



SYNTHETICA JSC

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ДЕВЕТТЕ
МЕСЕЦА НА 2012 Г.**



SYNTHETICA JSC

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА СИНТЕТИКА АД ЗА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ
НА 2012 г.**

ОТНОСНО: Информация за важни събития, настъпили през трето тримесечие на 2012 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
ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2012 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 шприцформи и други пластмасови продукти – Пластхим-Т АД;
- ◆ Производство на хемодиализни и медицински продукти – Етропал АД.

Реализирани финансови резултати към 30 септември 2012 г.

на консолидирана база

Съгласно консолидирания финансов отчет на Синтетика АД към 30 септември 2012 година финансовият резултат е печалба в размер на 2 827 хиляди лева, от тях принадлежаща на акционерите е печалба в размер на 787 хиляди лева и неконтролиращо участие – печалба в размер на 2 040 хиляди лева. За сравнение, печалбата към 30 септември 2011 година възлиза на 3 714 хиляди лева, от които за акционерите - 1 678 хиляди лева и неконтролиращо участие – 2 036 хиляди лева.



SYNTHETICA JSC

Общите консолидирани приходи от дейността на Синтетика АД през отчетния период са в размер на 93 156 хиляди лева, от които приходи от продажби в размер на 91 188 хиляди лева и финансови приходи - 1 968 хиляди лева. За сравнение, през трето тримесечие на 2011 г. общите приходи са в размер на 2 633 хиляди лева, от тях приходи от продажби – 99 535 хиляди лева и финансови приходи в размер на 2 633 хиляди лева.

Общите консолидирани разходи за дейността на Синтетика АД към 30 септември 2012 година са в размер на 89 659 хиляди лева спрямо 97 779 хиляди лева за същия период на 2011 година.

Към края на месец септември консолидираните активи на компанията възлизат на 129.7 милиона лева спрямо 117.7 милиона лева към края на 2011 година.

Собственият консолидиран капитал е в размер на 21.2 милиона лева в края на трето тримесечие и 18.1 милиона лева към 31 декември 2011 година.

Реализирани финансови резултати към 30 септември на индивидуална база

Съгласно неконсолидирания финансов отчет на Синтетика АД за трето тримесечие на 2012 година финансовият резултат е загуба в размер на 915 хиляди лева спрямо печалба в размер на 890 хиляди лева, отчетена през същия период на 2011 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 1 933 хиляди лева, от които 1 919 хиляди лева са финансови приходи. За сравнение, през трето тримесечие на 2011 г. общите приходи са в размер на 2 965 хиляди лева.

Общите разходи за дейността на Синтетика АД на индивидуална база към 30 септември 2012 г. са в размер на 2 848 хиляди лева спрямо 2 075 хиляди лева за същия период на 2011 година. Финансовите разходи възлизат на 2 441 хиляди лева за периода спрямо 1 246 хиляди лева за съпоставимия период на 2011 година.

Към края на месец септември активите на компанията възлизат на 22 958 хиляди лева като към края на 2011 година са били в размер на 22,669 хиляди лева.

Собственият капитал е в размер на 2 032 хиляди лева в края на трето тримесечие и 2 947 хиляди лева в края на 2011 г.

II. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА СИНТЕТИКА АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2012 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.09.2012 г.

Не са настъпили важни събития, които да окажат влияние върху резултатите във финансовия отчет за трето тримесечие на 2012 година.



SYNTHETICA JSC

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, оказва 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 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.



SYNTHETICA JSC

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:

- ◆ 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;



SYNTHETICA JSC

- ◆ 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 набелязаните 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, поражда 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.

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



SYNTHETICA JSC

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.

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.



SYNTHETICA JSC

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 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.



SYNTHETICA JSC

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 делът 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. 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 фиксираните 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



SYNTHETICA JSC

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 дружество 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 (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



SYNTHETICA JSC

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 счестена за допустима в Емитента;
- ◆ постигне финансовите цели на Емитента при възможно по-малка степен на риск.



SYNTHETICA JSC

**IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ
СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2012 Г.**

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

29.11.2012 г.

Ива Гарванска-Софиянска, Изпълнителен директор



SYNTHETICA JSC

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**за междинния период, завършващ на
30 септември 2012 г.**

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

за периода, приключващ на 30 септември 2012г.

	Бележка	30.09.2012г. Хил.лв.	30.09.2011г. Хил.лв.
ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ			
Приходи от производствена дейност	1	89 859	93 993
Разходи за производствена дейност	2	(82 673)	(86 400)
Нетен резултат от производствена дейност		7 186	7 593
Приходи от управление на недвижими имоти	3	355	332
Разходи управление на недвижими имоти	4	(523)	(552)
Нетен резултат от управление на недвижими имоти		(168)	(220)
<hr/>			
Нетни финансови приходи/разходи	5	(2 991)	(4 019)
Приходи/разходи от операции с инвестиции на предприятието – майка, нетни	6	(98)	
Административни разходи на предприятието – майка	7	(541)	(588)
Дял в печалбата на асоциирани предприятия	8	20	13
Печалба/загуба преди данъци		3 408	2 779
Разход за данък	9	(690)	(688)
Нетна печалба/загуба от продължаващи дейности		2 718	2 091
ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ			
Печалби/загуби от преустановени дейности	10	(109)	1 623
<u>Печалба за периода</u>		<u>2 827</u>	<u>3 714</u>
Друг всеобхватен доход			-
Общо всеобхватен доход		2 827	3 714
Печалба, принадлежаща на:			
- акционерите на „Синтетика” АД		787	1 678
- неконтролиращо участие		2 040	2 036
Общо всеобхватен доход, принадлежащ на:			
- акционерите на „Синтетика” АД		787	1 678
- неконтролиращо участие		2 040	2 036

Дата на съставяне: 27.11.2012г.

Съставител: С.Петкова

Изп.директор: Ива Софиянска

Консолидиран отчет за финансовото състояние

за периода, приключващ на 30 септември 2012г.

	<i>Бележка</i>	30.09.2012	31.12.2011
Активи		Хил.лв.	Хил.лв.
Нетекущи Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	<i>11</i>	76 786	72 986
Инвестиционни имоти	<i>12</i>	139	144
Нематериални активи	<i>13</i>	40	41
Репутация	<i>14</i>	797	797
Активи по отсрочени данъци	<i>15</i>	102	102
Финансови активи на разположение за продажба	<i>16</i>	982	898
Инвестиции в асоциирани предприятия	<i>17</i>	66	46
Дългосрочни вземания по заеми и гаранции	<i>18</i>	2 961	1 203
<u>Общо нетекущи активи</u>		<u>81 873</u>	<u>76 217</u>
Текущи активи			
Материални запаси	<i>19</i>	11 165	10 273
Търговски и други вземания	<i>20,33</i>	26 905	24 869
Парични средства и парични еквиваленти	<i>21</i>	4 679	5 920
Финансови активи, държани за търгуване	<i>22</i>	366	377
<u>Общо текущи активи</u>		<u>43 115</u>	<u>41 439</u>
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	<i>10</i>	4 721	
<u>ОБЩО АКТИВИ</u>		<u>129 709</u>	<u>117 656</u>

ГРУПА СИНТЕТИКА

Основен акционерен капитал	23	3000	3 000
Неразпределена печалба	24	18 187	15 069
Собствен капитал		<u>21 187</u>	<u>18 069</u>
Неконтролиращо участие	25	26 224	23 518
Общо собствен капитал		<u>47 411</u>	<u>41 587</u>
Нетекучи пасиви			
Търговски и други задължения	26	12 757	7 563
Задължения по получени банкови кредити и облигационни заеми	27	32 246	30 437
Пасиви по отсрочени данъци	15	1 014	1 014
Задължения по финансов лизинг	28	911	457
Провизии за пенсии	29	156	178
Финансирания	30	62	62
Общо нетекучи пасиви		<u>47 146</u>	<u>39 711</u>
Текущи пасиви			
Текуща част от дългосрочен дълг по банкови кредити и облигационни заеми	27	4 086	8 931
Задължения по получени краткосрочни банкови кредити	31	12 249	10 206
Задължения по финансов лизинг	28	147	285
Търговски и други задължения	32, 33	17 871	16 927
Финансирания	30	9	9
Общо текущи пасиви		<u>34 362</u>	<u>36 358</u>
Пасиви и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	10	790	
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>129 709</u>	<u>117 656</u>

Дата на съставяне: 27.11.2012г.

