



9000 Варна, ул. "Дунав" №5,
тел.: 052/66 07 00, 66 07 22, факс: 052/ 66 07 30, 66 07 31
e-mail: activbg@dir.bg; <http://www.activ.bg>

MEMBER OF ACTIVITY NATIONAL NETWORK MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

До
Съвета на директорите
на "Синтетика" АД, гр. София

Уважаеми Господа,

Извършихме одит на годишните финансови отчети на "Синтетика" АД към 31 декември 2011 година, като издадохме съответно нашия одиторски доклад с дата 02.05.2012г.

В хода на планиране и извършване на нашия одит на годишните отчети на предприятието, ние придобихме разбиране за вътрешния контрол в предприятието с цел да разработим одиторски процедури, които са уместни при съществуващите обстоятелства, а не с цел да изразим мнение относно ефективността на вътрешния контрол.

При изпълнение на нашия ангажимент ние обследвахме всички фактори оказващи влияние върху предприятието, с цел идентифициране на области, в които може да има рискове от съществени неточности, отклонения и несъответствия, с цел определяне на подходящи нива на същественост. В резултат на планирането на одита, ние изготвихме нашата стратегия за неговото провеждане. Същевременно обсъдихме с ръководството комуникацията, която е необходима с лицата отговорни за одита, с цел повишаване на неговата ефективност.

Ние проучихме бизнеса на предприятието и цялостната нормативна база, на която той се подчинява, с цел да приложим необходимите одиторски процедури и да определим нивото на одиторския риск. Проучването ни бе с цел да установим и спазването на общата регулаторна рамка, както и за да вземем под внимание твърдения за вярност, свързани с определени суми, които да бъдат отразени, или оповестявания, които да бъдат направени.

В процеса на изпълнение на одиторския ангажимент проучихме прилаганата от "Синтетика" АД четоводна политика, с цел да преценим дали тя е подходяща за бизнеса на дружеството и дали същата е в съответствие с приложимата обща рамка за финансова отчетност. Ние проучихме разработения модел за вътрешен контрол и дали той е бил въведен в действие и приложение.

Проучихме потенциалното отражение върху финансовия отчет на всякакви рискове и експозиции, които следва да бъдат оповестени във финансовия отчет. Също така изследвахме събитията и условията, които могат да породят съмнение относно способността на предприятието да продължи да функционира като „действащо предприятие“.

Контролната среда сама по себе си не предотвратява или установява и коригира съществени неточности, отклонения и несъответствия в отчетните обекти и свързаните с тях твърдения за вярност. Затова ние приложихме конкретни процедури, за да се уверим в твърденията за вярност. Проверихме доказателствата за собственост върху дълготрайните активи, присъствахме на инвентаризациите на материалните запаси и паричните средства, а където счетохме за необходимо и извършихме тестово преброяване на извадкови обекти. Приложихме съответните процедури с цел да се убедим в достоверността на салдата по банковите сметки и по всички разчетни сметки на дружеството.

Вътрешният контрол е процес, проектиран, въведен и поддържан от ръководството и останалия персонал с цел предоставяне на разумна степен на сигурност относно постигането на целите на предприятието по отношение на надеждността на финансовото отчитане, ефективността и ефикасността на операциите и дейността и спазването на приложимото законодателство и нормативните разпоредби. Недостък във вътрешния контрол съществува когато:

- даден контрол е разработен, приложен или функционира по такъв начин, че не е в състояние да предотврати или своевременно да разкрие и коригира отклонения във финансовия отчет; или

- липсва контрол, който е необходим за предотвратяване или своевременно разкриване и коригиране на отклонения във финансовия отчет.

В хода на изпълнението на одиторския ангажимент не сме установили съществени недостатъци в системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието.

Изготвихме този доклад единствено и само за ползване от Вас и Вашата организация. Ако трета страна получи копие без нашето предварително писмено съгласие, не поемаме никаква отговорност в случай, че тази трета страна се упова на този доклад.



Специализирано одиторско предприятие "АКТИВ" ООД

Отговорен одитор:
(Надя Костова)

Управител:
(Симеон Симов)

Дата: 02.05.2012г.



9000 Варна, ул. "Дунав" №5,
тел.: 052/66 07 00, 66 07 22, факс: 052/ 66 07 30, 66 07 31
e-mail: activbg@dir.bg; <http://www.activ.bg>
11 M  ACTIVITY NATIONAL NETWORK 11 M  GENEVA GROUP INTERNATIONAL

До
акционерите
на "СИНТЕТИКА" АД
гр.София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Синтетика“ АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

База за изразяване на квалифицирано мнение

Поради това, че ние бяхме назначени за одитори на дружеството през 2010 година, ние установихме, че дружеството е представило инвестицията си в „Изток

Плаза" ЕАД за 2010г. по цена на придобиване в размер на 1000 хил.лв., както това е оповестено в т.10 от пояснителните бележки към финансовия отчет.

При покупката на инвестицията през 2010г. дружеството е поело ангажимент да заплати условно възнаграждение по смисъла на пар. 39 от МСФО 3 Бизнескомбинации на лицето, от което придобива акциите. В противоречие с изискванията на стандарта, това възнаграждение не е оценено по справедлива стойност към датата на придобиване и респективно не е отчетено като пасив и в увеличение на стойността на инвестицията за 2010г. До датата на одобряването на отчета за 2010г. за публикуване, „Синтетика“ АД продава инвестицията си в дъщерното предприятие „Изток Плаза“ ЕАД и следва да заплати част от печалбата си на лицето, от което придобива акциите – договорено условно възнаграждение в размер на 3 867 хил.лв., което е отчетено като пасив и в увеличение на стойността на инвестицията през 2011г.

Квалифицирано мнение

По наше мнение с изключение на ефекта от въпроса, описан в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение“, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Синтетика“ АД към 31 декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейската комисия, приложими в България.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние прегледахме годишния доклад за дейността на „Синтетика“ АД за 2011г., който не представлява част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, която е представена в годишния доклад за дейността съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет на предприятието към 31 декември 2011г. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от Ръководството.

Специализирано одиторско предприятие
"АКТИВ" ООД

Reg. №005

"АКТИВ" ООД

Регистриран одитор (диплом №0207): Надя Костова

Управител: Симеон Симов

Дата: 02.05.2012г.

СИНТЕТИКА АД

Неконсолидиран отчет за всеобхватния доход

За периода, приключващ на 31 декември 2011 г.

	Бележки	31.12.2011 хил. лв.	31.12.2010 хил. лв.
Приходи от оперативна дейност	3		
Приходи от операции с инвестиции	3.1	2807	-
Приходи от лихви и други финансови приходи	3.2	195	16
		3002	16
Разходи за оперативна дейност			
Разходи за операции с инвестиции	4	(126)	
Разходи за лихви и други финансови разходи	5	(1136)	(324)
Разходи за персонал	6	(200)	(54)
Разходи за амортизация	7	(31)	(5)
Разходи за услуги и други разходи	8	(1195)	(6)
		(2688)	(389)
Печалба/ загуба от оперативна дейност		314	(373)
Печалба/ загуба за периода преди данъци		314	(373)
Разходи за данъци	9	31	(37)
Печалба/ загуба за периода след данъци		283	(336)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за периода		283	(336)
Доход на акция	17	0.09	(0.18)

Бележките към неконсолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.
 Тези финансови отчети са одобрени от Съвета на Директорите на „Синтетика“ АД на 17.04.2012г.

Съставил:
 /С.Петкова/

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

Дата: 17.04.2012 година

ЗАВЕРИЛ:

регистриран одитор № 0207
 Надя Костова:
 управител: Симеон Симов



СИНТЕТИКА АД

Неконсолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г.

	Бележки	31.12.2011	31.12.2010
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	7	89	117
Активи по отсрочени данъци	9	31	37
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	10	15 912	25 867
Финансови активи на разположение за продажба	11	884	
Вземания по предоставени заеми	12	879	-
		17 795	26 021
Текущи активи			
Вземания по предоставени заеми	12	2 062	2808
Вземания от свързани лица	13	664	633
Търговски и други вземания	14	1 961	
Пари и парични еквиваленти	15	76	97
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	16	25	
		4 788	3538
		22 583	29 559
ОБЩО АКТИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	17	3 000	3 000
Непокрита загуба	18	(336)	(336)
Текуща печалба	18	283	
Общо собствен капитал		2 947	2664
Нетекущи пасиви			
Дългосрочен банков заем	19	7 632	15684
Други дългосрочни задължения	20	7 551	4890
Задължения по финансов лизинг	21	52	77
		15 235	20 651
Текущи пасиви			
Текуща част от дългосрочен банков заем	19	1 408	1995
Задължения към свързани лица	22	1 755	3253
Задължения по финансов лизинг	21	25	23
Търговски и други задължения	23	1 213	973
		4 401	6 244
Общо пасиви		19 636	26 895
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		22 583	29 559

Бележките към неконсолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.
 Тези финансови отчети са одобрени от Съвета на Директорите на „Синтетика“ АД на 17.04.2012г.

Съставил:

/С.Петкова/

ЗАВЕРИЛ:

регистриран одитор № 0207

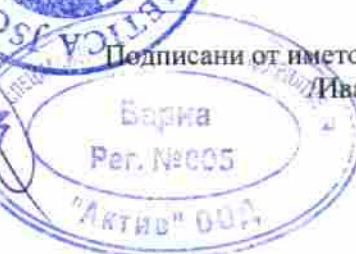
Дата: 17.04.2012 година

Надя Костова:

управител: Симеон Симов

Подписани от името на СД:

Дива Гарванска-Софиянска/



Синтетика АД
Неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал
За периода, приключващ на 31 декември 2011 г.

	Основен капитал	Общи резерви	Премиен резерв	Неразпределена печалба/Непокрита загуба	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 01 януари 2010 г.	-	-	-	-	-
Печалба за периода	-	-	-	-	-
Емисия на обикновенни акции	3000				3000
Загуба за периода				(336)	(336)
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	-
На 31 декември 2010 г.	3000	-	-	(336)	2664
На 01 декември 2010 г.	3000	-	-	(336)	2664
Печалба за периода	-	-	-	283	283
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	-
На 31 декември 2011 г.	3,000	-	-	(53)	2947

Бележките към неконсолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.
 Тези финансови отчети са одобрени от Съвета на Директорите на „Синтетика” АД на 17.04.2012г.

Съставил:
 /С.Петкова/



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



Дата: 17.04.2012 година

ЗАВЕРИЛ:
 регистриран одитор №0207
 Надя Костова:
 управител: Симеон Симео



СИНТЕТИКА АД
Неконсолидиран отчет за паричните потоци
За периода, приключващ на 31 декември 2011 г.

	31.12.2011	31.12.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Плащания на доставчици	(990)	(26)
Плащания, свързани с възнаграждения	(186)	(41)
Нетен паричен поток от оперативна дейност :	(1 176)	(67)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Придобиване/увеличение на дялове в дъщерни предприятия	(7 830)	(20 942)
Продажба на дъщерни предприятия	20 094	
Предоставени заеми	(12 032)	(6753)
Постъпления от предоставени заеми в т.ч. лихви	13 629	3328
Получени дивиденди	100	
Придобиване на имоти, машини и съоразения	(3)	
Парични потоци, свързани с придобиване финансови активи	(987)	
Парични потоци от продажба на финансови активи	992	
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	13 963	(24 367)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от издаване на акционерен капитал	-	3 000
Получени заеми	8 290	25 399
Плащания по получени заеми в т.ч. лихви	(17 567)	(3 471)
Изплащане на лихви и комисиони по банкови заеми и лизинг	(927)	(389)
Плащания по финансов лизинг	(20)	
Парични потоци от цесии и репа, нето	(2 574)	
Други постъпления/ плащания от финансова дейност	(10)	(8)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(12 808)	24 531
Нетно намаление/ увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(21)	97
Парични средства и парични еквиваленти в началото на 01 януари	97	-
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември 2011г	76	97

Бележките към неконсолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.
 Тези финансови отчети са одобрени от Съвета на Директорите на „Синтетика” АД на 17.04.2012г.

Съставил:

/С.Петкова

Подписани от името на СД:

/Ива Гарванска-Софиянска/

Дата: 17.04.2012 година

ЗАВЕРИЛ:

регистриран одитор №0207

Надя Костова:

управител: Симеон Симов



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА СИНТЕТИКА АД

за периода, приключващ на 31 декември 2011 година
(представляват неразделна част от неконсолидирания финансов отчет)

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ДЕЙНОСТТА МУ

„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 са: общото събрание на акционерите и съвет на директорите.

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

Инвестиционният портфейл на „Синтетика” АД обхваща три икономически сектора: недвижими имоти, производство и търговия.

През 2011 г. в портфейла „СИНТЕТИКА” АД са седем дъщерни дружества, които формираха производствения, сектор недвижими имоти, сектор туризъм и сектор търговия. „СИНТЕТИКА” АД притежава контролно участие в седем на брой дъщерни дружества.

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

1. Георги Николаев Демирев – Председател на Съвет на директорите
2. Светослав Богданов Антонов – Заместник председател
3. Ива Христова Гарванска-Софиянска – Изпълнителен директор

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор – Ива Христова Гарванска - Софиянска

Акциите на Дружеството не се търгуват на Българската фондова борса.

Основен акционер в Синтетика АД към 31.12.2011г. е Камалия Трейдинг Лимитид АД с 99,99% акционерен дял.

Средносписъчният брой на служителите в Синтетика АД към 31.12.2011г. е 2 лица, в т.ч. 1 жени.

Настоящите финансови отчети са индивидуални финансови отчети. Изготвени са по силата на изискванията на Закона за счетоводството. Одобрени са за издаване от Съвета на директорите на Синтетика АД на 17.04.2012г..

2. ОБХВАТ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА СИНТЕТИКА АД

2.1. Общи положения

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

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 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;

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

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

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 Дружеството:

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 неамортизуеми активи“ и разяснението е отменено.

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

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

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.

2.4. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият 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).

Финансовите отчети се изготвят и представят в български лева, закръглени до хиляда. Те се изготвят при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви по тяхната справедлива стойност. Финансовият отчет е изготвен в български лева, която е функционалната валута на Синтетика АД.

2.5. Представяне на финансовия отчет. Сравнителни данни

Финансовият отчет на Синтетика АД представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството приема да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

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

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

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие. 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, Дружеството оповестява причината за това и каква е същността на промените, които биха били направени, ако сумите бяха рекласифицирани.

2.6. Сделки в чуждестранна валута

Функционалната и отчетна валута на Дружеството е българският лев. Данните в отчета 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.

2.7. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки.

Изготвяне на финансовия 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.

2.8. Приходи

Приходите в Дружеството се признават на база принципа на начисляването и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажба на стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може надеждно да бъде измерен, както и разходите, извършени по сделката.

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване. Синтетика АД, генерира основно финансови приходи от следните дейности:

- Приходи от операции с инвестиции
- Приходи от дивиденди
- Приходи от лихви по предоставени заеми
- Приходи от услуги

2.9. 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 дружеството, 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.

2.10. 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 предприятието. 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.

2.11. 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.

2.12. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

Инвестициите в дългосрочни финансови активи се представят в индивидуалния финансов отчет по себестойностен метод т.е по цена за придобиване. Приход от тях се отчита дотолкова, доколкото се получава дял от разпределение на нетния финансов резултат след датата на придобиване.

Предприятия, в които дружеството – майка държи между 20% и 50% от правата на глас и може да оказва значително влияние, но не и да упражнява контролни функции, се смятат за асоциирани дружества.

Предприятия, в които дружеството – майка държи между 20% и 50% от правата на глас и може да оказва значително влияние и да упражнява контролни функции, се смятат за дъщерни дружества.

2.13. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

2.14. Нетекущи активи

2.14.1 Имоти, машини и съоразения

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на имоти, машини и съоразения се извършва:

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

Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 700 лв., се капитализират.

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”.

2.14.2 Методи на амортизация

Дружеството прилага линеен метод на амортизация. 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 съоръжения	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 съоръжения се преоценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

2.14.3 Обезценка

Балансовите стойности на имоти, машини и съоръжения подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата 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.

2.14.4. Нематериални активи

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.

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

Нематериалните активи, придобити от дружеството, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

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

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”.

2.14.5 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 Дружеството, 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.

2.14.6 Положителна търговска репутация

След първоначално признаване репутацията се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

2.15. 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.

2.16. Възнаграждения 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 Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

**** Платен годишен отпуск***

Дружеството 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.

2.17. Финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството 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.

2.17.1 Финансови активи

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

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. 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.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват финансови активи, държани за търгуване и такива, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност. Финансови активи, които обикновено се придобиват с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще, се класифицират като държани за търгуване.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж са финансови активи, които са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж, които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Тези инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която представлява стойност на възнаграждението, изплатено за придобиване на инвестицията. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначална оценка инвестициите, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж се признават в отчета за всеобхватния доход, когато инвестицията бъде отписана или обезценена.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, 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.

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. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

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.

2.17.2 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 Дружеството. 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.

2.18. Провизии, условни активи и пасиви

Провизия се признава в баланса, когато дружеството има правно или конструктивно задължение 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.

2.19. Акционерен капитал

*** Акционерен капитал**

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

*** 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.

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

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

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

2.21. Обезценка

Балансовата стойност на активите на Дружеството, 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.

3. Приходи от оперативна дейност

3.1. Приходи от операции с инвестиции в т.ч. от участия в дъщерни предприятия

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от операции с инвестиции:	2 807	
- от дивиденди, разпределени от дъщерни предприятия	100	
- от продажба на дъщерни предприятия в т.ч.:	2 707	
- от продажбата на "Изток Плаза" ЕАД	2 707	
	2 807	-

3.2. Приходи от лихви и други финансови приходи

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни предприятия	65	2
Приходи от лихви по предоставени заеми на други предприятия	127	14
Приходи от лихви по банкови сметки	1	
Приходи от валутни разлики	2	-
	195	16

4. Разходи от операции с инвестиции

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи от операции с инвестиции:	-	
- от продажба на дъщерни предприятия в т.ч.:	(125)	
- от продажбата на Синхроген Фарма ООД	(3)	
- от продажбата на Евротест контрол ЕАД	(122)	
- от преоценки на финансови активи, отчитани по спр. ст-т	(1)	
	(126)	-

5. Разходи за лихви и други финансови разходи

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Лихви по получени банкови заеми	(812)	(238)
Такси управление и други лихвени разходи банков заем	(111)	(23)
Лихви по финансови лизинги	(7)	(2)

СИНТЕТИКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за периода приключващ на 31 декември 2011 г.

Лихви по заеми от дъщерни предприятия	(83)	(8)
Лихви по заеми от други предприятия	(55)	
Лихви по репо сделки	(45)	(24)
Платени комисионни за сделки с ценни книжа	(9)	(12)
Разходи от валутни разлики	(3)	
Други финансови разходи в т.ч. банкови такси	(11)	(17)
	(1 136)	(324)

6. Разходи за персонала

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за заплати	(182)	(50)
<i>в т.ч. на ключовия управленски персонал</i>	(133)	(48)
Разходи за осигуровки	(18)	(4)
<i>в т.ч. на ключовия управленски персонал</i>	(13)	(3)
	(200)	(54)

Средносписъчния състав на персонала е 2 лица за 2011г. и 1 лице за 2010г.

7. Разходи за амортизация. Имоти, машини и съоразения.

	Транспортни средства	Машини и оборудване	Стопански инвентар	Общо
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Отчетна стойност:				
На 01 януари 2010 г.	122			122
Придобити				
Излезли	-			
На 31 декеври 2010 г.	122			122
Придобити	-	2	1	3
Излезли	-			
На 31 декември 2011 г.	122	2	1	125
Амортизация:				
На 01 януари 2010 г.				
Начислена за годината	5			5
Отписана				
На 31 декеври 2010 г.	5			5

СИНТЕТИКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за периода приключващ на 31 декември 2011 г.

Начислена за периода	31			31
Отписана				
На 31 декември 2011 г.	36			36
Балансова стойност:				
На 01 януари 2010 г.	-	-	-	-
На 31 декември 2010 г.	117	-	-	117
На 31 декември 2011 г.	86	2	1	89

8. Разходи за услуги и други разходи

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за публикации и реклама	(10)	(3)
Телекомуникационни услуги	(18)	(1)
Разходи за консултански и юридически услуги	(694)	
Разходи за независим финансов одит	(7)	
Наеми	(174)	
Други външни услуги	(68)	(1)
Неустойки	(100)	
Канцеларски материали	(2)	(1)
Командировки	(15)	
Други разходи	(107)	
	(1 195)	(6)

9. Разходи за данъци и отсрочени данъци

9.1 Текущ разход за данък

Текущ данък в т.ч.:

Данък за текущата година

25

Отсрочени данъци в т.ч.

- свързани с възникване и обратно проявление на
временни разлики

6

(37)

Общо разходи за данъци, признати в

Отчета за всеобхватния доход

31

(37)

Основата за начисляване на данъчния разход е определена в съответствие с изискванията на ЗКПО, в сила за съответния отчетен период, както следва:

СИНТЕТИКА АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за периода приключващ на 31 декември 2011 г.

	2011	2010
Счетоводен финансов резултат	314	(373)
1) Увеличения	<u>170</u>	<u>284</u>
-счетоводни амортизации	31	5
-неизплатени доходи на физ.лица	19	11
-лихви слаба капитализация	23	268
- разходи, несвързани с дейността	96	
- преценка на финансови активи	1	
2) Намаления	<u>(236)</u>	<u>(5)</u>
-данъчни амортизации	(31)	(5)
-изплатени доходи на физ.лица	(11)	
- изплатени дивиденди	(100)	
-данъчна загуба	(94)	
Данъчна основа за начисляване на разходи за данъци	<u>248</u>	<u>(94)</u>

Разходите за данъци са начислени по приложимата съгласно ЗКПО данъчна ставка – за 2011г. - 10%, за 2010 г. - 10%

9.2 Отсрочени данъци	2011	2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Данъчна временна разлика от лихви от регулиране на слабата капитализация	(29)	(27)
Данъчна временна разлика от данъчна загуба	-	(9)
Данъчна временна разлика от неизплатени възнаграждения на ФЛ	(2)	(1)
	<u>(31)</u>	<u>(37)</u>

Движение на отсрочените данъци през годината	Баланс към 01,01,2011г.	Признати	Обратно проявени	Баланс към 31,12,2011г.
Данъчна временна разлика от лихви от регулиране на слабата капитализация	(27)	(2)		(29)
Данъчна временна разлика от данъчна загуба	(9)		9	
Данъчна временна разлика от неизплатени възнаграждения на ФЛ	(1)	(2)	1	(2)
	<u>(37)</u>	<u>(4)</u>	10	<u>(31)</u>

Активите по отсрочени данъци са признати с оглед на очакванията на ръководството за обратно проявление на намаляемите временни разлики.

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

10. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

10.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

	Стойност на инвестицията към 01.01.2011	Увеличение	Намаляние	Стойност на инвестицията към 31.12.2011	Основен капитал на дъщерното дружество към 31.12.2011г.	% на участие в капитала към 31.12.2011г.	Брой акции/ дялове притежавани от Синтетика
	хил. лв.			хил. лв.	хил. лв.		
Еврохотелс АД	1850			1850	1,863,003	91.22%	1,699,347
Пластхим –Т АД	5111			5111	6,785,180	49.81%	3,379,870
Изток Плаза ЕАД	1000		1000				
Етропал АД	6490	1939	1353	7076	5000000	66.53%	3326672
Евротест-Контрол ЕАД	940		940				
Синхроген Фарма ООД	36		36				
Мотобул ООД	10440		10440				
Формопласт АД - пряко участие		1842		1842	3798905	14.48%	550048.00
	25867	3781	13769	15879	-	-	-

През 2011г. Дружеството се освобождава от инвестициите си в Изток Плаза ЕАД, Евротест Контрол ЕАД и Мотобул ООД. Поради продажба на част от дяловете на "Синхроген Фарма" ООД, същото се прекласифицира от дъщерно в асоциирано предприятие към 31.12.2011г.

Дружеството не може да оповести справедлива стойност на инвестициите, защото акциите/дяловете на тези предприятия не се търгуват на регулиран пазар с изключение на акциите на Етропал АД, чията последна пазарна цена на БФБ е 3,99 лв. за 1 акция при номинал 1 лв. и на "Формопласт АД", чиято последна пазарна цена на БФБ е 3,80 лв. за 1 акция при номинал 1 лв.

Пластхим – Т АД е представено като дъщерно предприятие предвид, че „Синтетика” АД има правото да управлява оперативната и финансовата му дейност на база на споразумение с останалите акционери.

"Формопласт" АД е представено като дъщерно предприятие предвид, че "Синтетика" АД има непряк контрол върху него чрез "Пластхим - Т" АД и пряко участие - 14,48% в капитала към 31,12,2011г.

10.2. Инвестиции в асоциирани предприятия

	Стойност на инвестицията към 01.01.2011	Увеличение	Намаляване	Стойност на инвестицията към 31.12.2011	Основен капитал на асоциираното дружество в дялове	% на участие в основния капитал	Брой акции притежавани от Синтетика АД
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	брой дялове		
Синхроген Фарма ООД		33		33	50	48.00%	24
		33		33	-	-	24

11. Финансови активи на разположение за продажба

	Стойност на инвестицията към 01.01.2011 г.	Увеличение	Намаляване	Стойност на инвестицията към 31.12.2011	Основен капитал на дружеството, в което е инвестирано	% на участие в основния капитал	Брой акции притежавани от Синтетика АД
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	брой акции		
ПОД Бъдеще АД	-	848	-	848	500 000	9.80%	49 000
	-	884	-	884	-	-	49 000

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.

12. Вземания по предоставени заеми

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Главници по предоставени заеми несвързани лица в т.ч.:	2919	2 795
- по дългосрочни заеми – дългосрочна част	879	
- по дългосрочни заеми - текуща част	282	
- по краткосрочни заеми	1 758	
Лихви по предоставени заеми несвързани лица	22	13
	2 941	2 808

13. Вземания от свързани лица

СИНТЕТИКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за периода приключващ на 31 декември 2011 г.

Свързани лица на Синтетика АД са следните лица:

- 1) Камалия Трейдинг – предприятие майка на Синтетика АД.
- 2) Дъщерни предприятия: Пластхим-Т АД, Еврохотелс АД, Изток Плаза ЕАД (до 30.04.2011 г.), Евротест Контрол ЕАД (до 31.03.2011 г.), Формопласт АД, Етропал АД, Мотобул ЕООД (до 31.10.2011 г.) и Синхроген Фарма ООД (до 31.05.2011 г.);
- 3) Асоциирано предприятие: Синхроген Фарма ООД (от 01.06.2011 г.)
- 4) Свързани лица по линия на управлението: Еврохолд Имоти ЕООД, Профоника ЕООД, Каргоекспрес Имоти ЕАД, Хай Рейт ЕООД, Дабъл Ком ЕООД и Формопласт – 98 АД.

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
13.1 Вземания по предоставени заеми от свързани лица - главници	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Еврохотелс АД	364	320
Пластхим –Т АД	217	217
Изток Плаза ЕАД	-	94
	581	631

13.2 Вземания по предоставени заеми на свързани лица - лихви

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Пластхим –Т АД	10	
Изток Плаза ЕАД	-	2
Еврохотелс АД	21	-
	31	2

13.3. Вземания по предоставени заеми на свързани лица - други

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Еврохолд Имоти ЕООД - депозит наем	52	-
	52	-

13.4 Сделки със свързани лица през периода - обем сделки:

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Еврохотелс АД - предоставен заем	44	320
Еврохотелс АД - начислена лихва	21	-
Пластхим –Т АД - предоставен заем		217
Пластхим –Т АД - начислена лихва	10	
Мотобул ООД - предоставен заем	1402	
Мотобул ООД - начислена лихва*	34	
Изток Плаза ЕАД - предоставен заем	-	1 094

СИНТЕТИКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за периода приключващ на 31 декември 2011 г.

Изток Плаза ЕАД - начислена лихва	-	2
Еврохолд имоти ЕООД - платен депозит наем	52	
	1 563	1 633

* Лихвата е представена до 31,10,2011г., когато Мотобул ООД е дъщерно дружество на Синтетика АД.

14. Търговски и други вземания

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
Вземане по договор за цесия	1 880	
Вземания по аванси	9	
Данъци за възстановяване	72	
	1 961	-

15. Пари и парични еквиваленти

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банкови сметки	57	17
Парични средства в брой	19	80
	76	97

Към 31.12.2011г. „Синтетика“ АД притежава парични средства, деноминирани в чуждестранна валута, които са преоценени по заключителен курс. Всички парични средства, представени в отчета са на разположение на дружеството.

16. Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата)

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Еврохолд България АД	24	
ЗД Евроинс АД	1	
	25	-

Краткосрочните финансови активи са държани за търгуване в краткосрочен период инвестиции, които са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

17. Основен капитал

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Регистриран капитал	3 000	3 000

Всички обикновени акции са изцяло изплатени.

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
*акционерен капитал		
<i>В брой акции</i>		
Издадени към 01 януари обикновени акции	-	-
Новоемитирани акции през периода	-	3000000
Издадени към 31 декември обикновени акции – напълно изплатени	<u>3000000</u>	<u>3000000</u>

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	Брой акции.	% от капитала
Физически лица	20	0.01%
Камалия Трейдинг Лимитид	2999980	99,99%
*основен доход на акция	2011	2010
Нетна печалба/загуба, разпределяема в полза на акционерите – хил.лв.	283	(336)
Средно претеглен брой обикновени акции	3 000 000	1 897 330
Основен доход на акция – лв.	0.09	(0.18)

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. Среднопретегленият 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.

Изчисляването на среднопретегления брой акции за 2010г. е извършено по следния начин:
 $(50\,000 \text{ акции} \times 77 \text{ дни} / \text{от } 09.06.10\text{г.} / : 206 \text{ дни}) + (3\,000\,000 \text{ акции} \times 129 \text{ дни} / \text{от } 25.08.10\text{г.} / : 206 \text{ дни}) = 1\,897\,330 \text{ акции}$

18. Печалби/загуби

	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Текуша печалба/загуба	Общо
Баланс към 01 януари 2010г.	-	-	-	
Печалба/загуба за периода			(336)	(336)
Баланс към 31 декември 2010г.	-	-	(336)	(336)
Прехвърляне на загубата от миналата година		(336)	(336)	
Печалба/загуба за периода			283	283
Баланс към 31 декември 2011г.		(336)	283	283

19. Заеми от финансови институции

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Уникредит Булбанк-инвестиционен заем	9 126	17 810
Отбив	(86)	(131)
Амортизирана стойност в края на периода	<u>9 040</u>	<u>17 679</u>

в т.ч. за погасяване в следващите 12 месеца (2012г.)

(12 месечни вноски * 60 000 евро)

1 408

Анализ на привлечените средства от финансови институции:
 към 31 декември 2011 г.

Банка	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Текуща експозиция към 31.12.2011	Лихвен процент	Дата на издължаване	Обезпечение
Уникредит Булбанк АД	Инвестиционен	EUR	9 250 000 €	4 665 846 €	3 мес. EURIBOR + 5%	20.09.2015 г.	Ипотека на недвижими имоти от свързани лица

20. Други дългосрочни задължения

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по договори за придобиване на дъщерни предприятия	-	4 890
Задължения по договори за цесия	7 551	-
- в т.ч за прехвърлени задължения по договор за покупка на акции	3 143	-
	7 551	4 890

21. Задължения по финансов лизинг

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
До една година	25	23
Над една година	52	77
	77	100
Минимални лизингови плащания до 1 година	31	30
Минимални лизингови плащания над 1 година	57	86
Обща сума на минималните лизингови плащания	88	116
<i>Бъдещ финансов разход</i>	(11)	(16)
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг	77	100

Матуритетна структура на минималните лизингови плащания

До 1 година	31	30
От 1 до 5 години	57	86
Над 5 години	-	-

СИНТЕТИКА АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за периода приключващ на 31 декември 2011 г.

22.Задължения към свързани лица

22.1. Задължения по получени заеми - главници

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
Етропал АД	1 508	1 258
Формопласт АД	107	90
Пластхим –Т АД	-	1 897
	1 615	3 245

22.2. Задължения по получени заеми - лихви

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Етропал АД	88	7
Формопласт АД	2	
Пластхим –Т АД	1	1
	91	8

22.3. Други задължения към свързани лица

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Етропал АД - по договор за цесия	29	
Профоника ЕООД - търговски сделки	20	
	49	

22.4 Сделки със свързани лица през периода - обем сделки:

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Етропал - получен заем	250	3 587
Етропал - начислена лихва	81	7
Пластхим –Т АД - получен заем		1897
Пластхим –Т АД - начислена лихва	1	1
Формопласт АД - получен заем	107	90
Формопласт АД - начислена лихва	2	
Профоника ЕООД - получени услуги	20	
Еврохолд Имоти ЕООД - начислен наем	169	
Етропал АД - цесия	1939	
	2 569	5 582

23. Търговски и други задължения

	01.01.2011 г. 31.12.2011 г.	01.01.2010 г. 31.12.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици	46	29
Задължения към персонала	21	10
- в т.ч. към ключовия ръководен персонал	16	8
Задължения към осигурителни предприятия	4	2
Задължения към застрахователи	7	13
Данъчни задължения	27	1
Задължения по договори за придобиване на дъщерни предприятия		36
Задължения по репо сделки		882
Задължения по получени заеми - главници	1 089	
Задължения по получени заеми - лихви	13	
Други задължения	6	
	<u>1 213</u>	<u>973</u>

24. Събития след датата на баланса

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

24.1. На 07.03.2012г. Синтетика АД сключва договор за покупка 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.

24.2. На 26.03.2012г. на заседание на извънредно Общо събрание на акционерите на Синтетика АД, се взема решение Синтетика АД да издаде първа емисия обикновени, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми облигации, при условията на първично частно (непублично) предлагане на под 100 (сто) лица –предварително определен кръг от инвеститори. Сума на облигационния заем – 5 000 000 лева. Брой на издадените облигации – 5000 броя при номинална и емисионна стойност на всяка облигация – 1000лв.

Целта на облигационния заем е :

- Консолидиране на акционерните участия в отделните дъщерни дружества на емитента;
- Подпомагане на дейността на дъщерните дружества чрез активно управление на тяхната ликвидност и парични потоци;
- Допълнителни инвестиции в дружества със солидни финансови показатели и перспективи за развитие.

25. Управление на финансови рискове

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, 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 Дружеството.

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 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

За да сведе до минимум риска от промяна на валутните курсове получените и предоставени заеми на дружеството са договорирани в лева и евро. По тази причина към 31.12.2011г. дейността на дружеството 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. Свободния финансов ресурс от дружествата – свързани лица, се управлява и преразпределя от Синтетика АД към дружествата. Всички договори за заеми между свързани лица са сключени с пазарна лихва.

Финансовите активи и пасиви, изложени на лихвен риск са изведени по-долу:

	31 декември 2011г.			31 декември 2010г.		
	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени
Финансови активи	4.5% - 7%	3 500	2 070	6.2%	3426	112
Финансови пасиви*	4.5% - 6.6%	(11 821)	(7 784)	6 – 6.2%	(21 906)	(4986)
Общо излагане на риск		(8 321)	(5 714)	-	(18480)	(4874)

*без банъчни и осигурителни вземания и задължения

Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент/заемополучател да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск основно във връзка с предоставянето на заеми към свързани и несвързани лица и във връзка с депозираните парични средства в банки.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период. Неговата политика е заемите да се предоставят на свързани лица – дъщерни предприятия и на несвързани лица, които са с добро финансово състояние и платежоспособност.

Към датата на финансовия отчет в дружеството няма предоставени заеми, които да са в просрочие. Заемополучателите спазват клаузите по сключените договори за заем.

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

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То 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. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси основно чрез финансови институции.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

Към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

Хил.лв.

	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
31 декември 2011 г.				
Задължения по банкови заеми	704	704	7 632	-
Задължения към свързани лица	1 755	-	-	-
Задължения по финансови лизинги	13	12	52	-
Търговски и други задължения*	1 182	-	7 551	-
Общо	3 654	716	15 235	-

	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
31 декември 2010 г.				
Задължения по банкови заеми	997	998	15 684	-
Задължения към свързани лица	3 253	-	-	-
Задължения по финансови лизинги	12	11	77	-
Други дългосрочни задължения	-	-	4 890	-
Търговски и други задължения*	970	-	-	-
Общо	5 232	1 009	22 447	-

*без данъчни и осигурителни задължения

26. Цели по управление на капитала

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

- да опази способността на предприятието 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.

Предприятието не е обект на външно наложени изисквания към размера на капитала, освен заложените в Търговския закон изисквания за минимален основен капитал.

Ива Софиянска
Изпълнителен член на СД
Синтетика АД,

Съставител:
/С.Петкова/
Дата: 17.04.2012г.



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
СИНТЕТИКА АД**

ЗА 2011 ФИНАНСОВА ГОДИНА

Синтетика АД изготви настоящия доклад за дейността в съответствие с разпоредбите на Закона за счетоводство.

Годишният доклад за дейността на Синтетика АД представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и постигнатите резултати от дейността на дружеството. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на дружеството.

През изминалата 2011 година Синтетика АД активно участва в управлението на дъщерните дружества за постигане на по-висока икономическа ефективност, подобряване на организационната структура на дружествата, усъвършенстване на организацията на работа и повишаване на квалификацията и уменията на човешкия фактор.

Дружеството изготвя и годишен консолидиран доклад за дейността за да могат да придобият пълна представа от финансовото състояние на групата като цяло. Потребителите на този неконсолидиран годишен доклад за дейността е необходимо да го четат заедно с консолидирания годишен доклад за 2011 година.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„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 са: общото събрание на акционерите и съвет на директорите.

2. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Дейността на „СИНТЕТИКА” АД е свързана с управление на индустриални предприятия, консултантска дейност, търговско представителство и посредничество и всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.
Инвестиционният портфейл на „Синтетика” АД обхваща три икономически сектора: недвижими имоти, производство и търговия.
През 2011 г. „СИНТЕТИКА” АД придоби седем дъщерни дружества, които формираха производствения, сектор недвижими имоти и сектор туризъм. „СИНТЕТИКА” АД притежава контролно участие в седем на брой дъщерни дружества.

3. СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

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

Бизнес адрес	гр. София, бул. “ Г.М. Димитров” 16
Телефон	+ 3952 9651 592
Електронен адрес (e-mail)	office@synthetica.bg

Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

4. ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

„Синтетика” АД е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав от 3 лица, както следва:

Георги Николаев Демирев	Председател на Съвета на Директорите
Светослав Богданов Антонов	Заместник - председател на Съвета на Директорите
Ива Гарванска - Софийска	Изпълнителен директор

Представителството на „Синтетика” АД се осъществява от Изпълнителния директор Ива Христова Гарванска - Софийска .

5. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА

Към датата на настоящия документ общият размер на акционерния капитал на дружеството е 3000000 (три милиона) лева. Акциите на Дружеството не се търгуват на Българската фондова борса.Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства.

Съгласно книгата на акционерите, акционери в „Синтетика” АД са:

Акционер	Брой акции	Дял от капитала
Камалия Трейдинг Лимитид АД	2999980	99,99%
Светослав Богданов Антонов	20	0,01%
ОБЩО	3000000	100%

Камалия Трейдинг Лимитид АД упражнява пряк контрол върху дружеството, тъй като притежава пряко повече от 50 на сто от акциите с право на глас на „Синтетика” АД. Не съществуват други лица, упражняващи пряк или непряк контрол върху дейността на дружеството.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

6. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА ДРУЖЕСТВАТА ОТ ПОРТФЕЙЛА НА ЕМИТЕНТА СА:

-“Еврохотелс” АД със седалище и адрес на управление: К.к.Боровец, хотел Ела.
“Синтетика” АД притежава пряко 91 % от капитала на “Еврохотелс” АД или 1 699 347/един милион шестотин деветдесет и девет хиляди триста четиридесет и седем/ броя акции.
интернет страница: 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.

-“Етропал” АД със седалище и адрес на управление: гр. Етропал, 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, или 3 326 672 /три милиона триста двадесет и шест хиляди шестотин седемдесет и два/ броя акции.
интернет страница: www.etropalbg.com

-„Етропал Трейд“ ЕООД – дъщерно предприятие на „Етропал” АД със седалище и адрес на управление: гр. Етропал, бул. “Руски” 191.Основната част от приходите се дължи на търговията с медицински изделия за еднократна употреба произведени в Етропал АД, гр. Етрополе. „Етропал“ АД притежава пряко 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 капиляра 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. През отчетния период Етропал АД продаде дружеството и реализира печалба.

-“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 „Пластхим-Т” АД.
Към момента, Компанията има две производствени локации – в град Аксаково (до гр. Варна) и в град Тервел. Тъй като произведените изделия са функционално и технологично

различни, Пластхим-Т може да се разглежда като предприятие, което има две основни производствени направления: Тервел -гъвкави торби и контейнери и Варна -ВОРР фолия.

-**“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.

интернет страница: www.formoplastbg.com

През 2011г. „Синтетика” АД притежава пряко 14,48 % от капитала на „Формопласт” АД, или 550048 /Петстотин и петдесет хиляди и четиредесет и осем/ броя акции.

- **FAIRFLEX** - дъщерно предприятие на „Пластхим – Т” АД с адрес на регистрация Kronborgsgatan, Швеция. Непрякото участие на „Синтетика” АД е 52%.

-**“Евротест-Контрол” ЕАД** със седалище и адрес на управление гр.София, бул.“Г.М.Димитров” 16. Дружеството е собственост на „Синтетика” АД до 30.04.2011г.

Основна дейност: Лабораторни анализи и изследвания

“Синтетика” АД притежава пряко 100,00% от капитала на “Евротест Контрол” ЕАД, или 60 691 /шестдесет хиляди шестстотин деветстотин и една/ броя акции.

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 „Синтетика” АД притежава пряко 48% от капитала на „Синхроген фарма” ООД или 24 /двадесет и четири/ дяла по 100 лева всеки. През 2011г. „Синтетика” АД продава два дяла от капитала на „Синхроген Фарма” ООД и към 31.12.2011г. „Синхроген Фарма” ООД е в портфейла на „Синтетика” АД като инвестиция в асоциирано предприятие.

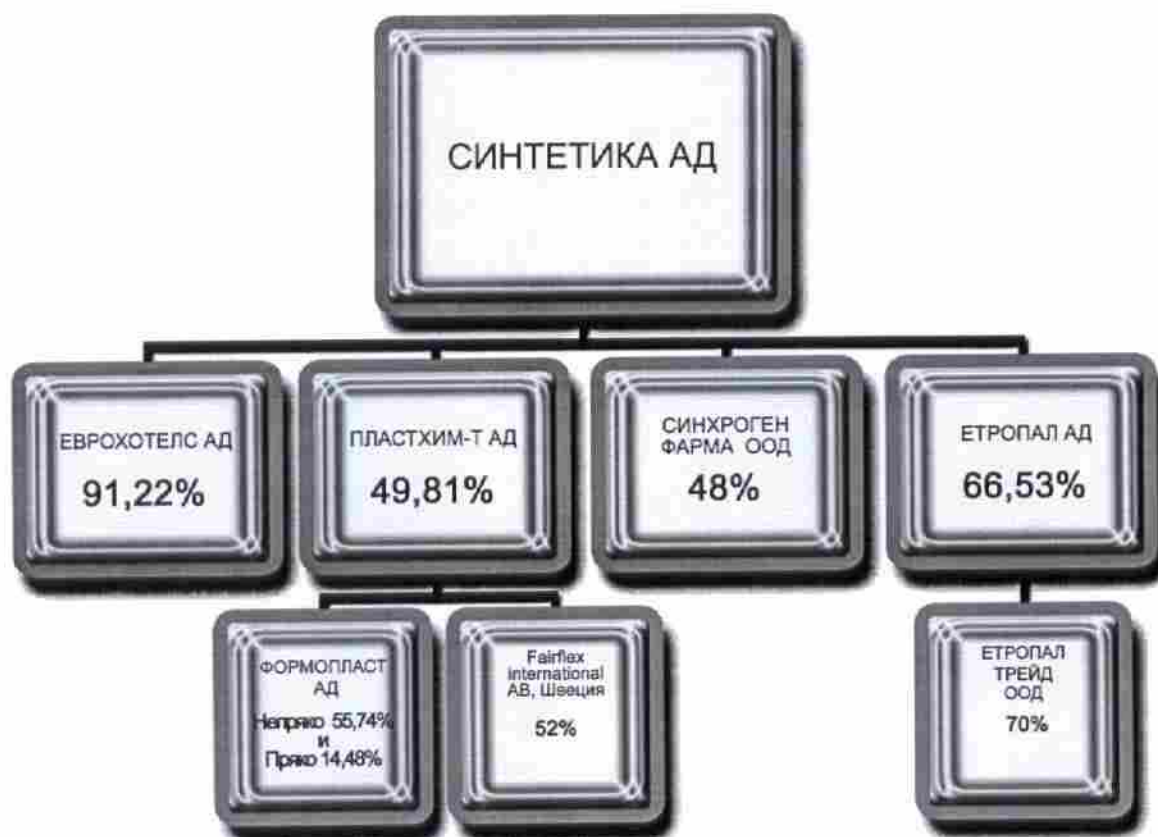
- **„Мотобул” ЕООД** със седалище и адрес на управление 1592 София, бул. "Христофор Колумб" 43. „Мотобул” ЕООД е ексклузивен вносител на маслата Кастрол и БиПи, „Синтетика” АД притежава пряко 51 % от капитала и правата на глас в дружеството или 51 дяла /петдесет и един / дяла по 204697.5514 лева всеки до 31.10.2011г. Към 31.12.2011г. дружеството не е в портфейла на „Синтетика” АД.

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 31.10.2011г.

интернет страница: www.motobul.com

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА



8. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

ПРИХОДИ/ РАЗХОДИ

Синтетика АД, генерира основно финансови приходи от следните дейности:

- приходи от операции с инвестиции;
- приходи от дивиденди;
- приходи от лихви по предоставени заеми;
- приходи от услуги;

Размерът на приходите от инвестиции са в размер на 2807 хил.лева, а приходите от лихви са 195 хил.лева. Общият приход от оперативна дейност на дружеството е 3002 хил.лева. Разходите по осъществяване на цялостната дейност на Синтетика АД са в размер на 2688 хил. лева., от тях разходи за лихви и други финансови разходи са в размер на 1136 хил. лева.

Синтетика АД формира положителен финансов резултат за 2011 година от оперативна дейност в размер на 314 хил. лева.

Структура на приходите и разходите на неконсолидирана база:

Приходи /Разходи – оперативна дейност	2011 г.	2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи/(разходи) от лихви, нето	(920)	(279)
Приходи/разходи) от операции с инвестиции, нето	2681	
Разходи за финансови операции	(21)	(29)
Разходи за персонал	(200)	(54)
Разходи за амортизация	(31)	(5)
Разходи за услуги и други разходи	(1195)	(6)
Резултат от оперативна дейност	314	(373)

Паричните потоци за 2011 година са формирани главно от финансовата и инвестиционна дейност на дружеството при акумулирането на свободните парични средства и ползването им за финансиране на текущата и инвестиционна дейност на дъщерните дружества.

Предвид естеството на бизнеса, основна част от приходите и разходите на неконсолидирана база са финансовите приходи и разходи (разгледани подробно по-долу).

Парични потоци от инвестиционна дейност на неконсолидирана база:

Инвестиционни потоци	2011 г.	2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		-
Придобиване/увеличение на дялове в дъщерни предприятия	(7 830)	(20 942)
Продажба на дъщерни предприятия	20 094	-
Предоставени заеми	(12 032)	(6 753)
Постъпления от предоставени заеми в т.ч. лихви	13 629	3 328
Получени дивиденди	100	-
Придобиване на имоти, машини и съоразения	(3)	-
Парични потоци, свързани с придобиване финансови активи	(987)	-
Парични потоци от продажба на финансови активи	992	-
Общо плащания свързани с инвестиции	(20 852)	(27695)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	13 963	(24 367)

Парични потоци от финансова дейност на неконсолидирана база:

Финансови потоци	2011 г.	2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Постъпления от издаване на акционерен капитал	-	3000
Получени заеми	8 290	25 399
Плащания по получени заеми в т.ч. лихви	(17 567)	(3 471)
Изплащане на лихви и комисиони по банкови заеми и лизинг	(927)	(389)
Плащания по финансов лизинг	(20)	
Парични потоци от цесии и репа, нето	(2 574)	
Други постъпления/ плащания от финансова дейност	(10)	(8)
Общо финансови плащания	(21098)	(3868)
Нетен паричен поток от финансовата дейност	(12 808)	24 531

НЕТНА ПЕЧАЛБА

Резултатът на дружеството на неконсолидирана база през 2011 година, нетно от данъци е положителен в размер на 283 хил.лв.

Печалба (Загуба)	2011 г.	2010 г.
	хил. лв.	дял
Резултат от оперативна дейност	314	(373)
Финансов резултат преди облагане с данъци	314	(373)
Отсрочени данъци	(31)	(37)
Нетен финансов резултат	283	(336)

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА НЕКОНСОЛИДИРАНА БАЗА

Динамика на активите

АКТИВИ	2011 г.	2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоразения	89	117

Активи по отсрочени данъци	31	37
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	15 912	25 867
Финансови активи на разположение за продажба	884	-
Вземания по предоставени заеми	879	-
Общо нетекущи активи	17 795	26 021
Текущи активи		
Вземания по предоставени заеми	2062	2 808
Вземания от свързани предприятия	664	633
Търговски и други вземания	1 961	-
Парични средства и парични еквиваленти	76	97
Финансови активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалбата и загубата	25	-
Общо текущи активи	4 788	3 538
Общо активи	22 583	29 559

Динамика на пасивите

ПАСИВИ	2011 г.	2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи задължения		
Задължения по банков заем	7 632	15 684
Други дългосрочни задължения	7 551	4890
Задължения по финансов лизинг	52	77
Общо нетекущи задължения	15 235	20 651
Текущи задължения		
Текуща част от дългосрочен банков заем	1 408	1 995
Задължения към свързани лица	1 755	3 253
Задължения по финансов лизинг	25	23
Други търговски задължения	1 213	973
Общо текущи задължения	4 401	6 244
Общо Пасиви	19 636	26 895
Собствен капитал		
Основен акционерен капитал	3 000	3 000
Натрупана печалба/загуба	(336)	-
Текуща печалба/загуба	283	-
Общо Собствен капитал	2 947	2 664
Общо Собствен капитал и пасиви	22 583	29 559

КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Капиталова структура

	Неконсолидирани данни	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Собствен капитал	2 947	2 664
2. Дългосрочни пасиви	15 235	20 651
3. Краткосрочни пасиви	4 401	6 244
4. Всичко пасиви (2+3)	19 636	26 895
Коефициент на финансова автономност (1 : 4)	0.15	0.10
Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)	6.66	10.10

Показателите за финансова автономност дават количествена характеристика на степента на финансовата независимост на дружеството. Те показват съотношението между собствения капитал и общия размер на пасивите. Към 31.12.2011 г. е налице превишение на задълженията спрямо собствения капитал.

9.ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

ПОКАЗАТЕЛИ	Годината, завършваща на 31 декември 2011 г.	Годината, завършваща на 31 декември 2010г.
Показатели за рентабилност		
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	-	-
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.10	-0.13
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.01	-0.01
Коефициент на капитализация на активите	0.01	-0.01
Показатели за ефективност		

Коефициент на ефективност на разходите	1.12	0.04
Коефициент на ефективност на приходите	0.90	24.31
Показатели за ликвидност		
Коефициент на обща ликвидност	1.09	0.57
Коефициент на бърза ликвидност	1.11	0.57
Коефициент на незабавна ликвидност	0.02	0.02
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.02	0.02
Показатели за финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	0.15	0.10
Коефициент на задлъжнялост	6.66	10.10

10. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА СИНТЕТИКА АД

Управление на финансови рискове

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, 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 Дружеството.

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 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**

За да сведе до минимум риска от промяна на валутните курсове получените и предоставени заеми на дружеството са договорирани в лева и евро. По тази причина към 31.12.2011г. дейността на дружеството 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. Свободния финансов ресурс от дружествата – свързани лица, се управлява и преразпределя от Синтетика АД към дружествата. Всички договори за заеми между свързани лица са сключени с пазарна лихва.

Финансовите активи и пасиви, изложени на лихвен риск са изведени по-долу:

	31 декември 2011г.			31 декември 2010г.		
	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени
Финансови активи	4.5% - 7%	3 500	2 070	6.2%	3426	112
Финансови пасиви	4.5% - 6.6%	(11 821)	(7 784)	6 – 6.2%	(21 906)	(4986)
Общо излагане на риск	-	(8 321)	(5 714)	-	(18480)	(4874)

Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент/заемополучател да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск основно във връзка с предоставянето на заеми към свързани и несвързани лица и във връзка с депозирани парични средства в банки.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период. Неговата политика е заемите да се предоставят на свързани лица – дъщерни предприятия и на несвързани лица, които са с добро финансово състояние и платежоспособност.

Към датата на финансовия отчет в дружеството няма предоставени заеми, които да са в просрочие. Заемополучателите спазват клаузите по сключените договори за заем.

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

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То 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. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси основно чрез финансови институции.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

Хил.лв.

	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
31 декември 2011 г.				
Задължения по банкови заеми	704	704	7 632	-
Задължения към свързани лица	1 755	-	-	-
Задължения по финансови лизинги	13	12	52	-
Други дългосрочни задължения	-	-	4890	-
Търговски и други задължения	1 182	-	7 551	-
Общо	3 654	716	15 235	-

Хил.лв.

	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
31 декември 2010 г.				
Задължения по банкови заеми	997	998	15684	-
Задължения към свързани лица	3 253	-	-	-
Задължения по финансови лизинги	12	11	77	-
Други дългосрочни задължения	-	-	4890	-
Търговски и други задължения	970	-	-	-
Общо	5 232	1 009	22 447	-

11. Събития след датата на баланса

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

11.1. На 07.03.2012г. Синтетика АД сключва договор за покупка на 2 117 557 броя налични, поименни, непривилегирвани акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една, съставляващи 55,74% от капитала на Формопласт АД с ЕИК 000220548.

11.2. На 26.03.2012г. на заседание на извънредно Общо събрание на акционерите на Синтетика АД,

се взема решение Синтетика АД да издаде първа емисия обикновени, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми облигации, при условията на първично частно (непублично) предлагане на под 100 (сто) лица – предварително определен кръг от инвеститори. Сума на облигационния заем – 5 000 000 лева. Брой на издадените облигации – 5000 броя при номинална и емисионна стойност на всяка облигация – 1000лв.

Целта на облигационния заем е :

- Консолидиране на акционерните участия в отделните дъщерни дружества на емитента;
- Подпомагане на дейността на дъщерните дружества чрез активно управление на тяхната ликвидност и парични потоци;
- Допълнителни инвестиции в дружества със солидни финансови показатели и перспективи за развитие.

12. Защита на околната среда

Синтетика АД, като холдингово дружество не извършва самостоятелна търговска и производствена дейност. В този смисъл усилията на дружеството са насочени към въздействието на околната среда което оказват дъщерните дружества, при изпълнение на тяхната текуща дейност.

13. Информация, изисквана по реда на Търговския закон

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

През 2011 година дружеството не е изкупувало и не са прехвърляни собствени акции, съответно не притежава собствени акции.

13.2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции

13.3. Информация за размера на възнагражденията, на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества.

На членовете на съвета на директорите не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

Синтетика АД, както и неговите дъщерни предприятия, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете съвета на директорите.

13.4. Притежавани от членовете на управителния и надзорния съвет акции на дружеството

Светослав Антонов, Член на Съвета на Директорите, притежава 20 акции от Синтетика АД.

13.5. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

В полза на съвета на директорите, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството.

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

Съвет на директорите

Име:	Георги Николаев Демирев
Длъжност:	Председател на Съвета на директорите
Служебен адрес:	Гр. София, бул. "Г. М. Димитров" № 16
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	"Мотобул" ЕООД – управител; "Еврохотелс" АД – председател на съвета на директорите
Данни за прекратени участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества	Не са налице.

Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
--	--

Име:	Светослав Богданов Антонов
Длъжност:	Заместник – председател на Съвета на директорите
Служебен адрес:	Гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	Не са налице.
Данни за прекратени участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества	“Изток Плаза” ЕАД – член на Съвета на директорите до 18. 04. 2011 г.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Име:	Ива Христова Гарванска – Софийска
Длъжност:	Изпълнителен директор
Служебен адрес:	Гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	“Дабъл Ком” ЕООД – управител; “Профоника” ЕООД – управител; “Еврохолд Имоти” ЕООД – управител; “Каргоекспрес Имоти” ЕАД – член на Съвета на директорите; “Хай Рейт” ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала; “Формопласт 98” АД – член на Съвета на директорите.
Данни за прекратени участия в управлението, дейността	“Италтех Сервиз - България” ЕООД – управител до 18. 06. 2009 г.; “Пауър Лоджистикс” ЕАД (с предишно наименование “Евро

и/или собствеността на други дружества	Пауър" ЕАД) – член на Съвета на директорите до 16. 02. 2011 г.; "Формопласт" АД – изпълнителен член на Съвета на директорите до 12. 02. 2011 г.; "Еврохолд България" АД – заместник – председател на Управителния съвет до 08. 07. 2011 г.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

13.7. Сключени през 2011 г. договори с членовете на УС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

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

13.8. Брой заети лица

Към 31.12.2011 г. в Синтетика АД има 2 на брой назначени служители на трудов договор. Холдингът не наема временно заети лица.

13.9. Наличие на клонове на компанията

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

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

Политиката за развитие на Синтетика АД за 2011 година е насочена изцяло към подпомагане на дейността на дъщерните дружества чрез активно управление на тяхната ликвидност и парични потоци. Планираното развитие на холдинга се базира на извършеното реструктуриране на групата, взетите вече мерки за оптимизация на разходите и ключови фактори за растеж.

Програмата за добро корпоративно управление на Синтетика АД, е разработена в съответствие с международно признатите принципи за добро корпоративно управление на Организацията за добро икономическо сътрудничество и развитие за корпоративно

управление (2004), Националният кодекс за корпоративно управление (2007) и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконовни нормативни актове.

Синтетика АД разглежда доброто корпоративно управление като съвкупност от взаимоотношения между управителния орган на дружеството, неговите акционери и трети заинтересовани страни-търговски партньори, кредитори на компанията, инвеститори.

Дружеството планира допълнителни инвестиции в дружества със солидни финансови показатели и перспективи за развитие.

Настоящата програма предоставя рамката, в която се поставят целите на дружеството, определят се средствата за постигането на тези цели и се следят резултатите.

14.1. Цели

Гарантиране правата на всички заинтересовани страни по отношение на дружеството;

Подобряване нивото на информационна обезпеченост;

Осигуряване на възможност за ефективен надзор върху дейността на Съвета на директорите, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на инвеститорите и другите заинтересовани лица;

14.2. Принципи

Основните принципи, заложиени в настоящата програма се свеждат до :

Осигуряване на основа за ефективно корпоративно управление на дружеството;

Защитаване правата на акционерите и другите заинтересовани страни и гарантиране на тяхната равнопоставеност;

Осигуряване на публичност и прозрачност относно дейността на Синтетика АД.

Мониторинг и контрол на режима на корпоративно управление;

Отчетност и отговорност на съвета на директорите пред инвеститорите, партньорите и всички заинтересовани лица.

14.3. Задачи

Утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление на дружеството;

Подобряване на процесите, свързани с разкриването на информация от дружеството, свързана с обстоятелствата, влияещи върху цялостната дейност на дружеството;

Засилване доверието на инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението на дружеството;

Осигуряване на механизъм за добро корпоративно управление на дружеството от страна на Съвета на директорите.

15. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.



Ива Христова Гарванска - Софийска
Изпълнителен директор

ОПРЕДЕЛЯНЕ
ЧИСТАТА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ ОТ СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА
“СИНТЕТИКА” АД, ГР. СОФИЯ КЪМ 31.12.2011г.

	<i>Към 31.12.2011 год.</i>	<i>Към 31.12.2010год.</i>	<i>Изменение през 2011год. спрямо 2010год.</i>
<i>Чиста стойност на 100% от собствения капитал</i>	2 947 хил.лв.	2 664 хил.лв.	11%
<i>Брой акции</i>	3 000 000	3 000 000	-
<i>Чиста стойност на една акция</i>	0.98лв.	0.89лв.	11%
<i>Номинална стойност на една акция</i>	1лв.	1лв.	-

Настоящото определяне е изготвено въз основа на следните източници на информация:

- Отчет за финансовото състояние на **“СИНТЕТИКА” АД, гр. София** към 31.12.2011г.

- Справка от Търговския регистър на Агенцията по вписванията

„Актив“ ООД
 Управител:

/С. Симов/

ПРИЕМО – ПРЕДАВАТЕЛЕН ПРОТОКОЛ

Днес, *06.05.2012*г., в гр. София

Ирена Георгиева - представител на специализирано одиторско предприятие "Актив" ООД – лицензирано от 1999г. ДВ бр.23., вписано в Търговски регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 813194075, със седалище гр. Варна и адрес на управление ул. "Дунав" 5, тел: 052/ 660 700, Email: activbg@dir.bg представлявано от Симеон Димитров Симове - управител,

предаде на

Таня Петкова - гл.счетоводител, представител на одитираното предприятие "Синтетика" АД със седалище и адрес на управление: гр.София, бул."Г.М.Димитров" N: 16.

следните документи:

1. Одиторски доклад относно проверката и заверката на годишния финансов отчет на Синтетика АД за 2011 г.
2. Заверен финансов отчет на Синтетика АД за 2011 г.

Предал:



Приел:

