без бъдещи свързани разходи, се признава като приход за периода, в който то стане вземане.

Правителствени дарения, свързани с активи, включително непарични дарения по справедлива стойност, се представят в баланса като приходи за бъдещи периоди, които се признават като приход систематично и рационално за срока на полезния живот на актива.

В отчета за доходите признатият за отчетния период приход се включва в състава на „другите доходи”.

Правителствено дарение, което става възвращаемо, се отчита счетоводно като корекция на счетоводна приблизителна оценка. Възстановяването на дарение, свързано с приход, се прилага първо спрямо всякакъв неамортизиран отсрочен приход, създаден по отношение на дарението. До степеня, в която възстановяването надвишава всякакъв такъв отсрочен приход или когато не съществува отсрочен приход, изплащането се признава незабавно като разход. Изплащането на дарение, свързано с актив, се отразява чрез увеличаване на балансовата стойност на актива или намаляване на салдото на отсрочения приход с дължимата за погасяване сума. Допълнителната амортизация с натрупване, която би била призната към съответната дата като разход в отсъствието на дарението, се признава незабавно като разход.

26.Печалби/загуби от преустановени дейности

Преустановена дейност е компонент на Дружеството, който или е освободен, или е класифициран като държан за продажба, и:

- представлява определен вид основна дейност или обхваща дейности от определена географска област;
- е част от отделен съгласуван план за продажба на даден вид основна дейност или на дейности от определена географска област; или
- представлява дъщерно предприятие, придобито с цел последваща продажба.

Печалбата или загубата от преустановени дейности, както и компонентите на печалбата или загубата от предходни периоди, са представени като една сума в отчета за доходите.

Оповестяването на преустановените дейности от предходната година е свързано с всички дейности, които са били преустановени към датата на финансовия отчет за последния представен период. В случай че дейности, които са били представени като преустановени в предходен период, бъдат подновени през текущата година, съответните оповестявания за предходния период следва да бъдат променени.

27.Отчитане на сегменти

Групата оперира в следните бизнес сегменти:

28.1.Производствена дейност

- Производство на медицински изделия за еднократна употреба
- Производство на БОПП фолио;
- Производство на инструментална екипировка за шприцване на пласмасови изделия, производство на пласмасови изделия
- Лабораторни геохимични изследвания и проучвания в геологията, химията и екологията

28.2. Управление на недвижими имоти

- Управление на инвестиционни имоти
- Управление на туристически имоти

Оперативен компонент е компонент на групата, който се занимава с дейности, от които може да се придобиват приходи и да се понасят разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на групата. За целите на управлението Групата е организирана в бизнес единици на база на продуктите и услугите, които те предоставят.

III.БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. Приходи от производствена дейност

	31.03.2013г.	31.03. 2012г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от продажба на продукция и стоки	33 668	26 729

Приходи от продажба на услуги	605	500
Други приходи	3 035	363
Общо приходи от производствена дейност	37 308	27 592

2. Разходи от производствена дейност

	31.03.2013г.	31.03. 2012г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за материали	(25 918)	(20 204)
Разходи за външни услуги	(2 308)	(1 371)
Разходи за персонала	(2 547)	(2 289)
Разходи за амортизации	(2 068)	(1 835)
Други оперативни разходи	(99)	(93)
Балансова ст/ст на продадени активи, материали и стоки	(2 737)	(46)
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(191)	152
Общо разходи за производствена дейност	(35 868)	(25 686)

2.1 Разходи за персонала

	31.03.2013г.	31.03. 2012г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати	(2 179)	(1 949)
Разходи за осигурителни вноски	(368)	(340)
Общо разходи за персонала	(2 547)	(2 289)

3. Приходи от управление на недвижими имоти

	31.03.2013г.	31.03.2012г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на услуги	192	98
Приходи от продажба на стоки	45	98
Приходи от наем	30	14
Излишъци на активи	-	5
Общо приходи от производствена дейност	267	215

4. Разходи за управление на недвижими имоти

	31.03.2013г.	31.03.2012г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за материали	(60)	(58)
Разходи за външни услуги	(37)	(22)
Разходи за персонала	(65)	(59)
Разходи за амортизации	(58)	(59)
Други оперативни разходи	(1)	-
Балансова стойност на продадените стоки	(28)	(37)
Общо разходи за производствена дейност	(249)	(235)

4.1 Разходи за персонала

	31.03. 2013г.	31.03.2012г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати	(55)	(50)
Разходи за осигурителни вноски	(10)	(9)
Общо разходи за персонала	(65)	(59)

5. Нетни финансови приходи/разходи

Финансови приходи, по видове:	31.03.2013г.	31.03. 2012г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	112	67
Общо	112	67

Финансови разходи, по видове:	31.03.2013г.	31.03.2012г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(768)	(727)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(75)	(28)
Банкови такси, комисионни и други финансови разходи	(156)	(196)
Общо	(999)	(951)

6. Печалби от операции с инвестиции, нето

	31.03.2013 г.	31.03.2012 г
	хил. лв.	хил. лв.
Положителни разлики от преоценка на финансови активи	293	10
Отрицателни разлики от преоценка на финансови активи	(6)	-

287	10
-----	----

7.Административни разходи на предприятието – майка

	31.03.2013г. <i>хил. лв.</i>	31.03.2012г. <i>хил. лв.</i>
Разходи за персонала	(38)	(61)
Разходи за амортизации	-	(8)
Други оперативни разходи	(43)	(52)
Префактурирани наеми	6	
Общо административни разходи на предприятието-майка	(75)	(121)

