

КЪМ Т. 1 ОТ ДНЕВНИЯ РЕД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

НА “СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД

КЪМ 31.12.2008 г.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано в Република България по ф.д. № 13144/1996 г. по описа на СГС и е вписано в Агенция по вписванията – Търговски регистър с ЕИК 121228499. Основната му дейност включва:

- придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва;
- финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва;
- друга търговска дейност, незабранена със закон.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период

Основния капитал на дружеството към 31.12.2008 год. е в размер на 18 358 849 лева.

Капиталът на дружеството е изцяло внесен, акциите са поименни, безналични с право на глас, дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност и са с номинална стойност 1 лв. всяка една.

Акциите на "Синергон холдинг" АД се търгуват на Официален пазар - сегменг "А" на "Българска фондова борса-София" АД. През изтеклата година бяха изтъргувани 2 995 184 бр. Акции, спрямо 4 634 793 броя за 2007 год.. Средно претеглената цена при търговията на акциите на холдинга през 2008 година е 7.03 лева за акция. В следствие световната финансова криза и променливостта на финансовите пазари, ръководството на дружеството очаква обема на търговията на фондовата борса с акции на дружеството, спрямо предходните години да се намали.

Дружеството не е изкупувало обратно собствени акции, както и не е било обект на търгово предложение за закупуване на акции по реда на чл. 149 от ЗППЦК.

Дружеството е с двустепенна система на управление. Надзорен съвет състоящ се от трима члена и Управителен съвет състоящ се от шест члена към 31.12.2008 год.

Промяната в броя на притежаваните акции в дъщерните дружества се осъществяваше чрез покупко/продажби на пакети от акции на свободния и регулирания пазар и участие при увеличение на капиталите им. По този начин към 31.12.2008 г. "Синергон холдинг" АД притежава акции и дялове в 30 дружества.

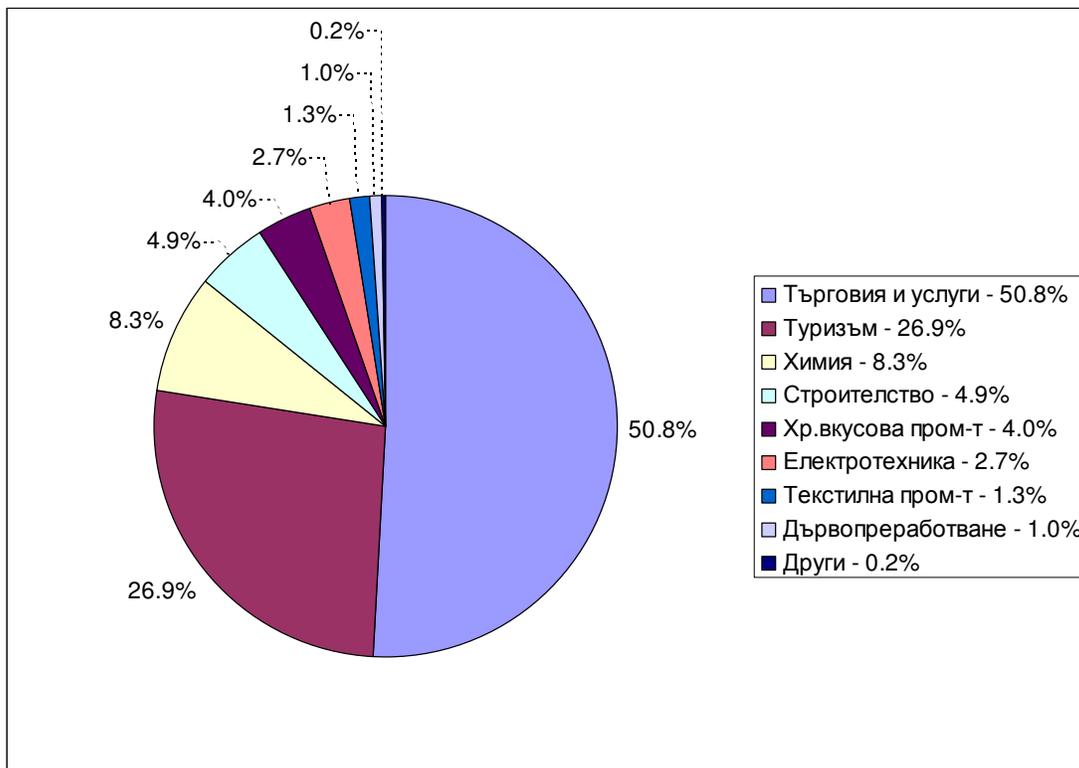
В 27 дружества участието ни е с над 50 % от капитала пряко и косвено с други дружества от Групата на Синергон Холдинг; в 1 дружество от 34 % и в 2 дружества под 34 %.