Съставител: С. Петкова

Изп.директор:Ива Софиянска

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

за периода, приключващ на 30 септември 2012г.

	б е л е ж к а	Акционе- рен капитал	Резерв от валутно преизчи- сление	Натрупани печалби / загуби	Всичко за групата	Неконтро- лиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо към <u>01 януари 2011</u>		3 000	17	15 174	18 191	25 073	43 264
Нетна печалба за периода				906	906	2 627	3 533
Изменение на неконтролиращо участие поради:							
*увеличение на участие в дъщерно дружество				(1 057)	(1 057)	(785)	(1 842)
*изменение в капитала на дъщерно дружество						(634)	(634)
*освобождаване от дъщерни предприятия						(2 746)	(2 746)
Друг всеобхватен доход			(17)		(17)	(17)	(34)
Други изменения в собствения капитал				46	46	-	46
Салдо към <u>31 декември 2011</u>		3 000	-	15 069	18 069	23 518	41 587
Нетна печалба за периода				787	787	2 040	2 827
Изменения на участия в дъщерни дружества без загуба				2 331	2 331	666	2 997
Салдо към <u>30 септември 2012</u>		3 000	-	18 187	21 187	26 224	47 411

Дата на съставяне: 27.11. 2012г.

Съставител: С. Петкова

Изп.директор:Ива Софиянска

Консолидиран отчет за паричните потоци

за периода, приключващ на 30 септември 2012 г.

<i>Бележка</i>	30.09.2012г.	30.09.2011г.
	Хил.лв.	Хил.лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления от клиенти	99 296	109 067
Парични плащания на доставчици	(81 038)	(89 527)
Парични плащания на персонала и за социално осигуряване	(7 731)	(8 514)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	(1 027)	(1 236)
Платени данъци върху печалбата	(104)	(197)
Други постъпления/плащания, нетно	(129)	(476)
<u>Нетни парични потоци от оперативна дейност</u>	<u>9 267</u>	<u>9 117</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	(7 648)	(4 534)
Продажба на дълготрайни активи	87	357
Придобивания и увеличаване на участия в дъщерни предприятия/продажба на дъщерни предприятия, Предоставени заеми, нетно	2 306	4 929
	(4 105)	-
Постъпления от предоставени заеми	3 847	1 469
Придобиване/продажба на финансови активи, нетно	(1 931)	98
<u>Нетни парични потоци от инвестиционната дейност</u>	<u>(7 444)</u>	<u>2 319</u>
Парични потоци от финансова дейност		
Получени заеми	63 373	56 139
Плащания по получени заеми	(65 555)	(70 060)
Плащания на лихви и такси, нетно	(2 643)	(9 780)
Плащания на задължения по лизингови договори	(460)	(179)
Други парични потоци от финансова дейност	2 269	13 397
<u>Нетни парични потоци от финансова дейност</u>	<u>(3 016)</u>	<u>(10 483)</u>
Нетно намаление/увеличение на парични средства	(1 193)	953

ГРУПА СИНТЕТИКА

Парични средства към 01 януари		5 920	1 960
Парични средства на 30 септември		4 727	2 913
-в т.ч. на продължаващи дейности	21	4 679	
-в т.ч. на преустановени дейности	10	48	

Дата на съставяне: 27.11. 2012г.

Съставител: С. Петкова

Изп.директор:Ива Гарванска-Софиянска



SYNTHETICA JSC

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА СИНТЕТИКА АД**

за периода, 01.01.2012г. - 30.09.2012г.

(представяват неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет)

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

„Синтетика“ АД е акционерно дружество, със седалище и адрес на управление гр.София, район Изгрев, бул. „Г.М. Димитров“ 16, ЕИК 201188219.

Органи на управление на дружеството-майка 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.

Към 31.12.2011г. и към 30.09.2012г. регистрирания капитал на дружеството-майка е в размер на 3 000 хил.лв., разпределен на 3 000 бр. акции.

Основен акционер в „Синтетика“ АД е Медианет Индъстрис С.А АД с 99,99% акционерен дял към 31.12.2010г.

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

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

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

Дружеството-майка се представлява от Изпълнителния директор – Ива Гарванска-Софийска. Акциите на Дружеството не се търгуват на Българската фондова борса.

Групата Синтетика към 30.09.2012г., включва дружеството-майка Синтетика АД и следните дъщерни предприятия:

- чрез пряк контрол - „Етропал“ АД, „Пластхим – Т“ АД, „Еврохотелс“ АД;
- чрез косвен контрол: „Формопласт“ АД и „Етропал Трейд“ ООД;

Информация за дружествата, участващи в консолидацията към 30.09.2012г. и към 30.09.2011г.:

-**“Еврохотелс” АД** със седалище и адрес на управление: к.к.Боровец, хотел Ела. “Синтетика” АД притежава пряко 91.22 % 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

-**“Изток Плаза” ЕАД** със седалище и адрес на управление: гр. София,бул. “Г.М.Димитров ” № 16. Основна му дейност е управление на недвижими имоти и всяка друга незабранена стопанска дейност при спазване на специалния ред за нейното извършване. “Синтетика” АД притежава пряко 100% от капитала на „ Изток Плаза ” ЕАД или 2 002 803 /Два милиона две хиляди осемстотин и три/ броя акции. Дружеството е в портфейла на „Синтетика“ АД до 30.04.2011г. и участва в консолидацията до този период.

-**“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 66,53% 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.

-“**ИБ Медика**“ **АД** – дъщерно предприятие на „Етропал“ АД. Предмет на дейността на „ИБ Медика“ АД е производство и търговия на едро на капиляри за хемодиализатори, хемолинии, хемодиализатори с различен тип мембрана и активна повърхност, фистулни игли и други медицински изделия за еднократна употреба, предназначени за лечение на пациенти с хронична бъбречна недостатъчност. До 30.06.2011г. “Синтетика” АД притежава чрез „Етропал“ АД непряко 51 % от капитала на „ИБ Медика“ АД или 25 001 броя акции. Дружеството е в портфейла на „Синтетика“ АД до 30.06.2011г. и участва в консолидацията до този период.

-“**Пластхим-Т**“ **АД** е създадено през 1996 г. 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“ АД 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 четиредесет и осем/ броя акции.

интернет страница: www.formoplastbg.com

- **FAIRFLEX** - дъщерно предприятие на „Пластхим – Т“ АД с адрес на регистрация Kronborgsgatan, Швеция. Непрякото участие на „Синтетика“ АД е 52%. В консолидация до 31.10.2011г.

-“**Евротест-Контрол**“ **ЕАД** СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ ГР.СОФИЯ, БУЛ.”Г.М.ДИМИТРОВ” 16.
Основна дейност: Лабораторни анализи и изследвания

До 31.03.2011г. “Синтетика” АД притежава пряко 100,00% от капитала на “Евротест Контрол” ЕАД, или 60 691 /шестдесет хиляди шестстотин деветстотин и една/ броя акции. Дружеството е в портфейла на емитента до 31.03.2011г. и участва в консолидацията до този период.

интернет страница: www.eurotest-control.bg

- „**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.

- „**Мотобул**“ **ЕООД** със седалище и адрес на управление 1592 София, бул. "Христофор Колумб" № 43. „Мотобул“ ЕООД е ексклузивен вносител на маслата Кастрол и БиПи.

До 31.10.2011г. „Синтетика“ АД притежава пряко 51 % от капитала и правата на глас в дружеството или 51 дяла /петдесет и един / дяла по 204697.5514 лева всеки. Дружеството е в портфейла на емитента до 31.10.2011г. и участва в консолидацията до този период.

интернет страница: www.motobul.com

-„**Мотобул Експрес**“ **ЕООД** със седалище и адрес на управление:гр.София, 1592 София, бул. "Христофор Колумб" 43.Основната му дейност е сервиз и поддръжка на автомобили, търговия с резервни части."Синтетика" АД притежава непряко, чрез Мотобул ЕООД, 100% от капитала и правата на глас в дружеството до 31.10.2011. Дружеството участва в консолидацията до 31.10.2011г.

интернет страница: www.motobul.com

II.ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

1. Общи положения

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

- Годишни подобрения 2009г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;

Следните **нови стандарти, изменения и разяснения не са свързани с дейността на Групата и нямат ефект върху консолидирания финансов отчет:**

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

2.Няма стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила, но се прилагат на по - ранна дата от Групата.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Групата:

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

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

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

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност.

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

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи“ и разяснението е отменено.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

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

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

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

4. 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, 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.

5. 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.

6. 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 на 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 консолидирания финансов отчети.

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

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

7. База за консолидация

Финансовия отчет на Групата консолидира финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2011г. 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.

Малцинственото участие представлява делът 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.

8. 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.

9. 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 дялът 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 дялът 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.

10. 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 левова 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.

11. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки.

Изготвяне на консолидираният финансов отчет в съответствие с МСС изисква ръководството да прилага приблизителни счетоводни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условните активи и пасиви към датата на баланса. Въпреки, че оценките са базирани на знанието на ръководството за текущи събития, действителните резултати може да се различават от използваните счетоводни оценки.

12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРАЖЕНИЯ

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 вноса.

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. Полезния 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 съоразения	3 – 27 години
Транспортни средства	4 – 10 години
Стопански инвентар	3 – 8 години
Компютри	2 – 3 години

Остатъчната стойност и полезният 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.

16. 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.

17. 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.

18. 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.

19. 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.

20. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, продукцията, 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.

.21. Пари и парични еквиваленти

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

Като парични еквиваленти се третираят 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.

22. 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 чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в 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.

23. 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.

24. 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 плановете 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 пенсионират, в съответствие с изискванията на чл.222, ал.3 от Кодекса на труда, а именно: при прекратяване на трудовото правоотношение (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.

25. 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.

26. 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.

27. 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 приходи“.

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 степента, 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.

28.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.

29.Отчитане на сегменти

Групата оперира в следните бизнес сегменти:

29.1.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

29.2. Търговска дейност

- търговия с ветеринаро – медицински консумативи;
- търговия с автомобили, резервни части, гуми и смазочни масла

29.3. 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

В хиляди лева

	30 септември 2012 г.	30 септември 2011 г.
Продажба на продукция и стоки	87 223	89 825
Продажба на услуги	1 759	1 696
Други приходи	877	2 472
Общо приходи от производствена дейност	89 859	93 993

2. Разходи от производствена дейност

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Разходи за материали	(65 211)	(66 161)
Разходи за външни услуги	(4 818)	(4 574)
<i>в т.ч. разходи за независим финансов одит</i>	<i>(31)</i>	<i>(31)</i>
Разходи за персонала	(7 102)	(7 741)
Разходи за амортизации	(5 820)	(6 198)
Други оперативни разходи	(100)	(286)
Балансова ст-т на продадени активи, материали и стоки	(352)	(1 953)
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	730	513
Общо разходи за производствена дейност	(82 673)	(86 400)

2.1. Разходи за персонала

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Разходи за заплати	(6 068)	(6 611)
Разходи за осигурителни вноски	(1 034)	(1 130)
Общо разходи за персонала	(7 102)	(7 741)

3. Приходи от управление на недвижими имоти

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Приходи от продажба на услуги	180	204
Приходи от продажба на стоки	143	95
Приходи от наем	27	29
Излишъци на активи	5	4
Общо приходи от управление на недвижими имоти	355	332

4. Разходи за управление на недвижими имоти

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Разходи за материали	(89)	(84)
Разходи за външни услуги	(43)	(51)
Разходи за персонала	(159)	(186)
Разходи за амортизации	(175)	(179)
Други оперативни разходи	(1)	(1)
Балансова стойност на продадените стоки	(56)	(51)
Общо разходи за управление на недвижими имоти	(523)	(552)

4.1. Разходи за персонала

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Разходи за заплати	(135)	(157)
Разходи за осигурителни вноски	(24)	(29)
Общо разходи за персонала	(159)	(186)

5. Нетни финансови приходи / разходи

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Финансови приходи	207	244
Финансови разходи	(3 198)	(4 263)
Нетни финансови разходи/приходи	(2 991)	(4 019)

6. Приходи/разходи от операции с инвестиции на предприятието – майка, нето

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Приходи от операции с инвестиции	1 761	-
<i>в т.ч. от дивиденди</i>	4	-
Разходи от операции с инвестиции	(1 859)	-
<i>в т.ч. от отрицателни преоценки</i>	21	-
Нетни разходи от операции с инвестиции	(98)	-

7. Административни разходи на предприятието – майка

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Разходи за персонала	(160)	(128)
Разходи за амортизации	(19)	(23)
Други оперативни разходи	(362)	(437)

**Общо административни разходи на
 предприятието - майка**

(541)

(588)

7.1.Разходи за персонала

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Разходи за заплати	(142)	(117)
<i>в т.ч. на ключовия управленски персонал</i>	(36)	(91)
Разходи за осигуровки	(18)	(11)
<i>в т.ч. на ключовия управленски персонал</i>	(5)	(7)
Общо разходи за персонала на предприятието - майка	(160)	(128)

7.2.Други оперативни разходи

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Телекомуникационни услуги	(4)	(2)
Разходи за консултански и юридически услуги	(114)	(342)
Разходи за независим финансов одит	(12)	(12)
Наеми	(73)	(35)
Други външни услуги	(159)	(44)
Канцеларски материали	-	(2)
Общо други оперативни разходи на предприятието - майка	(362)	(437)

8.Дял в печалбата на асоциирани предприятия

През м.май 2011г. „Синтетика” АД продава 2 дяла от дъщерното предприятие „Синхроген Фарма” ООД, което от дъщерно се превръща в асоциирано предприятие.

Към 30,09,2011г. и към 30,09,2012г. е приложен метода на собствения капитал и е признат дял от печалбата в предприятието за периода м.юни – м.септември 2011г. в размер на 13 хил.лв. и за периода м.януари – м.септември 2012г. в размер на 20 хил.лв.

9.Разходи за данъци

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
<i>Текущ данък</i>		
Данък за текущата година	(690)	(688)
<i>Отсрочени данъци</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	-
Общо разходи за данъци, признати в Отчета за доходите	(690)	(688)

Признатите разходи за данък са базирани на най –добрата преценка от страна на Ръководството за очакваната средно претеглена годишна ставка за корпоративен данък при годишна ставка 10% за двете години.

10. Преустановени дейности

10.1. За периода 01,01,2012г. – 30,09,2012г.

На 07.03.2012 г. „Пластхим-Т“ АД сключва договор за продажба на 2 117 557 броя налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една, съставляващи 55,74% от капитала на „Формопласт“ АД с ЕИК 000220548. Прехвърляне на акциите предстои. Купувачи на акциите са съответно „Синтетика“ АД в размер на 43.89% от капитала на дружеството, като сумата на сделката е 2,479,726 лева и трето лице в размер на 11,85% от капитала на „Формопласт“ АД. След прехвърляне на акциите на „Формопласт“ АД, участието на „Синтетика“ АД в капитала на същото ще бъде в размер на 49,01% и ще бъде прекласифицирано от дъщерно предприятие в асоциирано предприятие.

За целите на изготвяне на междинния отчет резултатите от неговата дейност са класифицирани като преустановени дейности, като са елиминирани от печалбата или загубата от продължаващи дейности и са представени на отделен ред в Отчета за всеобхватния доход, а неговите активи и пасиви като „Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба“ и Пасиви и и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба“. Посочена е и информация за паричните потоци на Формопласт за периода 01,01,2012 – 30,09,2012г.

В хиляди лева

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Приходи	934	-
Други приходи	27	-
Промени в салдата на готовата продукция	9	-
Разходи за суровини и материали	(486)	-
Разходи за външни услуги	(187)	-
Разходи за персонала	(428)	-
Разходи за амортизации	(109)	-
Други разходи за дейността	(206)	-
Печалба/(загуба) от преустановени дейности	(446)	-
Финансови приходи/(разходи), нетно	337	-
Печалба/(загуба) преди данъчно облагане от преустановени дейности	(109)	-
Разходи за данъци	-	-
Печалба/(загуба) от преустановени дейности	(109)	-

„Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба“ включват:

В хиляди лева

	30 септември 2012г.
Активи	
Имоти, машини и съоръжения	2 680
Нематериални активи	4
Материални запаси	364
Търговски и други вземания	1 275
Финансови активи на разположение за продажба	350
Пари и парични еквиваленти	48

Активи, класифицирани като държани за продажба

4 721

„Пасиви и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба“ включват:

В хиляди лева

	30 септември 2012г.
Търговски и други задължения	636
Краткосрочни банкови заеми	78
Други текущи пасиви	76
Пасиви, свързани с активи, класифицирани като държани за продажба	790

Паричните потоци от преустановената производствена дейност мога да бъдат представени както следва:

В хиляди лева

	30 септември 2012г.
Парична наличност в наличност в началото на периода	78
Оперативна дейност	(19)
Инвестиционна дейност	9
Финансова дейност	(20)
Нетно изменение в паричните потоци от преустановена производствена дейност	(30)
Парична наличност в края на периода	48

10.2. За периода 01,01,2011г. – 30,09,2011г.

До 30,09,2011г. Дружеството се освобождава от инвестициите си в Изток Плаза ЕАД (управление на недвижими имоти), Евротест Контрол ЕАД (производство) и ИБ Медика АД(производство) . Поради продажба на част от дяловете на "Синхроген Фарма" ООД, същото се прекласифицира от дъщерно в асоциирано предприятие към 30.09.2011г.

Резултатите от преустановените дейности за периодите, приключващи на 30 септември 2012г. и 30 септември 2011г. са елиминирани от печалбата или загубата от продължаващи дейности на Дружеството и са представени на отделен ред в отчета за доходите „Печалба/(Загуба” за годината от преустановени дейности” както следва:

1)Производствена дейност

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Приходи от производствена дейност в т.ч.		606
Продажба на стоки		170
Продажба на услуги		386
Други приходи в т.ч.:		50
-от продажба на ДМА, нето		50

Разходи за производствена дейност в т.ч.:	(579)
Разходи за материали	(66)
Разходи за външни услуги	(201)
<i>в т.ч. разходи за независим финансов одит</i>	<i>(1)</i>
Разходи за персонала	(222)
Разходи за амортизации	(62)
Други оперативни разходи	(27)
Нетен резултат от производствена дейност	27
Нетни финансови приходи/разходи	(13)
Печалба/загуба от продажбата на дъщерни предприятия	513
Разход за данъци	-
Общ резултат от преустановената производствена дейност	527

Паричните потоци от преустановената производствена дейност мога да бъдат представени както следва:

	30 септември 2012г. хил. лв.	30 септември 2011г. хил. лв.
Оперативна дейност		8
Инвестиционна дейност		(246)
Финансова дейност		(164)
Нетно изменение в паричните потоци от преустановена производствена дейност		(402)

Загубата от продажбата на 100% от капитала на **Евротест Контрол ЕАД** е формирана както следва:

Продажна цена (1)	-	818
Нетна стойност на продадените активи (2)	-	921
Загуба от продажбата (1) – (2)	-	(103)

Печалбата от продажбата на инвестицията в ИБ Медика АД в размер на 616 хил.лв. е формирана както следва:

Продажна цена	225	-
Нетна стойност на продадените активи	(391)	-

2)Търговска дейност

	30 септември 2012г. хил. лв.	30 септември 2011г. хил. лв.
Приходи от търговска дейност в т.ч.	-	4 564
Продажба на масла и резервни части	-	4 105
Продажба на ветеринарни медикаменти	-	194
Консултански и транспортни услуги	-	954
Приходи от продажба на ДМА	-	-
Други приходи	-	(689)
Разходи за търговска дейност в т.ч.:	-	(5 142)

Разходи за материали	-	(149)
Разходи за външни услуги	-	(522)
<i>в т.ч. разходи за независим финансов одит</i>	-	(6)
Разходи за персонала	-	(543)
Разходи за амортизации	-	(428)
Други оперативни разходи	-	(245)
Балансова стойност на продадени стоки	-	(3257)
Нетен резултат от търговска дейност	-	(580)
Нетни финансови приходи/разходи	-	(111)
Печалба/загуба от продажбата на дъщерно предприятие	-	(8)
Разход за данъци	-	-
Общ резултат от преустановената търговска дейност	-	(699)

Паричните потоци от преустановената търговска дейност мога да бъдат представени както следва:

Оперативна дейност	-	(719)
Инвестиционна дейност	-	-
Финансова дейност	-	(605)
Нетно изменение в паричните потоци от преустановена търговска дейност	-	(1324)

Загубата от продажбата на инвестицията в Синхроген Фарма ООД през 2011г. е формирана както следва:

Продажна цена – под 1 хил.лв. (1)	-	-
Неконтролиращо участие (2)	-	41
Стойност на задържаната инвестиция (3)	-	41
Нетна стойност на продадените активи (4)	-	86
Положителна репутация (5)	-	4
Загуба от продажбата (1)+(2)+(3)-(4)-(5)	-	(8)

3) Управление на недвижими имоти

	30 септември 2012г. хил. лв.	30 септември 2011г. хил. Лв.
Приходи от управление на недвижими имоти в т.ч.		40
Приходи от наем	-	40
Други приходи	-	
Разходи за от управление на недвижими имоти в т.ч.:		(111)
Разходи за материали	-	(2)
Разходи за външни услуги	-	(42)
<i>в т.ч. разходи за независим финансов одит – под 1 хил.лв.</i>		-
Разходи за персонала	-	(5)

Разходи за амортизации	-	(52)
Други оперативни разходи	-	(10)
Нетен резултат от управление на недвижими имоти		(71)
Нетни финансови приходи/разходи	-	-
Печалба/загуба от продажбата на дъщерното предприятие		1 866
Разход за данъци	-	-
Общ резултат от преустановена дейност по управление на недвижими имоти	-	1 795

Печалбата от продажбата на инвестицията в Изток Плаза ЕАД през 2011г. е формирана както следва:

Продажна цена (1)	-	8 735
Нетна стойност на продадените активи (2)	-	6 869
Печалба от продажбата (1)-(2)	-	1 866

Паричните потоци от преустановената дейност по управление на недвижими имоти могат да бъдат представени както следва:

	30 септември 2012г.	30 септември 2011г.
Оперативна дейност	-	(255)
Инвестиционна дейност	-	(2 582)
Финансова дейност	-	3 055
Парични потоци от преустановена дейност по управление на недвижими имоти	-	218

11. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

*балансова стойност по сегменти

30.09.2012г.

В хиляди лева

	Земи и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
Производство	18 728	44 344	1 383	336	8 100	72 891
Управление на недвижими имоти	3600	36	10	246	-	3 892
Предприятие - майка	-	2	-	1	-	3
Общо:	22 328	44 382	1 393	583	8 100	76 786

31.12.2011г.

В хиляди лева

	Земи и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
Производство	21 025	42 216	1 539	400	3 692	68 872
Управление на недвижими имоти	3 714	41	14	256	-	4 025

Предприятие - майка	-	2	86	1	-	89
Общо:	24 739	42 259	1 639	657	3 692	72 986

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

Към 30.09.2012г.

В хиляди лева

	Земи 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	-	8 250	201	33	13 293	21 777
Отписани активи в т.ч. класифицирани като държани за продажба	(3 042)	(569)	(185)	-	(8 057)	(11 853)
В края на периода:	22 955	58 504	2 332	910	8 928	93 629

	Земи 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	654	4 758	365	128	-	5 905
Амортизация на отписани активи в т.ч. класифицирани като държани за продажба	(36)	(252)	69	-		(219)
В края на периода:	1 948	13 574	973	348		16 843

Към 31.12.2011г.

В хиляди лева

	Земи и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
В началото на периода	33 223	50 331	2 536	784	2 457	89 331
Придобити активи	2 789	2 303	474	163	3 596	9 325
Отписани активи (в т.ч. при освобождаване на дъщерни предприятия)	(10 015)	(1 811)	(694)	(70)	(2 361)	(14 951)
В края на периода:	25 997	50 823	2 316	877	3 692	83 705

	Земи и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Разходи за Други придобиване	Общо
В началото на периода:	306	1 829	236	78	- 2 449
Амортизация за периода	1 215	6 899	752	192	- 9 058
Амортизация на отписани активи	(263)	(164)	(311)	(50)	- (788)
В края на периода:	1 258	8 564	677	220	10 719

12. Инвестиционни имоти

	Към 30.09.2012г.	Към 30.12.2011г.
Производство	139	144
Общо:	139	144

Начислена амортизация за инвестиционните имоти за периода 01,01,2012 – 30,09,2012г. 4 хил.лв. и за 2011г. – 7 хил.лв.

Балансова ст-т – 139 хил.лв. към 30,09,2012г. и 144 хил.лв. към 31.12.2011г.

13. Нематериални активи

Включват нематериални активи в сектор „производство” с балансова стойност 40 хил.лв. към 30,09,2012г. и 41 хил.лв. към 31.12.2011г.

14. Репутация

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	797
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 дъщерното дружество е печелившо и формира положителни финансови резултати и положителни парични потоци за групата.

15. Отсрочени данъци

15.1. Отсрочени активи

*по сектори на дейността

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Производство	12	12
Търговия	-	-

Управление на недвижими имоти	59	59
Предприятие - майка	31	31
Общо:	102	102

**по видове възстановими данъчни временни разлики*

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
Данъчни загуби	74	74
Провизии за пенсии	9	9
Доходи на физ.лица в т.ч. отпуски	6	6
Лихви слаба капитализация	29	29
Обезценка на вземания	17	17
Общо:	135	135

Активите по отсрочени данъци са признати с оглед на очакванията на ръководството на групата за обратно проявление на намаляемите временни разлики. Към 31,12,2011г. и към 30,09,2012г. са представени нетирано – 102 хил.лв. от отсрочените данъчни пасиви, касаещи съответното предприятие в групата в размер на 33 хил.лв. (от преоценка на финансови активи).

15.2.Отсрочени пасиви

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
Производство	1 014	1 014
Управление на недвижими имоти	-	-
Общо:	1 014	1 014

Към 31,12,2011г. и към 30,09,2012г. отсрочените пасиви възникват главно за облагаеми данъчни временни разлики, касаещи дълготрайни материални активи – 1143 хил.лв.. Представени са нетирано от отсрочените данъчни активи, касаещи съответното предприятие в групата (129 хил.лв. в т.ч. от отпуски – 7 хил.лв., от обезценка на вземания – 111 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 ниво индивидуални финансови отчети на дъщерните предприятия, участващи в консолидацията.

16. Финансови активи на разположение за продажба

16.1.Към 30,09,2012г.

	Стойност на инвестицията към 30.09.2012	Основен капитал на дружеството, в което е инвестирано	% на участие в основния капитал	Брой акции притежавани от Синтетика АД
	<i>хил. лв.</i>	<i>брой акции</i>		
ПОД Бъдеще АД	982	500 000	11.76%	58 800
	982	-	-	58 800

16.2. Към 31,12,2011г.

	Стойност на инвестицията към 31.12.2011	Основен капитал на дружеството, в което е инвестирано	% на участие в основния капитал	Брой акции притежавани от групата на Синтетика АД
	<i>хил. лв.</i>	<i>брой акции</i>		
ПОД Бъдеще АД	884	500 000	9.80%	49 000
Делта Кредит АДСИЦ	14	1300 000	0.77%	10000
	898	-	-	59 000

Акциите на ПОД Бъдеще АД не се търгуват на БФБ или друг активен пазар и справедливата стойност на участието на Дружеството в собствения капитал на ПОД Бъдеще е определена чрез техника за 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 края на отчетния период също дават информация за справедлива цена, която не се различава съществено от оповестената в настоящия отчет.

Акциите на Делта Кредит АДСИЦ са оценени по цена на придобиване.

17.Инвестиции в асоциирани предприятия

Включва инвестиция в „Синхроген Фарма” ООД.

Дела на групата в нетните активи към 30.09.2012г. е 66 хил.лв., в т.ч. дял в печалбата за периода – 20 хил.лв.

Дела на групата в нетните активи към 31.12.2011г. е 46 хил.лв., в т.ч. дял в печалбата за периода – 5 хил.лв.

18. Дългосрочни вземания заеми и гаранции

Към 30,09,2012г. перото включва:

- вземания по заеми на предприятието – майка от несвързани лица – 2 919 хил.лв.
- вземания по гаранции в дъщерното предприятие „Пластхим-Т” АД – производствена дейност – 42 хил.лв.

Към 31,12,2011г. перото включва:

- вземания по заеми на предприятието – майка от несвързани лица – 1161 хил.лв.
- вземания по гаранции в дъщерното предприятие „Пластхим-Т” АД – производствена дейност – 42 хил.лв.

19. Материални запаси

Към датата на баланса дружеството притежава следните видове материални запаси:

19.1. Производствена дейност

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Материали	6728	6 235
Продукция	2286	2 718
Стоки	42	91
Незавършено производство	2107	1 226
Общо:	11 163	10 270

Материалните запаси, предоставени като обезпечения по заеми за 2011г. са с балансова стойност 8 591 хил.лв.

19.2. Управление на недвижими имоти

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Материали	2	3
Общо:	2	3

20. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Текущи вземания		
Производствена дейност	24 826	21 060
Управление на недвижими имоти	25	16
Предприятие - майка	2 054	3 793
Общо	26 905	24 869

20.1.Производствена дейност

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Текущи вземания		
Търговски вземания по продажби, нетно от обезценки	20 070	15 578
Данъци за възстановяване	1 205	542
Вземания от предоставени аванси	139	1 502
Други вземания	1745	1 511
Предоставени заеми	856	1 443
Предплатени разходи	811	484
Общо	24 826	21 060

Начислени обезценки на просрочени търговски вземания за 2011г. –1 111 хил.лв.

20.2.Управление на недвижими имоти

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Текущи вземания		
Търговски вземания по продажби	25	15
Данъци за възстановяване	-	1
Общо	25	16

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

20.3.Предприятие – майка

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Текущи вземания		
Предоставени заеми извън групата - главници	1 821	1 758
Предоставени заеми извън групата - лихви	107	22
Вземане по договор за цесия	98	1 880
Вземания по аванси (в т.ч. депозити наеми)	6	61
Данъци за възстановяване	22	72
Общо	2 054	3 793

21. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
Парични средства в брой	236	293
Парични средства в безсрочни депозити	4 443	5 627
Общо	4 679	5 920

Към 30 септември 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.

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
Производствена дейност	3 854	5 801
Управление на недвижими имоти	35	43
Предприятие - майка	790	76
Общо	4 679	5 920

22. 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.

23. Акционерен капитал

В лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
*акционерен капитал		
<i>В брой акции</i>		
Издадени към 01 януари обикновени акции	3000000	3000000
Новоемитирани акции през периода	-	-
Издадени към 31 декември/30 септември обикновени акции – напълно изплатени	3000000	3000000

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 30.09.2012г. акционери в Синтетика АД са:

В лева

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
Камалия Трейдинг Лимитид АД	2 999 980	99,99 %
Други физически и юридически лица	20	0,01 %
Общо	3 000 000	100.00 %

Към 31.12.2011 г. акционери в Синтетика АД са:

В лева

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
Камалия Трейдинг Лимитид АД	2 999 980	99,99 %
Други физически и юридически лица	20	0,01 %
Общо	3 000 000	100.00 %

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

***Основен доход на акция**

	Към 30 септември 2012г.	Към 30 септември 2011г.
Нетна печалба/загуба, разпределяема в полза на акционерите – хил.лв.	2 827 хил.лв.	3 714 хил.лв.
Средно претеглен брой обикновени акции	3 000 000	3 000 000
Основен доход на акция – лв.	0,94лв.	1,24лв.

Основният доход на акция се изчислява, като се раздели печалбата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции (числител) на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода (знаменател).

Използването на среднопретегления брой на обикновени акции в обращение през периода отчита възможността сумата на акционерния капитал да варира през периода в резултат на това, че по - голям или по - малък брой акции са в обращение към даден момент. Среднопретегления брой на обикновените акции в обращение за периода е равен на броя на обикновените акции в обращение 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 обращение, съотнесен към общия брой на дните през периода.

24. Неразпределена печалба

В хиляди лева

	Неразпределена печалба от минали години
Баланс към 31 декември 2010г.	15 174
Печалба/ загуба за периода	906
Увеличение на участие в дъщерно предприятие	(1 057)
Други изменения в собствения капитал	46
Баланс към 31 декември 2011г.	15 069
Печалба/ загуба за периода	787
Изменение на участия в дъщерно предприятие без загуба на контрол	2 331
Баланс към 30 септември 2012г.	18 187

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

25. Неконтролиращо участие

В хиляди лева

	Етропал АД	Пластхим Т АД	Еврохотелс АД	Мотобул ООД	Синхроген Фарма	ОБЩО
Баланс към 01 януари 2011г.	3 491	18 111	336	3 104	31	25 073
Изменение на малцинството в нетната печалба за периода	(15)	3 063	(31)	(400)	10	2 627
Изменение на дела на неконтролиращото участие в другите елементи на собствения капитал		(652)				(652)
Увеличение на участие в дъщерно дружество		(785)				(785)
Освобождаване от дъщерно дружество				(2 704)	(41)	(2 745)*
Баланс към 31 декември 2011г.	3 476	19 737	305	-		23 518
Изменение на малцинството в нетната печалба за периода	(205)	2 255	(10)			2 040
Изменение на дела на неконтролиращото участие поради придобивания и освобождаване без загуба на контрол	149	740	(223)			666
Баланс към 30 септември 2012 г.	3 420	22 732	72	-		26 224

*разлика с Отчета за собствения капитал – от закръгляне

26. Търговски и други задължения – нетекущи

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012 г.	Към 31 декември 2010 г.
Задължения на предприятието – майка по договори за цесия	8 050	7 551
Задължения към доставчици	4 707	-
Задължения по дългосрочни небанкови заеми	-	12
Общо	12 757	7 563

27. Задължения по получени банкови и облигационни заеми

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Нетекущи задължения по банкови кредити и облигационни заеми		
Производствена дейност	21 741	22 805
Предприятие - майка	10 505	7 632
Общо	32 246	30 437

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012 г.	Към 31 декември 2011 г.
Текуща част от дългосрочен дълг по банкови кредити и облигационни заеми		
Производствена дейност	2 208	7 523
Предприятие - майка	1 878	1 408
Общо	4 086	8 931

27.1. Производствена дейност

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

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
Нетекущи задължения по банкови кредити	21 741	22 805
Текуща част от дългосрочен банков кредит	2 208	5 329
Общо	23 949	28 134

Обезпеченията на банковите заеми на дъщерното предприятие „Пластхим Т” АД (посочени като задължения в т.ч. т.27.1.1 и т.31.2) към 30,09,2012г. и към 31,12,2011г. са следните:

- Предоставените обезпечения по отпуснато многоцелево револвиращо кредитно улеснение от БНБ Париба С.А. от 413 хил.евро.
 - Първи по ред залог върху стоки в оборот – материали, незавършено производство и готова продукция, съгласно балансовата им стойност, подробно описани по вид, количество и цена, на обща стойност не по-малко от 1 800 хил. евро;
 - Първи по ред залог на вземания от „Солвей Соди” АД в размер до 900 хил. евро;
 - Запис на заповед в полза на банката за 2 300 хил евро;
 - Първи по ред особен залог на застраховани Париба С.А. , клон София в размер на максимум 2 300 хил. евро са следните:
 - Първа по ред договорна ипотека на имот в град Тервел в полза на банката на стойност 500 хил. евро;
 - Първи по ред особен залог върху машини и оборудване, подробно описани по вид, количество и цена, на обща стойност не по-малко вземания, предварително одобрени от Банката в размер на 800 хил. евро;
 - Първи по ред особен залог на вземания от „Феър Флекс Интернешънъл АБ” и Синтез Пластик Амбалаж Ве текстил уруниери сан TIC.LTD.STI” в размер на 400 хил. евро;
 - Първи по ред залог на вземания в размер на 600 хил. евро;
- Предоставено обезпечение в полза на БНП Париба, Франция по инвестиционен кредит:
 - Първи по ред особен залог върху съществуващи и бъдещи вземания по застрахователни полици във връзка с оборудване на Линия за производство на 6.6 м. Широко биаксиално ориентирано полипропиленово фолио, закупено от „Брюкнер Машиненбау”, Германия;
 - Първи по ред особен залог на съвкупност от движими вещи и оборудване на Линия за производство на 6.6 м. широко биаксиално ориентирано полипропиленово фолио, закупено от „Брюкнер Машиненбау” Германия;

- Предоставени обезпечения в полза на Уникредит Булбанк АД, клон София по инвестиционен кредит са следните:
 - Договорни ипотечи върху недвижими имоти в гр. Аксаково и гр. Тервел;
 - Залог на машини и съоръжения, собственост на кредитополучателя, представляващи оборудване на производствена 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 чужденстранна валута, на които са титуляри при банката.
- Предоставени обезпечения в полза на МКБ Юнион банк – клон София по инвестиционен кредит и кредит за оборотни нужди:
 - Настоящи и бъдещи вземания за парични суми, налични или постъпващи по сметка на Пластхим-Т АД и особен залог на машини и съоръжения, закупени с кредита в размер на 930 хил. евро;

Общо в полза на банките кредитори за обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени:

- Ипотечи на недвижими имоти – 4 429 хил.
- Особени залози на машини и оборудване – 29 520 хил. лв.; търговски вземания – 1 107 хил. лв. и на материални запаси – 7 526 хил. лв. .
 В полза на трети лица са издадени банкови гаранции до 500 хил. евро, 5 хил щ. долара и 112 хил.лв.

27.1.2. Облигационни заеми – дъщерно предприятие „Етропал“ АД

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011.
Задължение по облигационен заем		
<i>Нетекущи задължения</i>		
Задължения в лева		
(Главница в евро – 1 100 хил. EUR)	-	-
Общо нетекущи задължения	-	-
<i>Текуща част от нетекущите задължения в т.ч.</i>		
Главница		
(четвърта и пета вноски – 1 100 хил. EUR)	-	2 151
Плащания на купонна лихва	-	43
Общо текуща част от нетекущите задължения	-	2 194

Дата на емисия на облигационния заем: 03.08.2007г.

Матуритет: 5 години

Брой облигации: 2000

Вид на облигациите: корпоративни, обезпечени, лихвоносни, регистрирани, безналични, свободнопрехвърляеми

Номинална стойност на облигациите: 1000 евро

Емисионна стойност на облигациите: 1000 евро

Периодичност на купонните плащания: 6 месеца

Годишен размер на лихвата по заема - Плаващ – 3-мес. EURIBOR + 3.25 % на годишна база

Към 30,09,2012г. облигационния заем на дъщерното предприятие „Етропал“ АД е изплатен.

27.2. Предприятие – майка

27.2.1. Инвестиционен банков заем

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
Уникредит – инвестиционен заем с договорен лимит 9250 х.евро – лихва 3мес. EURIBOR+ 5%	7 483	9 126
Отбив	(100)	(86)
Амортизирана стойност в края на периода	7 383	9 040

в т.ч. за погасяване в следващите 12 месеца 1 878 1 408

Обезпеченията по инвестиционния заем са следните:

- ипотека върху поземпен 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 66105кв.м., заедно с изградените в поземления имот сгради.

27.2.2. Облигационен заем

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 фиксира в размер на 6,2% (шест цяло и две десети процента).

Характер и обхват на обезпечението

При избора на обезпечение – Застрахователен договор “Облигационен заем” са съобразени изискванията на чл. 100з от ЗППЦК и практиката на КФН по прилагането на същия, във връзка с чл. 176, ал. 1, т. 8 от Кодекса за социално осигуряване, приета с решение по Протокол № 36 от 21.06.2006 г. на заседание на КФН.

Като гаранция за сключване на Застрахователен договор “Облигационен заем” до пълния размер на записания облигационен заем, в приложение към Предложението за частно пласиране на облигационния заем е представена Декларация-съгласие от “Застрахователно дружество Евроинс” АД от 28.03.2012 г. чрез представляващия го еднолично Изпълнителен директор Йоанна Цветанова Христова.

ЗАСТРАХОВКА	Застрахователна полица № 12900100000001/ 21.08.2012 г. - Застрахователен договор “Облигационен заем”.
ЗАСТРАХОВАТЕЛ:	„Застрахователно дружество Евроинс“ АД, Разрешение за извършване на дейност No 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, действащо в качеството на Застраховател.
ЗАСТРАХОВАН/ ТРЕТО ПОЛЗВАЩО СЕ ЛИЦЕ	Всички облигационери, притежаващи облигации от емисия корпоративни облигации, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100003123. На основание Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен на 21.08.2012 г. между „Синтетика“ АД и „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД, застраховката се сключва в полза на „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД в качеството й на банка-довереник (представител) на облигационерите.

ЗАСТРАХОВАЩ	„Синтетика“ АД като Емитент на първа по ред емисия корпоративни облигации с ISIN код BG 2100003123.
ПРЕДМЕТ НА ЗАСТРАХОВКАТА	Застрахователят на база писмено предложение от страна на Застрахователя, срещу платена застрахователна премия и при реда, условията и сроковете, посочени в застрахователната полица, приема да заплати на Застрахователя, а именно облигационерите от емисията, застрахователно обезщетение в размер на дължимите плащания на всяка главница и/или договорна лихва, съгласно условията на емисията.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ПОКРИТИЕ	<ol style="list-style-type: none">1. Застраховката покрива риска от неплащане от страна на Застрахователя в полза на всеки облигационер на която и да е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема) по главница и/или договорна лихва по емисията, съгласно условията на облигационния заем.2. Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на Застрахователя, освен задълженията му за плащане на главниците и лихвите по облигациите от емисията.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА	<p>Застрахователната сума е с лимит до 6 550 000 (шест милиона петстотин и петдесет хиляди) лева, равна на сбора от всички дължими главници и договорни лихви по Емисията, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none">• общ размер на главниците по облигациите от Емисията с лимит до 5 000 000 (пет милиона) лева;• общ размер на лихвите по облигациите от ЕМИСИЯТА с лимит до 1 550 000 (един милион и петстотин и петдесет хиляди) лева.
ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПЕРИОД	Застрахователната полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписването ѝ (21.08.2012 г.) и е валидна до 24.00 ч. на (четиридесет и петия) ден след падежа на последното главнично и/или лихвено плащане по емисията.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО СЪБИТИЕ	Застрахователното събитие ще се счита настъпило, ако в срок до 30 (тридесет) дни след падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или договорна лихва по емисията (вкл. ако в срок от 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема) Застрахователят не е заверил откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД за изплащане на лихви и/или главници по облигационна емисия с ISIN 2100003123 с пълния размер на дължимите суми за съответното плащане. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на последния ден от срока по изречение „първо“, а ако същият е неработен – в 17.30 часа на последния работен ден преди изтичане на срока по изречение „първо“.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ОБЕЗЩЕТЕНИЕ	<ol style="list-style-type: none">1. Застрахователното обезщетение ще бъде равно на разликата между размера на дължимото плащане и размера на сумата, с която откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД е заверена от Застрахователя на последния работен ден преди изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на последния работен ден преди изтичането на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема).2. При настъпване на застрахователно събитие застрахователното обезщетение ще бъде дължимо на първия ден след изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на първия ден след изтичане на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема), а ако този ден е неработен ден – на първия следващ работен ден.3. Застрахователното обезщетение се изплаща от ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД след получаване на писмено уведомление от довереника на облигационерите за настъпване на

застрахователно събитие, придружено от писмена справка от „Централен депозитар“ АД за извършени плащания по емисията, указващо пълното или частично неизпълнение от страна на Застрахователя на задължение за извършване на съответно плащане по емисията по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД в срока преди настъпване на застрахователното събитие. Посочените документи трябва да бъдат получени от Застрахователя в срок до 15 (петнадесет) дни от настъпване на застрахователното събитие и да указват ясно точния размер на дължимото застрахователно обезщетение.

ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Застрахователната полица съдържа всички съществени елементи на сключения между страните застрахователен договор. За неуредени в застрахователната полица въпроси и отношения ще се прилагат съответно относими нормативни разпоредби с пряко действие на територията на Република България.

28. Финансов лизинг

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012 г.	Към 31 декември 2011 г.
Нетекучи задължения по финансови лизинги		
Производствена дейност	911	405
Предприятие - майка	-	52
Общо	911	457

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Текущи задължения по финансови лизинги		
Производствена дейност	147	260
Предприятие - майка	-	25
Общо	147	285

29. Провизии за пенсии

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012 г.	Към 31 декември 2011 г.
Производствена дейност	156	178
Общо	156	178

30. 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 нетекуча и е в размер на 62 хил.лв.

31.Задължения по получени краткосрочни банкови кредити

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
Краткосрочни банкови кредити		
Производствена дейност	12 249	10 206
Общо	12 249	10 206

31.1. Дъщерно предприятие „Етропал” АД

Текущи задължения	Към 30 септември 2012 г.	Към 31 декември 2012 г.
Главница в хил. лв.	5 791	5 632
Всичко краткосрочни банкови заеми	5 791	5 632

Банковия кредит е отпуснат от Токуда Банк АД на дъщерното предприятие „Етропал” АД за оборотни средства, издаване на гаранции и рефинансиране на други задължения по кредити на предприятието. Обезпеченията по заема са следните:

- 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 датата на отпускане – сгради – 3 146 хил.лв.и земи – 34 хил.лв.
- залог на ДМА с обща отчетна стойност на активите 4 682 хил. лв. с балансова стойност към датата на отпускане – 2119 хил.лв.
- залог на МЗ с балансова стойност - 1 500 хил. лв.
- запис на заповед в размер на 3 312 500 евро, авалирана от свързани физически лица.
- залог върху 2550 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 1338 хил.лв.

31.2. Дъщерно предприятие „Пластхим – Т” АД

Текущи задължения	Към 30 септември 2012 г.	Към 31 декември 2011 г.
Главница в хил. лв.	6 458	4 496
Всичко краткосрочни банкови заеми	6 458	4 496

Обезпеченията на краткосрочните банкови заеми на „Пластхим – Т” АД са оповестени в т.27.1.1.

31.3. Дъщерно предприятие „Формопласт” АД

Текущи задължения	Към 30 септември 2012 г.	Към 31 декември 2011 г.
Главница в хил. лв. – лихва 9,95%	-	78
Всичко краткосрочни банкови заеми	-	78

*Пасивите на дружеството са класифицирани към 30,09,2012г., като свързани с активи, държани за продажба, поради планирана сделка по загуба на контро.

Обезпеченията на краткосрочните банкови заеми на „Формопласт” АД към 31,12,2011г. са следните:

Банковия кредит е отпуснат от Райфайзенбанк АД. Към договора за заем в полза на Райфайзенбанк АД е учреден договор за залог върху движимо имущество-машини на Формопласт АД, както следва:

- Шприцмашина с балансова стойност 360 хил.лв. и пазарна стойност на актива 278 хил.лв., към датата на кредита.
- Обработващ център, с балансова стойност 0лв. и пазарна стойност на актива 54 хил.лв., към датата на кредита.
- Фрезова машина с ИПУ, с балансова стойност 0лв. и пазарна стойност на актива 32 хил.лв., към датата на кредита.
- Струг с ЦПУ, с балансова стойност 0 хил.лв. и пазарна стойност на актива 6 хил.лв.
- Трикоординатна фреза, с балансова стойност 0лв. и пазарна стийност на актива 24 хил.лв.,към датата на отпускане на кредита.
- Вертикална фреза , с балансова стойност 0лв. и пазарна стойност на актива 41 хил.лв., към датата на кредита.

Общата стойност на учредения залог върху ДМА е с обща пазарна стойност на активите 435хил. лв. и балансова стойност към датата на отпускане – 360 хил.лв.

32. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012 г.	Към 31 декември 2011 г.
Производствена дейност	17 430	15 418
Управление на недвижими имоти	191	276
Предприятие - майка	250	1 233
Общо	17 871	16 927

32.1.Производствена дейност

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012 г.	Към 31 декември 2011 г.
Търговски задължения	13 690	13 674
Задължения към персонала	616	543
Задължения към социално осигуряване	257	224
Данъчни задължения	787	490
Задължения по получени аванси	128	-
Задължения за дивиденди	217	-
Други задължения	1 735	487
Общо	17 430	15 418

32.2.Управление на недвижими имоти

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Търговски задължения	13	18
Задължения към персонала	24	56
Задължения към социално осигуряване	9	21
Данъчни задължения	3	7
Задължения по получени заеми	142	165
Задължения по получени аванси		9
Общо	191	276

32.3.Предприятие – майка

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011 г.
Търговски задължения	62	66
Задължения към персонала	12	21
<i>в т.ч. към ключовия управленски персонал</i>	4	16
Задължения към социално осигуряване	-	4
Данъчни задължения		27
Задължения към застрахователи	-	7
Задължения по получени заеми - главници	44	1 089
Задължения по получени заеми - лихви	-	13
Други задължения	132	6
Общо	250	1 233

33.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:

33.1.Вземания от свързани лица

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
Еврохолд Имоти ЕООД	-	52
Общо	-	52

33.2.Задължения към свързани лица

В хиляди лева

	Към 30 септември 2012г.	Към 31 декември 2011г.
Профоника ЕООД	11	23
Формопласт 98 АД	-	2
Еврохолд Имоти ЕООД	10	-
Общо	21	25

Разчетите не са съществени, поради което не са оповестени на лицевата част на отчета за финансовото състояние.

33.3.Сделки със свързани лица

а.Сделки през периода м.януари – септември 2012г.:

Еврохолд Имоти ЕООД – начислени разходи за наем – 57 хил.лв.

Профоника ЕООД – получени услуги – 18 хил.лв.

б.Сделки през периода м.януари – септември 2011г.:

Еврохолд Имоти ЕООД –начислени разходи за наем – 57 хил.лв.

Профоника ЕООД – получени услуги – 21 хил.лв.

34.Събития след датата на баланса

На Съвета на директорите на Синтетика АД не са известни важни и съществени събития, настъпили след датата на отчетния период:

35.Основни рискове, оказващи влияние върху дейността на групата

Основните финансови пасиви на Групата включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на групата. Дружеството притежава финансови активи, като например, финансови активи, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През деветмесечието на 2012г. и на 2011 г. групата не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основни рискове произтичащи от финансовите инструменти на групата са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката на групата за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква групата, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на групата.

Индивидуалните предприятия са изложени в различна степен на посочените рискове и ги управляват индивидуално, като реда и начина за това, както и подробен анализ на рисковете е направен в индивидуалните финансови отчети на всяко от тях. Най – общите положения на групата за управление на рисковете като цяло е обобщена по-долу:

Анализ на пазарния риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството-майка или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Групата извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това тя е изложена на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутните курсове на долара спрямо еврото. За да сведе до минимум риска от промяна на валутния курс групата договорира преобладаваща част от сделките си в евро, поради което дейността ѝ не генерира съществен валутен риск.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят в следствие на повишение на лихвените равнища, при които емитента може да финансира своята дейност. Синтетика АД управлява този риск посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс като използва финансови инструменти с фиксирани и плаващи лихвени проценти (виж оповестените лихвени проценти в съответните бележки).

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Групата ползва и привлечени кредитни ресурси основно чрез финансови институции. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от съответните финансово-счетоводни отдели, като се поддържа актуална информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Групата управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

Кредитен риск

Стремехът на групата е да търгува единствено с платежоспособни контрагенти. Нейната политика е, всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане да подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на групата по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в групата. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитна експозиция на групата, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълняват своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на групата по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по отчета за финансовото състояние към 30 септември 2012г.

36.Цели по управление на капитала

Целите на групата, когато управлява капитала, представен в раздел „Капитал и резерви” в счетоводния баланс, са:

- да опази способността на групата да продължи като действащо предприятие, така че да може да продължи да предоставя възвращаемост на акционерите;

- да предоставя адекватна възвращаемост на акционерите чрез ценообразуване на продуктите и услугите съизмерно с нивото на риск.

Групата не е обект на външно наложени изисквания към размера на капитала.

Дата на съставяне: 27.11.2012г.

Съставител: С.Петкова

Изп.директор: Ива Гарванска-Софиянска



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 трето тримесечие на 2012 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 трето тримесечие на 2012 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК.

Декларатори:

1.....

Ива Гарванска-Софиянска

2.....

Стоянка Петкова

29.11.2012 г., София