7.1 Разходи за персонала

	31.03.2013г. <i>хил. лв.</i>	31.03.2012г. <i>хил. лв.</i>
Разходи за заплати	(33)	(55)
<i>в т.ч на ключовия управленски персонал</i>	<i>(10)</i>	<i>(32)</i>
Разходи за осигурителни вноски	(5)	(6)
<i>в т.ч на ключовия управленски персонал</i>	<i>(1)</i>	<i>(2)</i>
Общо разходи за персонала	(38)	(61)

7.2 Други оперативни разходи

	31.03.2013г. <i>хил. лв.</i>	31.03.2012г. <i>хил. лв.</i>
Разходи за бюджетни такси	(5)	-
Разходи за публикации и реклама	-	-
Телекомуникационни услуги	(1)	(3)
Разходи за консултански и юридически услуги	(3)	-
Разходи за независим финансов одит	(3)	-
Наеми	(25)	(25)
Други външни услуги	(2)	-
Разходи за нотариални такси	-	-
Неустойки	-	-
Канцеларски материали	-	-
Такси централен депозитар и БФБ	(2)	-
Социални разходи – ваучери за храна	(1)	(1)
Командировки	-	-
Други разходи	(1)	(23)

Общо други оперативни разходи

(43)

(52)

8.Печалби от инвестиции в асоциирани предприятия

8.1. За периода м.1-3/2013г.

– отчетен дял във финансовия резултат на асоциираното предприятие „Синхроген Фарма“ ООД – 3 хил.лв.

- отчетен дял във финансовия резултат на асоциираното предприятие „Формопласт“ АД и амортизация до СПС на активите – 22 хил.лв.

8.2. За периода м.1-3/2012г. – отчетен дял в печалбата на асоциираното предприятие „Синхроген Фарма“ ООД – 6 хил.лв.

9.Разходи за данъци

Няма начислени за съответните тримесечия.

10.Преустановени дейности – няма за периодите.

11. Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности - няма

12. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

**балансова стойност по сегменти*

31.03.2013г.

В хиляди лева

	Земи и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
Производство	17 667	46 291	1 263	300	7 843	73 364
Управление на недвижими имоти	3 481	24	7	214	-	3 726
Предприятие - майка	-	2	-	1	-	3
Общо:	21 148	46 317	1 270	515	7 843	77 093

31.12.2012г.

В хиляди лева

	Земни и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
Производство	17 841	43 743	1 365	331	9 839	73 119
Управление на недвижими имоти	3 519	25	9	232	-	3 785
Предприятие - майка	-	2	-	1	-	3
Общо:	21 360	43 770	1 374	564	9 839	76 907

**движение по видове активи в т.ч. движение в амортизациите*

Към 31.03.2013г.

	Земни и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
В началото на периода	23 530	59 061	2 459	961	9 838	95 849
Придобити активи	25	4 290	2	5	3 062	7 384
Отписани активи	-	-	-	(14)	(5 057)	(5 071)
В края на периода:	23 555	63 351	2 461	952	7 843	98 162

	Земни и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
В началото на периода:	2 170	15 291	1 085	397	-	18 943
Амортизация за периода	237	1 743	106	40	-	2 126
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-	-	-
В края на периода:	2 407	17 034	1 191	437	-	21 069

Към 31.12.2012г.

	Земни и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
В началото на периода	25 997	50 823	2 316	877	3 692	83 705
Придобити активи	319	8983	317	38	16 630	26 287
Отписани активи (в т.ч. при освобождаване на дъщерни предприятия)	(2 786)	(745)	(174)	46	(10 484)	(14 143)
В края на периода:	23 530	59 061	2 459	961	9 838	95 849

	Земни и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
В началото на периода:	1 258	8 564	677	220	-	10 719
Амортизация за периода	873	6 447	478	177	-	7 975
Амортизация на отписани активи	39	280	(70)	-	-	248
В края на периода:	2 170	15 291	1 085	397	-	18 942

13.Инвестиционни имоти

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Производство	136	138
Общо:	136	138

Начислена амортизация за м.1-3/2013г. – 2 хил.лв. и за 2012г. за инвестиционните имоти – 6 хил.лв.

14. Нематериални активи

Включват нематериални активи в сектор „производство” с балансова стойност 84 хил.лв. към 31.03.2013г. и 81 хил.лв. към 31.12.2012г.

15. Репутация

Придобиване на 62,5% от капитала на „Етропал” АД

Формирана е през 2010г., когато „Синтетика” АД придобива 62.5% от капитала на „Етропал” АД.

Прехвърлено възнаграждение	6 490
Справедлива стойност на придобитите нетни активи към датата на придобиване	9 109
Дял в нетните активи – 62.5%	5 693
Положителна репутация	<u>797</u>
Неконтролиращо участие (37.5%)	3 416

Неконтролиращото участие е оценено по пропорционален дял в справедливата стойност на разграничимите активи и пасиви.

Не са налице индикации за обезценка на репутацията предвид, че пазарната капитализация на дъщерното дружество към 31.03.2013г. и 31.12.2012г. съществено превишава неговите нетни активи.

16. Отсрочени данъци

16.1. Отсрочени активи

**по сектори на дейността*

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Производство	52	52
Търговия	-	-
Управление на недвижими имоти	-	-
Предприятие - майка	-	-
Общо	<u>52</u>	<u>52</u>

**по видове възстановими данъчни временни разлики*

	31.03.2013 г.	31.12.2012 г.
	хил.лв.	хил.лв.
Данъчни загуби	17	17

Провизии за пенсии	10	10
Доходи на физ. лица в т.ч. отпуски	4	4
Лихви слаба капитализация	-	-
Обезценка на вземания	25	25
Отсрочени пасиви, нетиращи отсрочените активи	(4)	(4)
Общо	52	52

Активите по отсрочени данъци са признати с оглед на очакванията на ръководството на групата за обратно проявление на намаляемите временни разлики. Към 31.03.2013г. и за 2012г. са представени нетирано – 52 хил.лв. от отсрочените данъчни пасиви, касаещи съответното предприятие в групата в размер на 4 хил.лв. (от преоценка на финансови активи и разлика в амортизируемата стойност на активите).

16.2.Отсрочени пасиви

	31.03.2013 г. хил.лв.	31.12.2012 г. хил.лв.
Производство	1 041	1 041
Управление на недвижими имоти	-	-
Предприятие - майка	4	4
Общо	1 045	1 045

Отсрочените пасиви за 2012г. възникват главно за облагаеми данъчни временни разлики, касаещи дълготрайни материални активи – 1223 хил.лв.

Към 31.03.2013г. и за 2012г. са представени нетирано от отсрочените данъчни активи, касаещи съответното предприятие в групата (182 хил.лв. в т.ч. от отпуски – 10 хил.лв., от обезценка на вземания – 161 хил.лв. и от доходи на ФЛ и пенсии – 11 хил.лв.).

Всички отсрочени данъци са начислени при данъчна ставка за корпоративен данък в размер на 10%, т.е. ставката за периодите на очакваното обратно проявление.

Активите и пасивите по отсрочени данъци не са компенсирани в консолидирания финансов отчет. Компенсирани са на ниво индивидуални финансови отчети на дъщерните предприятия, участващи в консолидацията.

17. Финансови активи на разположение за продажба

Стойност на инвестицията към 31.12.2012 г.	Увеличение в т.ч. преоценка	Намаляване	Стойност на инвестицията към 31.03.2013	Основен капитал на дружеството, в което е инвестирано	% на участие в основния капитал	Брой акции притежавани от Синтетика АД
хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	брой акции		

ПОД Бъдеще АД	990	-	-	990	600,000	9.8%	58,800
	990	-	-	990	-	9.8%	58 800

През 2011г. дружеството придобива 49 000 броя акции на ПОД Бъдеще на стойност 884 хил.лв., в т.ч. разходи за придобиване – 117 хил.лв. През 2012г. се увеличава капитала на ПОД Бъдеще от 500000бр.акции на 600 000 бр.акции и дружеството придобива още 9800 броя акции за 98 хил.лв., съответстващи на дела му в капитала преди увеличението. Акции на ПОД Бъдеще не се търгуват на БФБ или на друг активен пазар и справедливата им стойност към 31.12.2012г. е определена по метода на дисконтираните нетни парични потоци, като оценката е възложена на лицензиран инвестиционен консултант. Определената справедлива стойност на акцията е 16,83лв., като е използваната норма на дисконтиране на прогнозните нетни парични потоци е 10,32%, представляваща сбор от безрискова норма на възвращаемост 1,32%, рискова премия при инвестиция в акции на развити пазари – 6% и странови риск при инвестиране в акции за България – 3%. Темп на нарастване на паричните потоци в следпрогнозния период – 3%. Към 31.12.2011г. справедливата стойност е определена чрез техника на оценяване, базирана на скорошни пазарни цени на реални сделки с останалите акции на дружеството, като на практика цената им на придобиване (без разходите по сделката) е близка до тяхната справедлива стойност. Сделки извършени след 31.12.2011г. също дават информация за справедливата цена, която не се различава съществено от оповестената в отчета за 2011г.

През 2012г. преоценката по справедлива стойност в размер на 8 хил.лв. е отнесена в резерви и представена като друг всеобхватен доход в Отчета за всеобхватния доход.

18.Инвестиции в асоциирани предприятия

31.03.2013г.

Предприятие	Активи	Пасиви	Нетни активи	Финансов резултат	Дял във фин.резултат	Балансова стойност на инвестицията
Синхроген Фарма ООД – 48%	259	(116)	143	6	3	69
Формопласт АД – 39,15%	11 127	(5 716)	5 411	(31)	(13)	5 549
ОБЩО:	11 386	(5 832)	5 554	25	(10)	5 618

31.12.2012г.

Предприятие	Активи	Пасиви	Нетни активи	Финансов резултат	Дял във фин.резултат	Балансова стойност на инвестицията
Синхроген Фарма ООД –	248	(111)	137	41	20	66

48%

Формопласт АД – 39,15%	11 208	(5 766)	5 442	413	162	5 231
ОБЩО:	11 456	(5 877)	5 579	454	182	5 297

19. Дългосрочни вземания заеми и гаранции

Към 31.03.2013г. перото включва:

- вземания по дългосрочни заеми на предприятието – майка от несвързани лица – 844 хил.лв. (нетекуща част).
- вземания по гаранции в дъщерното предприятие „Пластхим-Т” АД – производствена дейност – 56 хил.лв.

Към 31.12.2012г. перото включва:

- вземания по дългосрочни заеми на предприятието – майка от несвързани лица – 843 хил.лв. (нетекуща част).
- вземания по гаранции в дъщерното предприятие „Пластхим-Т” АД – производствена дейност – 56 хил.лв.

20. Материални запаси

Към датата на баланса дружеството притежава следните видове материални запаси:

20.1.Производствена дейност

	31.03.2013г.	31 .12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Материали	7 221	8 010
Продукция	2 789	3 302
Стоки	95	191
Незавършено производство	3 220	2 970
Общо:	13 325	14 473

Материалните запаси, предоставени като обезпечения по заеми за 2012г. са с балансова стойност 8 591 хил.лв.

20.2 Управление на недвижими имоти

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Материали	4	5
Общо:	4	5

21. Търговски и други вземания

Текущи вземания	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Производствена дейност	33 199	27 024
Управление на недвижими имоти	30	51
Предприятие – майка	4 814	4 652
Общо	38 043	31 727

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

21.1.Производствена дейност

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
Текущи вземания	хил.лв.	хил.лв.
Търговски вземания по продажби, нетно от обезценки	25 766	22 269
Данъци за възстановяване	1 838	1 212
Вземания от предоставени аванси	1 650	423
Други вземания	1 218	253
Предоставени заеми (главници и лихви)	850	1 885
Предплатени разходи	1 877	982
Общо	33 199	27 024

Начислени обезценки на просрочени търговски вземания за 2012г. –1 727 хил.лв.

21.2. Управление на недвижими имоти

31.03.2013г. 31.12.2012г.

Текущи вземания	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Търговски вземания по продажби	30	51
Общо	30	51

Не са отчетени загуби от обезценка и несъбираемост, които да бъдат оповестени.

21.3. Предприятие – майка

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
Текущи вземания	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Предоставени заеми извън групата - главници	4 183	3 916
Предоставени заеми извън групата - лихви	-	127
Вземане по договор за цесия	53	53
Вземания по аванси (в т.ч. депозити наеми)	6	6
Данъци за възстановяване	23	23
Други вземания	549	527
Общо	4 814	4 652

22. Пари и парични еквиваленти

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Парични средства в брой	364	186

Парични средства в безсрочни депозити	637	866
Общо	1 001	1 052

Към 31 декември 2012 групата притежава парични средства, деноминирани в чуждестранна валута, които са преоценени по заключителен курс. Всички парични средства представени в отчета са на разположение на групата, с изключение на блокирана сума в размер на 5 хил.лв.

Залозите върху банковите сметки на дружества в групата за обезпечаване на техни задължения по банкови заеми са оповестени към съответните бележки за задълженията (виж бележка 29 и 33).

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Производствена дейност	560	904
Управление на недвижими имоти	198	61
Предприятие - майка	243	87
Общо	1 001	1 052

23. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

Статията представлява притежавани от групата дялове на публични дружества и договорни фондове, придобити с цел реализация на печалба от промените в пазарните им цени, респ. в цената им на обратно придобиване.

За наличните финансови активи, класифицирани като държани за търгуване към края на отчетния период е извършена оценка по справедлива стойност, базирана на котираната им пазарна цена, респективно цената им за обратно изкупуване.

24. Акционерен капитал

*акционерен капитал	31.03.2013г.	31.12.2012г.
<i>В брой акции</i>		
Издадени към 01 януари обикновени акции	3,000,000	3,000,000
Новоемитирани акции през периода	-	-
Издадени към 31 декември обикновени акции – напълно	3,000,000	3,000,000

изплатени

Всички акции са с номинал от 1 лев.

Всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

*акционери

Към 31.03.2013 г. акционери в Синтетика АД са:

В лева

*акционери	Брой акции	% от капитала
	31.03.2013г.	31.12.2012г.
Физически лица	20	0.01%
Камалия Трейдинг Лимитид	2,999,980	99,99%
Общо	3 000 000	100%

Мажоритарен акционер в “Синтетика” АД е Камалия Трейдинг Лимитид АД. Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас.

*Основен доход на акция	31.03.2013г.	31.03.2012г.
Нетна печалба /загуба, разпределяема в полза на акционерите- хил. лв.	808	897
Средно претеглен брой обикновени акции	3 000 000	3 000 000
Основен доход на акция – лв.	0,27 лв.	0,30 лв.

25.Резерви

Перото включва законови резерви в предприятието – майка 28 хил.лв. и резерви от оценка на финансови активи на разположение за продажба по справедлива стойност – 8 хил.лв.

26. Неразпределена печалба

В хиляди лева

Неразпределена	
печалба от	
минали години	
Баланс към 31 декември 2011г.	15 069
<i>Корекция на грешка</i>	435
Баланс към 31 декември 2011г. - преизчислен	15 504
Формиране на законови резерви	(28)
Печалба/ загуба за периода	4 143
Намаление на участия в дъщерни дружества без загуба на контрол	2 103
Увеличение на участия в дъщерни дружества	124
Изменение в капитала на дъщерно дружество	(59)
Баланс към 31 декември 2012г.	21 787
Печалба/ загуба за периода	470
Увеличение на участия в дъщерни дружества	(213)
Баланс към 31 март 2013г.	22 044

Редът за разпределение на печалбите е предвиден в Търговския закон и Устава на Дружеството.

27. Неконтролиращо участие

	Етропал АД	Пластхим Т АД	Еврохотелс АД	ОБЩО
Баланс към 31 декември 2011г.	3 476	19 737	305	23 518
<i>Корекция на грешка</i>	(391)	(69)	-	(460)
Преизчислен баланс към 31 декември 2011г.	3 085	19 668	305	23 058
Изменение на неконтролиращото участие във финансовия резултат за	(397)	2 173	(11)	1 765

периода				
Увеличение на участие в дъщерно дружество	-	-	(223)	(223)
Намаление на участие в дъщерно дружество без загуба на контрол	1 480	809	-	2 289
Освобождаване от дъщерно дружество	-	(2 830)	-	(2 830)
Изменение на дела на неконтролиращото участие в другите елементи на собствения капитал	-	-	(1)	(1)
Баланс към 31 декември 2012г.	4 168	19 820	70	24 058*
Изменение на неконтролиращото участие във финансовия резултат за периода	(142)	480	-	338
Увеличение на участие в дъщерно дружество	(195)	-	-	(195)
Баланс към 31 март 2013г.	3 831	20 300	70	24 201*

*разлика с Отчета за собствения капитал и Отчета за финансовото състояние – от закръгляне

28.Търговски и други задължения – нетекущи

В хиляди лева

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Задължения на предприятието – майка по договори за цесия	7 290	7 315
- в т.ч за прехвърлени задължения по договор за покупка на акции	1423	1 433
Задължения по договор за заем от несвързано лице	1252	-
Задължения към доставчици	3 449	3 449
Общо	11 991	10 764

Нетекущите задължения към доставчици – 3 449 хил.лв. са във връзка със закупено оборудване на разсрочено плащане.

29. Задължения по получени банкови и облигационни заеми

Нетекущи задължения по банкови кредити и облигационни заеми	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Производствена дейност	21 107	18 860
Предприятие - майка	9 538	10 165
Общо	30 645	29 025

Текуща част от дългосрочен дълг по банкови кредити и облигационни заеми	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Производствена дейност	3 305	5 285
Предприятие - майка	2 054	1 878
Общо	5 359	7 163

29.1.Производствена дейност

29.1.1.Банкови заеми – дъщерно предприятие „Пластхим – Т” АД

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Нетекущи задължения по банкови кредити	21 107	18 860
Текуща част от дългосрочен банков кредит	3 305	5 285
Общо	24 412	24 145

Обезпеченията на банковите заеми на дъщерното предприятие „Пластхим Т” АД (посочени като задължения в т.ч.т.29.1.1 и т.33.1.2) са следните:

- Предоставени обезпечения в полза на Уникредит Булбанк АД, клон София по инвестиционен кредит в размер на 8 000 хил.евро с лихвен процент – 6,5% са следните:
 - Договорни ипотечи върху недвижими имоти в гр. Аксаково и гр. Тервел;
 - Залог на машини и съоръжения, представляващи оборудване на производствената база в гр. Аксаково с обща пазарна стойност към 11.08.2010 г. – 12 323хил. лв.
 - Залог върху 51 % от акциите на Формопласт АД;

-Залог на всички настоящи и бъдещи вземания на кредитополучателя и на СИНТЕТИКА АД по всички сметки в национална и чуждестранна валута, на които са титуляри при банката.

- Предоставени обезпечения в полза на Уникредит Булбанк АД, клон София по инвестиционен кредит в размер на 6 000 хил.лева с лихвен процент – 4,388% са следните:
 - Договорни ипотечи върху недвижими имоти в гр. Аксаково и гр. Тервел и върху изградените с кредита сгради;
 - Залог на машини и съоръжения, представляващи оборудване на производствената база в гр. Аксаково с обща пазарна стойност към 07,05,2012 г. – 9 054хил. лв.
 - Залог на всички настоящи и бъдещи вземания на кредитополучателя по всички сметки в национална и чуждестранна валута, на които е титуляр при банката.
- Предоставени обезпечения в полза на Уникредит Булбанк АД, клон София по кредит овърдрафт в размер до 1500 хил.евро с лихвен процент 4,642% са следните:
 - особен залог върху движими вещи с обща пазарна стойност към 07,05,2012 г. – 1 967хил. лв.
 - вземания от клиенти не по-малко от 1000 хил.евро
 - Залог на всички настоящи и бъдещи вземания на кредитополучателя по всички сметки в национална и чуждестранна валута, на които е титуляр при банката.
- Предоставени обезпечения по издадени акредитиви от Уникредит Булбанк АД, клон София в полза на трети лица до 1950 хил.лева с лихвен процент 4,309% са следните:
 - особен залог върху ДМА с пазарна стойност – 5 623 хил.лв.
 - особен залог върху новозакупена система метализатор ТОРМЕТ 2450;
 - Залог на всички настоящи и бъдещи вземания на кредитополучателя по всички сметки в национална и чуждестранна валута, на които е титуляр при банката.
- Предоставени обезпечения в полза на МКБ Юнион банк – клон София по инвестиционен кредит в размер на 744 хил.евро с минимален лихвен процент – 11,87% са следните:
 - особен залог на машини и съоръжения, закупени с кредита в размер на 930 хил. евро;
 - запис на заповед без протест от Айдын Фаик и Жуниде Бедри Адем в размер на 744 хил.евро
- Предоставени обезпечения в полза на МКБ Юнион банк – клон София по инвестиционен кредит в размер на 250 хил.евро с минимален лихвен процент – 13% са следните:
 - залог на всички настоящи и бъдещи вземания на кредитополучателя по всички сметки в национална и чуждестранна валута, на които е титуляр при банката.
 - запис на заповед без протест от Айдын Фаик и Жуниде Бедри Адем в размер на 250 хил.евро
- Предоставени обезпечения в полза на Райфайзен България ЕАД по кредит, обезпечаващ банкови гаранции в размер на 500 хил. евро са следните:
 - залог върху машини и оборудване, стоки и вземания от клиенти на Формопласт АД
- Предоставените обезпечения в полза на БНП Париба по кредит за производствено оборудване в размер на 4250 хил.евро с минимален лихвен % - 3,95 % са следните:
 - договорна ипотека върху недвижим имот, представляващ масивна сграда – дърводелска работилница, трафопост, компресорио, КПП, склад, находящ се в гр.Тервел;
 - залог върху машини и оборудване на стойност 792 хил.евро;
 - Залог върху стоки в оборот – материали, незавършено производство и готова продукция, стойност не по-малко от 4350 хил. евро;
 - Залог на всички съществуващи и бъдещи вземания по дпгговор със „Солвей Соди” АД в размер 900 хил. евро;
 - Запис на заповед в полза на банката за 1500хил евро;
 - застраховани при приемлив за банката застраховател вземания от клиенти в размер на 3000 хил.евро
 - залог на настоящи и бъдещи вземания от Синтез Пласти и Фер/Флекс в размер на 400 хил.евро;

- Предоставените обезпечения в полза на БНП Париба по кредит за производствено оборудване в размер на 8 976 хил.евро с минимален лихвен % - 1,57 % са следните:
 - Залог върху машини и оборудване на стойност 10 060 хил.евро;
 - Експортна застраховка от Euler Hermes

В полза на трети лица са издадени банкови гаранции от БНП Париба клон София за сумата от 5 хил.щ.долара и 87 хил.лв.

29.1.2.Облигационни заеми – дъщерно предприятие „Етропал” АД

Към 31.12.2012г. облигационния заем на Етропал АД е изцяло изплатен.

29.3.Предприятие – майка

29.3.1.Инвестиционен банков заем

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Уникредит – инвестиционен заем с договорен лимит 9250 хил.евро – лихва 3 мес. EURIBOR + 5%	6 661	7 131
Отбив	(69)	(88)
Амортизирана стойност в края на периода	6 592	7 043
<i>в т.ч. за погасяване в следващите 12 месеца</i>	<i>2 054</i>	<i>1 878</i>

Задължението на предприятието - майка към УниКредит Булбанк АД е по договорен инвестиционен кредит, с лимит 9 250 000 евро, при лихвен процент 3 - месечен EURIBOR + 5%, с крайна дата на издължаване на главницата - 20.09.2015г. Към датата на отчетния период остатъчната главница по кредита е в размер на 7,131 х.лв.

Целта на заема е финансиране на покупната стойност в рамките и до общия размер на кредита, за придобиване от Синтетика АД, на акции / дялове от капитала / имуществото на търговски дружества.

Схемата за погасяване на главницата е както следва:

2013г. – 960 000 евро

2014г. – 1 320 000 евро

2015г. – 1 366 000 евро

Обезпеченията по инвестиционния заем са следните:

- ипотека върху поземплен имот на „Еврохотелс” АД, находящ се в гр. Самоков, заедно с разположената в него сграда със ЗП 1 830 кв.м.

- ипотека върху поземлен имот на „Формопласт” АД, находящ се в гр.Кърджали с площ 66 105кв.м., заедно с изградените в поземления имот сгради.

29.2.2.Облигационен заем

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Облигационен заем	5000	5000
Общо	5 000	5 000

На 05.04.2012г. Синтетика АД сключва облигационен заем на стойност 5,000,000 (пет милиона лева), ISIN код на емисията BG2100003123. Броят на издадените облигации е 5,000 (пет хиляди), като номиналната и емисионната стойност на всяка облигация е 1,000 (хиляда лева). Емисията е с падеж 05.04.2017г. Главницата по облигацията е платима еднократно на падежа ведно с последното лихвено плащане в случай, че не бъде упражнено предсрочно правото на пълно или частично погасяване на главницата. Лихвите по облигациите се изплащат на всеки шест месеца, считано от датата на издаване на емисията. Лихвеният процент е фиксиран в размер на 6,2% (шест цяло и две десети процента). Лихвена конвенция: реален брой дни в периода към реален брой дни в годината. Actual/Actual (ISMA).

Облигационният заем е листван на борсата, считано от 24.10.2012г.

Обезпечението по облигационният заем е застрахователна полица облигационен заем.

30.Финансов лизинг

Нетекущи задължения по финансови лизинги	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Производствена дейност	1 010	632
Общо	1 010	632

Текущи задължения по финансови лизинги	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Производствена дейност	779	678
Общо	779	678

31.Провизии за пенсии

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Производствена дейност в т.ч.	209	
-в дъщерното предприятие „Етропал“ АД	97	97
-в дъщерното предприятие „Пластхим – Т“ АД	80	80
ОБЩО:	177	177

За определяне на настоящата стойност на задълженията в дъщерното дружество „Етропал“ АД за изплащане на доходи при напускане са извършени актюерски изчисления. Използван е кредитния метод на прогнозните единици. Този метод разглежда всеки период от трудовия стаж като пораждащ допълнителна единица право на доходи и измерва всяка такава единица поотделно, за да се пресметне окончателното задължение.

Основните статистически актюерски предположения, използвани към датата на счетоводния баланс:

А. Демографски предположения

- смъртност – използвана е таблица за смъртност на база статистика НСИ за общата смъртност на населението за периода 2005г. – 2007г.
- текучество – изчислена е вероятност за напускане в зависимост от оставащите години до пенсия по групи до 5г., до 10г, до 15г. и над 15 години.

Б. Финансови предположения

- за целите на дисконтирането е използван ефективен годишен лихвен процент – 2.48%
- процент на ръст на заплатите е 2% за всяка година следваща година спрямо нивото от предшестващата я година.

Данните от извършена актюерска оценка към 31.12.2012г. в дъщерното предприятие Етропал АД са следните:

Настояща стойност на задълженията към 01.01.2012г. – 89 хил.лв.

Разходи за лихви за периода – 11 хил.лв.

Разходи за текущ трудов стаж за периода – 25 хил.лв.

Актюерска загуба за периода – (19) хил.лв.

Изплатени доходи през периода – (9) хил.лв.

Настояща стойност на задължението към 31.12.2012г. – 97 хил.лв.

Сумите признати в отчета за всеобхватния доход на “Етропал” АД към 31.12.12г. в хил.лв.

- разходи за текущ трудов стаж – 25 хил.лв.

- актюерска загуба – (19) хил.лв.

- разходи за лихви – 11 хил.лв.

Измененията в нетното задължение, признато в счетоводния баланс е както следва:

N:	наименование	31.12.2012г.
		<i>хил.лв.</i>
1	Начално нетно задължение	89
2	Разходи, признати в Отчета за всеобхватния доход	17
3	Изплатени доходи	(9)
4	Крайно нетно задължение	97

Допусканията, използвани при определяне на размера на задълженията за дефинирани доходи за отчетните периоди са възможно най – добрата приблизителна оценка на Ръководството, базирана на консултации с независим актюер. Действителните резултати обаче могат да се различават от направените предположения.

За определяне на настоящата стойност на задълженията в дъщерното дружество „Пластхим - Т“ АД за използвани предположения на Ръководството.

32. Финансирания

През 2009г. дъщерното предприятие „Етропал“ АД е бенефициент по договор за безвъзмездна финансова помощ по проект за развитие на човешките ресурси и насърчаване на заетостта с наименование „Повече и по добри работни места в Етропал АД“.

За придобития дълготраен актив по проекта, финансирането се признава в текущите приходи пропорционално на начислените за актива амортизации за периода.

В баланса частта от финансирането, която се очаква да се признае в печалбата за една година напред, е отделена и представена в раздела за „текущи пасиви“ – 9 хил.лв., останалата част е класифицирана като нетекуща и е в размер на 53 хил.лв. към 31.03.2013г. и 53 хил.лв. към 31.12.2012г.

33. Задължения по получени краткосрочни банкови кредити

Краткосрочни банкови кредити	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Производствена дейност	15 433	13 621
Общо	15 433	13 621

33.1. Производствена дейност

33.1.1. Дъщерно предприятие „Етропал“ АД

Текущи задължения	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Кредитна линия контокорентен тип в хил. лв.	5 144	5 144
Инвестиционен кредит	367	587
Общо текущи задължения	5 511	5 731

Кредитната линия контокорентен тип е отпусната на дъщерното предприятие „Етропал“ АД за оборотни средства, издаване на гаранции и рефинансиране на други задължения по кредити на предприятието.

Условия на кредитната линия:

1) Лихвен процент: тримесечен EURIBOR + 7,61% надбавка, но не по-малко от 8,50%, а считано от 19.09.2012г. - тримесечен EURIBOR + 7,00% надбавка, но не по-малко от 8,00%

2) Срок на кредита: до 19.09.2013г.

3) Погасяване на главницата:

- 300 000 евро до 20.07.2013г.

- 2 350 000 евро до 20.09.2013г.

4) Обезпечения:

- ипотека, учредена в полза на Банката върху земи с площ 39 105 кв.м. и сгради построени върху тях с обща площ 10 682 кв.м. с балансова стойност към 31.12.2012г. – сгради – 3 008 хил.лв. и земи – 34 хил.лв.

- залог на ДМА с обща отчетна стойност на активите 4 682 хил. лв. с балансова стойност към 31.12.2012г. – 2567 хил.лв.

- залог на МЗ с балансова стойност - 2 000 хил. лв.

- запис на заповед в размер на 3 312 500 евро, авалирана от свързани физически лица.

- залог върху 2 550 000 броя безналични акции от капитала на „Етропал“ АД.

- с анекс 2 от 19.09.2011г. към договора за банков кредит през 2011г. е учреден особен залог върху новопридобити активи, съоразения и оборудване с отчетна стойност 1 338 хил.лв.

Инвестиционният кредит е отпуснат на дъщерното предприятие „Етропал“ АД през 2012г. за погасяване на част от текущите инвестиционни задължения.

Условия на инвестиционния кредит:

1) Лихвен процент: тримесечен EURIBOR + 7% надбавка, но не по-малко от 7,5%

2) Срок на кредита: до 30.07.2013г.

3) Месечна главница за погасяване: 37 500 евро

4)Обезпечения

- ипотека, учредена в полза на Банката - Довереник на Облигационерите, върху урегулиран парцел с площ 11 730 кв.м и построени сгради с обща площ 1 920 кв.м., собственост на Етропал АД.
- Застраховка за сумата EUR 1,600,000 срещу риска от неплащане.
- залог върху две банкови сметки на дружеството в размер на 337 500 евро.

33.1.2. Дъщерно предприятие „Пластхим – Т” АД

Текущи задължения	31.03.2013г.	31.12.2012 г.
	хил.лв.	хил.лв.
Главница	9 922	7 890
Всичко краткосрочни банкови заеми	9 922	7 890

Обезпеченията на краткосрочните банкови заеми на „Пластхим – Т” АД са оповестени в т.29.1.1.

34. Търговски и други задължения

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Производствена дейност	22 306	20 904
Управление на недвижими имоти	47	82
Предприятие - майка	496	415
Общо	22 849	21 401

34.1.Производствена дейност

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Търговски задължения	19 818	18 851
Задължения към персонала	668	663
Задължения към социално осигуряване	325	243
Данъчни задължения	1 097	150
Задължения по получени заеми	152	736
Задължения за дивиденди	-	218

Покупка на акции	-	-
Други задължения	246	43
Общо	22 306	20 904

В задълженията към персонала и към социално осигуряване се включват начисления за неползван платен годишен отпуск, които към 31.12.2012г. са в размер на 148хил.лв.

34.2. Управление на недвижими имоти

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	хил.лв.	хил.лв.
Търговски задължения	8	24
Задължения към персонала	14	26
Задължения към социално осигуряване	5	5
Данъчни задължения	5	5
Задължения по получени заеми	15	-
Задължения по получени аванси	-	7
Други задължения	-	15
Общо	47	82

34.3. Предприятие – майка

	31.03.2013 г.	31.12.2012 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към персонала	9	17
- в т.ч към ключовия ръководен персонал	3	5
Задължения към осигурителни предприятия	4	4
Задължения към застрахователи	12	17
Задължения по договори за придобиване на дъщерни предприятия	-	-
Задължения по репо сделки	191	193
Задължения по получени заеми - главници	-	-
Задължения по получени заеми – лихви	-	-
Данъчни задължения	-	2
Задължения към доставчици	16	15
Задължения по договори за покупка на акции	75	75

Лихви по облигационен заем	150	74
Други задължения	39	18
	496	415

35.Свързани лица

Основно свързано лице на групата е мажоритарния акционер на „Синтетика” АД - Камалия Трейдинг, членовете на Съвета на директорите и следните юридически лица по линия на управлението: Еврохолд Имоти ЕООД, Профоника ЕООД, Каргоекспрес Имоти ЕАД, Хай Рейт ЕООД, Дабъл Ком ЕООД и Формопласт – 98 АД. Групата има следните сделки и неуредени разчети с посочените свързани лица:

35.1.Вземания от свързани лица

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Формопласт АД – търговско вземане	-	15
Хай Рейт ЕООД – главница и лихва по заем	350	369
Камалия Трейдинг – главница и лихва по заем	667	726
Общо	1 017	1 110

35.2.Задължения

	31.03.2013г.	31.12.2012г.
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Профоника ЕООД	7	-
Формопласт АД в т.ч.:	517	214
- задължения по покупки на групата	100	100
- задължения по заеми – главници и лихви	417	114
Общо	524	214

35.3.Сделки със свързани лица

Сделки за периода м.1-3/ 2013г.:

Профоника ЕООД – получени услуги – 3 хил.лв.

Еврохолд Имоти ЕООД – начислени разходи за наем – 25 хил.лв.

Начислена лихва по предоставен заем на Камалия Трейдинг – 10 хил.лв.

Начислена лихва по предоставен заем на Хай Рейт ЕООД – 4 хил.лв.

Получен заем от Формопласт АД -315 хил.лв.

Начислена лихва по получен заем Формопласт АД – 3 хил.лв.

Начислени приходи от наем Формопласт – 6 хил.лв.

Сделки за периода м.1-3/ 2012г.:

Еврохолд Имоти ЕООД – начислени разходи за наем – 19 хил.лв.

Профоника ЕООД – получени услуги – 3 хил.лв.

36.Събития след датата на баланса:

Съгласно протокол от 20.03.2013г., на извънредно Общо събрание на акционерите на „Синтетика” АД са взети следните решения:

- „Синтетика” АД да придобие статут на публично дружество по смисъла на чл.110, ал.1,т.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, посредством вписване на акциите на дружеството в регистъра по чл.30, ал.1,т.3 от закона за Комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар.

- Приемане на проект на нов устав на „Синтетика” АД като публично дружество.

На 07.05.2013г. е одобрен проспекта на Синтетика АД от КФН, за вписване в регистъра на публичните дружества.

-На 13-05-2013 - на проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 24/13.05.2013г.,е взето следното решение:

Във връзка с подадено заявление по чл. 17, ал. 1 от част III Правила за допускане до търговия, Съветът на директорите на БФБ – София АД на основание чл. 31, ал. 8 от същите, допуска до търговия на Основен пазар BSE, Сегмент акции „Standard” на БФБ-София АД, следната емисия:

- Емитент: Синтетика АД-София;

- ISIN код: BG1100008132;

- Размер на емисията: 3 000 000 лева;

- Брой акции: 3 000 000 броя;

- Номинална стойност на една акция: 1 /един/ лев;

- Присвоен борсов код: EHN;

- Датата на въвеждане за търговия е 20.05.2013 г. /понеделник/;

СИНТЕТИКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината завършваща на 31 декември 2012г.

Съставител:.....

/С.Петкова/

Подписан от името на СД:.....

/Ива Гарванска – Софийанска/

Дата: 13.05.2013г.

София



SYNTHETICA JSC

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

Ива Христова Гарванска-Софиянска – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

и

Стоянка Дончева Петкова – Член на Съвета на директорите и Главен счетоводител (съставител на финансовите отчети)

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът консолидирани финансови отчети за първо тримесечие на 2013 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на СИНТЕТИКА АД;
2. Междинният консолидиран доклад за дейността на СИНТЕТИКА АД за първо тримесечие на 2013 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК.

Декларатори:

1. 

Ива Гарванска-Софиянска

2. 

Стоянка Петкова

15.05.2013 г., София