Към 31 декември 2008 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества:

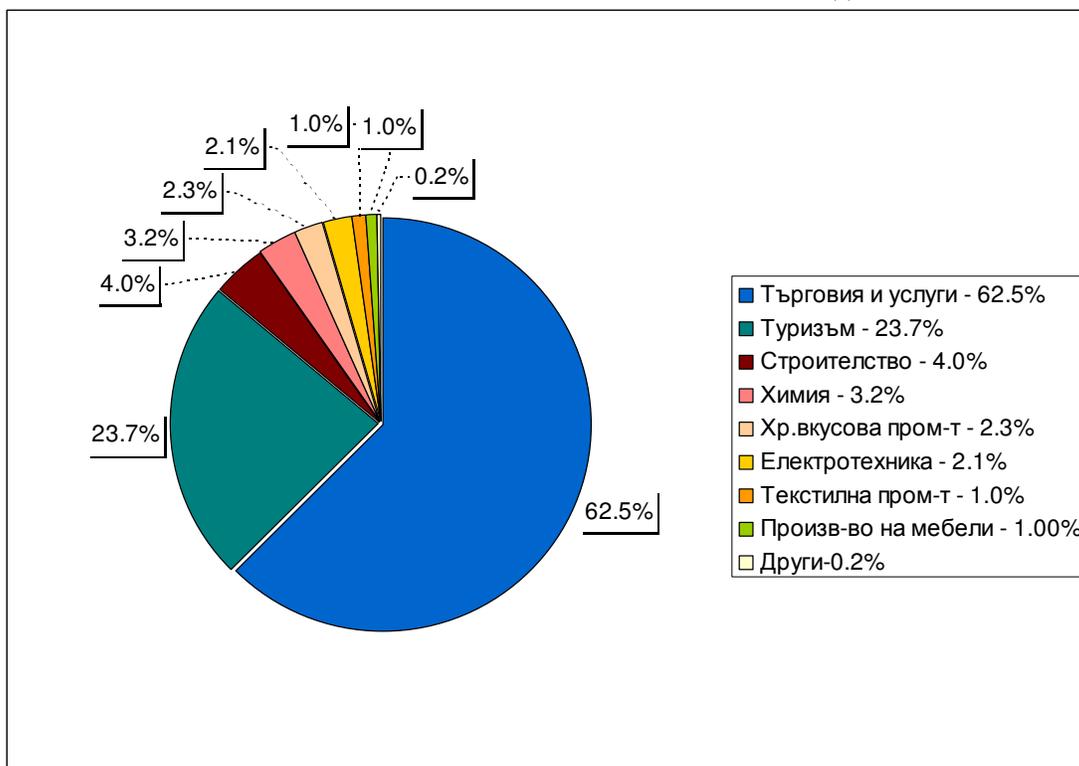
Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2008 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2008 г.
Мажоритарно участие		
1 Powercroft Limitid –Англия	482	100.00
2 Топливо АД	5 417	73.42
3 Петър Караминчев АД	3 310	89.98
4 Синергон Хотели АД	4 000	79.89
5 Светлина АД	442	81.30
6 Лакпром АД	2 000	98.03
7 Шамот АД	417	89.63
8 Слатина АД	988	95.41
9 Петромел 1 ООД	2 700	99.00
10 Премиер Пл АД	280	95.48
11 Балканкерамик АД	1 400	99.79
12 Синергон Транспорт ЕООД	150	100
13 Газ – България ЕООД	5	100
14 Ел Пи Газ ЕООД	505	100
15 Синергон Керамик ЕООД	5	100
16 Синергон Карт Сервиз ЕООД	5	100
17 Мултикер ЕООД	5	100
18 Премиер Дизайн ЕООД	5	100
19 Енерджи Делта ЕООД	343	100
20 Мега Естейт ЕООД	795	100
21 Ритейл Инженеринг ООД	5	96
22 Синергон Асет Мениджмънт АД	250	90
23 Топливо ДОО - Сърбия Република Сърбия	78	100
24 Топливо ДОО Китай	96	100
25 Синергон Петролеум АД	50	100
26 Парасин ЕООД	50	100
27 София Експо ЕООД	5	100

Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
Значително участие		
1 Хевея ким АД	166	34.00%
Дружество		
Миноритарно участие		
1 Панайот Волон АД	163	4.11%
2 Елпром АД	4 264	0.07%

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2007 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2008 година



Забележка: Диаграмите показват отрасловата структура само на дъщерните дружества без индивидуалните показатели на Синергон Холдинг АД от неконсолидирания финансов отчет.

Отрасловата структура на дружествата, в които сме инвестирали си остава традиционно насочена към търговията, туризма, химическата, текстилната, електротехническата, хранително-вкусовата промишленост, дървопреработването, производство на строителни материали и стоки за бита. Тя е изчислена на база сумата на активите на дъщерните дружества по отрасли.

Активите на "Синергон Холдинг" АД към 31.12.2008 г. са на стойност 152 629 хил.лв., спрямо 128 043 хил.лв. към 31.12.2007г. По раздели са както следва: дълготрайни активи - 129 182 хил.лв., краткотрайни активи – 23 447 хил.лв. Спрямо предходната година, увеличението на активите е в размер на 24 586 хил.лв.

Основно това се дължи на промяната в дългосрочните вземания, които за 2008 год. са в размер на 75 614 хил.лв., а за 2007 год. са в размер 57 539 хил.лв.

Отчита се увеличение с 18 075 хил.лв. Това увеличение се дължи на предоставени заеми на дъщерните дружества.

Краткотрайните активи са увеличени спрямо предходната година с 399 хил.лв. в т.ч. увеличение на предоставените краткосрочни заеми на дъщерни дружества с 5 662 хил.лв., намаление на търговските и други вземания с 4 102 хил.лв., намаление на инвестициите в оборотен портфейл с 309 хил.лв., намаление на наличните парични средства в разплащателни сметки и в наличност с 852 хил.лв.

Средствата по отпуснатите заеми на дъщерни предприятия са набрани от продажбата през отчетната 2008 година на 8.43% идеални части от парцел с обща площ 34 368 кв.м намиращ се в гр.Русе. Освен това, друг източник за финансиране са привлечените допълнителни депозити от дъщерни дружества, както и банков ресурс. Това води до увеличение на краткосрочните задължения с 14 838 хил.лв., т.е. от 10 641 хил.лв. за 2007 година, на 25 479 хил.лв. за 2008 година

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

Дружеството през 2008 година е реализирало приходи в общ размер 16 733 хил.лв., с 2 360 хил.лв. по-малко от 2007 година. Намалението се дължи на по-малко реализирани: продажби на финансови активи с 11 391 хил.лв. и на приходи от дивиденди с 771 хил.лв.

През 2008 год. Холдингът е получил дивиденди в размер на 477 хил.лв. от "Лакпром" АД. Реализирана е печалба от продажба на имот в гр.Русе в размер на 7 798 хил.лв.

През 2008 год. са извършени следните операции с акции и дялове на дъщерни дружества: Закупени и продадени са акции от капитала на "Петър Караминчев" АД и "Топливо" АД; Участвано е в увеличението на капитала на "Петър Караминчев" АД, "Синергон Транспорт" ЕООД; Създадени са нови дъщерни дружества- "Парасин" ЕООД - туроператорска дейност, "София Експо" ЕООД – организиране на търговски изложения и панаири. Направено е вътрешно групово реструктуриране на дела в "Синергон Петролеум" АД, като "Синергон Холдинг" АД закупи и останалите 50% от акциите му.

Общите разходи за осъществяване на дейността на "Синергон холдинг" АД за 2008 година са в размер на 5 107 хил.лв., за 2007 г. са в размер на 3 985 хил.лв. Увеличението е с 1 122 хил.лв. То се дължи на: увеличение на разходите за лихви с 890 хил.лв. поради увеличение на стойността на привлеченият капитал под формата на банков заем и депозити от дъщерни дружества-"П.Караминчев" АД; обезценка на финансови активи в оборотен портфейл за 296 хил.лв. и увеличение на отрицателните курсови разлики с 102 хил.лв.

Намаление на разходи се отчита в следните направления: разходи за външни услуги със 102 хил.лв. и други разходи със 121 хил.лв.

"Синергон холдинг" АД формира печалба преди облагане с данъци за 2008 г. в размер на 11 626 хил.лв. и нетна печалба след облагане с данъци 10 482 хил.лв. Сравнено с 2007 год. печалба преди данъци е намаляла с 3 407 хил.лв.

Положителните нетни парични потоци за 2008 год. са формирани от оперативната и инвестиционна дейност. Акумулираните свободни парични средства от дъщерни предприятия и продажба на имот от Холдинга се използват за финансиране текущата и инвестиционна дейност на дъщерни предприятия.

Дружествата, в които е инвестирано са :

“Синергон Петролеум” АД за реструктуриране на търговията с течни горива и газ пропан-бутан на едро и дребно и бутилирана газ за населението;

“Топливо” АД за повишение на ефективността в търговията със строителни и отоплителни материали;

“Синергон Хотели” АД – за реконструкция на част от хотелите и хотелско обзавеждане;

“Парасин” ЕООД– за развитие на туроператорска дейност;

“София Експо” ЕООД – за развитие на дейност по организиране на търговски изложения и панаири;

“Премиер Пл” АД - за закупуване на дълготрайни материални активи и внедряване на нови производства;

“Енерджи Делта” ЕООД – за развитие на спа туризма, балнеологията и рехабилитацията;

“Балканкерамик” АД – през 2008 г. бе завършен инвестиционния проект за закупуване и изграждане на дълготрайни материални активи и се внедри производство на нови бетонови изделия;

“Мега Естейт” ЕООД - покупка на недвижими имоти, предвидени за строителство на многофункционален жилищно-административен, културен, изложбен и спортен комплекс в гр.София.

Финансови показатели

За по добро разбиране на постигнатите резултати за 2008 год. ще изчислим следните финансови показатели:

1. Коефициенти за Ликвидност. Те показват възможността на холдинга да погасява своите краткосрочни задължения, когато те станат изискуеми.

- коефициент на обща ликвидност – той е съотношението между краткотрайните активи и краткосрочните задължения; За 2008г. е 0.92 , а за 2007 г. 2.17.
- коефициент на незабавна ликвидност – той е съотношението между сбора на краткосрочните инвестиции и паричните средства и краткосрочните задължения. За 2008 г. е 0.03, а за 2007 г. 0.18.

Анализът на коефициентите на ликвидност показват, че ликвидността намалява поради повишаване на краткосрочните задължения към дъщерни предприятия и банкови заеми.

2. Финансова автономност и задлъжнялост. Показателя за финансова автономност отчита възможността на холдингът да изплати всички свои задължения с наличния собствен капитал. Показателя за задлъжнялост показва степента на използване на привлечени средства.

Показатели	2008 г.	2007 г.	Изменение
1. Собствен капитал	106 371	96 672	+ 9 699
2. Дългосрочни пасиви	20 779	20 730	+ 49
3. Краткосрочни пасиви	25 479	10 641	+14 838
4. Всичко пасиви (2+3)	46 258	31 371	+14 887
Коефициент на финансова автономност (1 : 4)	2.30	3.08	- 0.78
Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)	0.44	0.32	+ 0.12

Стойността на коефициента на финансова автономност и за двете разглеждани години е над единица, което означава, че собствените средства на “Синергон Холдинг” АД са достатъчни за покриване на целия привлечен капитал.

Коефициентът на задлъжнялост нараства, поради увеличение на привлечените средства основно от депозити от дъщерни дружества и банков заем.

3. Рентабилност – Той е основен показател за възвръщаемостта на инвестираните средства от осъществяваната дейност. В следващата таблица на база печалба са изчислени показателите:

- Рентабилност на приходите – показва колко разходи са нужни за 1-ца приходи.
- Рентабилност на собствения и привлечения капитал.
- Рентабилност на активите и пасивите.

Показатели	2008 г.	2007 г.	Изменение
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	11 626	15 108	-3 482
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	10 482	13 889	-3 407
3. Приходи	16 733	19 093	- 2 360
4. Собствен капитал	106 371	96 672	+9 699
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	46 258	31 371	+14 887
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	152 629	128 043	+ 24 586
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	69.48%	79.13%	-9.65
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	62.35%	72.74%	-10.39
Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)	10.93%	16.63%	-5.70
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	9.85%	14.36%	-4.51
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	25.11%	48.16%	-23.05
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	22.66%	44.27%	-21.61
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	7.62%	11.80%	-4.18
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	6.88%	10.84%	-3.96

Рентабилността на “Синергон Холдинг” АД (независимо от базата) и през двете години има положителни стойности, в резултат на отчетените печалби. Намалението на коефициентите се дължи на увеличение на привлечените средства основно от депозити от дъщерни дружества и банков заем.

Структура на акционерния капитал

Акционери	Дялово участие	Брой Акции	Номинална стойност (хил.лв.)
Петрол Ин АД	18.70%	3 433 006	3 433
Омега Би Ди Холдинг АД	28.20%	5 178 112	5 178
Други юридически и физически лица	53.10%	9 747 731	9 748
	100%	18 358 849	18 359

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ НАСТЪПИЛА СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

1. Управителния съвет взе решения: за сключване на анекс с БДСК ЕАД за удължаване на срока на кредита с една година до 10.05.2010г., както и за изготвяне на ликвидационна оценка на Ел Пи Газ ЕООД с оглед постигнатите резултати.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2009 г.

Ръководството на "Синергон холдинг" АД счита, че основните направления в дейността на дружеството през 2009 г. следва да бъдат:

- запазване активите на холдинга;
- реструктуриране на нискодоходните дейности и/или прекратяване на тяхната дейност.

Това би било възможно, чрез продължаване дейността по финансиране и подпомагане на дружествата, в които Холдинга има мажоритарно участие чрез пряко кредитиране и/или увеличаване на капитала им, по конкретно чрез:

- увеличаване пазарния дял на дъщерните дружества работещи в сферата на търговията със строителни и отоплителни материали;
- развитие и обновяване на мрежата за продажба на течни горива и окрупняване на тази дейност в "Синергон Петролеум" АД;
- разнообразяване и увеличаване на предлаганите услуги в туризма;
- разширяване производството на бетонови изделия, бои и лаково-бояджийски материали, топлоизолационни материали, строителни смеси и др., разширяване и усвояване на нови технологии за производството на мебели и интериорни решения;
- засилване на контрола върху дейността на дъщерните дружества и оптимизиране на паричните потоци в Групата на "Синергон Холдинг" АД;
- разширяване на дейността по подпомагането на дъщерните дружества чрез оказване на техническа помощ чрез привлечени от Холдинга висококвалифицирани специалисти в съответните области.

СВЕТОВНА ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА

Промените на световния и на местния финансов пазар.

Глобалната ликвидна криза започнала в средата на 2007 г. доведе до по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на фондовите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки със средства на държавните бюджети в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки. Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последствията върху финансовото състояние на Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството предприема различни мерки за поддържане стабилността и запазване активите на Дружеството в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността

Като резултат от финансовата криза банковото кредитиране значително намаля. Това би могло да повлияе върху способността на Дружеството да получи нови заеми и рефинансира съществуващите такива при срокове и условия подобни на тези до сега. До този момент за Дружеството не се наблюдава отказ от кредитиране от страна на банките. Напротив, от страна на банките се показва готовност за продължаване на добрите взаимоотношения по финансиране на проектите при взаимно изгодни условия.

Влияние върху клиентите

Длъжниците на Дружеството може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и преценките за обезценяване на финансовите и нефинансовите активи. Доколко подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните очаквания за бъдещи парични потоци в своите преценки за обезценяване.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

В изпълнение на изискванията на ЗППЦК дружеството е изготвило през 2003 г. програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Управителният съвет през 2007 година е допълнил Програмата за добро корпоративно управление.

Допълнението е съгласно Международния стандарт за контрол на качеството-1 (МСКК1), Международните одиторски стандарти, както и Етичния кодекс на професионалните счетоводители (ЕКПС) във връзка с повишаване на качеството и по-обективно извършване на одита на финансовите отчети.

През 2008 г. дейността на управителните и контролните органи на Дружеството съответства на приетата и допълнена програма и стандартите за добро корпоративно управление.

Управителните органи ще продължават да спазват утвърдените принципи в тази програма при осъществяване на дейността си и през финансовата 2009 година.

УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството е с двустепенна система на управление съгласно търговските разпоредби в Република България.

Към 31 декември 2008 г. в Надзорния съвет участват:

Бедо Бохос Доганян (Председател)

Щилиян Стоянов (член)

Владимир Кърпачев (член)

Към 31 декември 2008 г. в Управителния съвет участват:

Хараламби Хараламбиев (Председател)

Марин Стоянов (член и изпълнителен директор)

Васко Танев (член)

Атанас Лазаров (член)

Евгения Славчева (член)

Неделчо Гроздев (член)

Информация за Надзорния и Управителен съвети съгласно чл.247, ал.2 от Търговския закон:

Надзорен съвет:

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 388 074 бр. акции на Дружеството.

Председател на съвета на директорите на "Светлина" АД -Сливен, "Синергон Хотели"АД и "Топливо"АД, изпълнителен директор на "Петрол Ин" АД, "Омега Би ДИ Холдинг" АД, Powercroft Ltd , член на Надзорния съвет на ТБ "Инвестбанк" АД.

2. Щилиян Стоянов - Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Не притежава акции на Дружеството.

Изпълнителен директор на "Топливо"АД, член на съвета на директорите на Топливо АД, член на съвета на директорите на Топливо Бейджин.

3. Владимир Кърпачев - Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв. Притежава 28 бр. акции на Дружеството.

Лицето не извършва други дейности извън "Синергон Холдинг"АД

Управителен съвет:

1. Хараламби Хараламбиев – Председател. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 28 бр. акции на Дружеството. Изпълнителен директор на "Лакпром"АД.

Член на съвета на директорите в Петрол Ин АД.

2. Марин Стоянов - Изпълнителен директор. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 73415.04 лв.

Притежава 36 бр. акции на Дружеството.

Председател на съвета на директорите на "Синергон Асет Мениджмънт" АД, член на съвета на директорите на "Балканкерамик" АД.

3. Евгения Славчева – Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 70790.99 лв.

Притежава 41 бр. акции на Дружеството.

Председател на Съвета на директорите на "Лакпром"АД и "Слатина"АД.

4. Васко Танев–Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 55 бр. акции на Дружеството.

Изпълнителен директор на "Синергон Хотели"АД.

5. Атанас Лазаров – Член . Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 553 бр. акции на Дружеството.

Изпълнителен Директор на "Синергон Петролеум" АД.

6. Неделчо Гроздев - Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 28 бр. акции на Дружеството. Директор на "Топливо"АД - кл.Варна.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството трябва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и нейните финансови резултати. Ръководството е изготвило годишния неконсолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО.

Ръководството потвърждава, че ще изготви консолидиран финансов отчет отразяващ финансовото състояние и резултата от дейността на Групата на "Синергон Холдинг" АД.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2008 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите и приходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Дружеството е в процес на създаване на одитен комитет според изискванията на Закона за независимия финансов одит.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ НА „СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД