

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ
НА “СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД
КЪМ 31.12.2010 г.
НА КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА

Ръководството представя доклада и Консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Синергон Холдинг (Дружеството) е регистрирано в Република България 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 31.12.2010 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 721 500бр. акции, спрямо 991 216 броя за 2009год.. Средно претеглената цена при търговията на акциите на холдинга през 2010година е 1.56лв.(2009г.-2.06 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 остане в същите обеми.

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 членове и Управителен съвет състоящ се от трима членове към 31.12.2010 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 31.12.2010г. "Синергон холдинг" АД притежава акции и дялове в 29 дружества.

В 26 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 2010 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества:

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2010 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2010 г.
Мажоритарно участие		
1 Топливо АД	5 417	73.42
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98
4 Светлина АД	442	85.48
5 Лакпром АД	4 912	99.20
6 Шамот АД	417	89.63
7 Слатина АД	988	95.41
8 Петромел 1 ООД	2 700	99.00
9 Премиер Пл АД	280	95.48
10 Балканкерамик АД	1 400	99.79
11 Синергон Транспорт ЕООД	150	100
12 Топливо Газ ЕООД	5	100
13 Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	505	100
14 Синергон Керамик ЕООД в ликвидация	5	100
15 Синергон Карт Сервиз ЕООД	5	100
16 Мултикер ЕООД	5	100
17 Витал Газ ЕООД	765	100
18 Енерджи Делта ЕООД	343	100
19 Мега Естейт ЕООД	795	100
20 Ритейл Инженеринг ООД	5	96
21 Топливо Белград ДОО в ликвидация	78	100
22 Топливо ДОО Китай	96	100
23 Синергон Петролеум ЕООД	550	100
24 Парасин ЕООД	50	100
25 София Експо ЕООД	5	100
26 Белчински минерални бани ЕООД	5	100

Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
Значително участие		
1 Хеveja ким АД	166	34.00%

Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
Миноритарно участие		
1 Панайот Волов АД	163	4.11%
2 Елпром АД	4 264	0.07%

Отраслова структура към 31.12.2010 год. включително с данни и показатели от индивидуалния финансов отчет на Синергон Холдинг АД, е както следва:

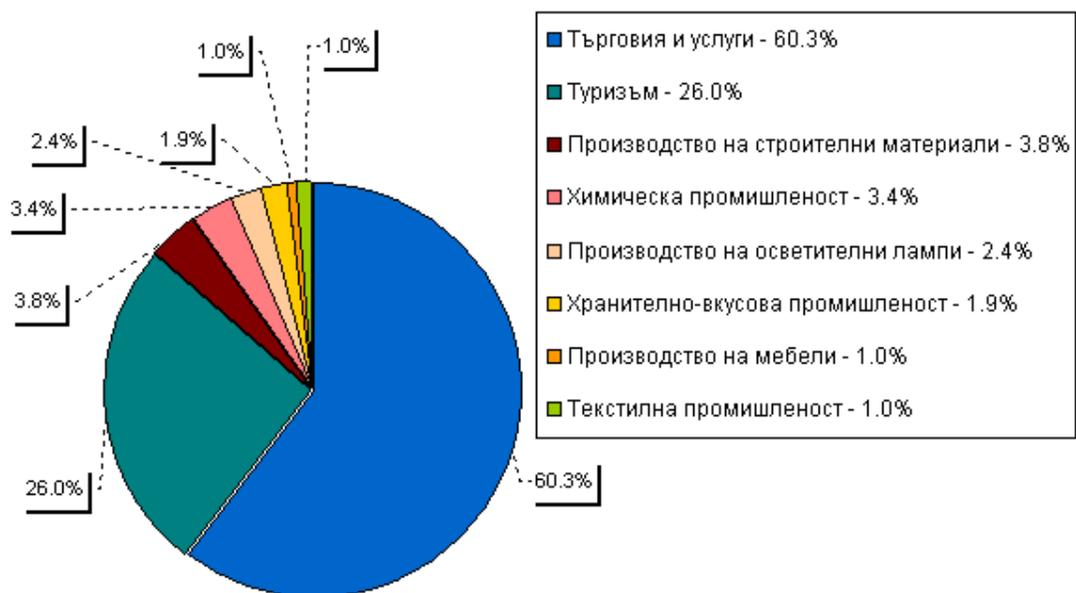
Отрасли	% от собствения капитал	% от активите на Групата, без репутация и асоциирани предприятия	% от нетните приходи от продажби на Групата
Търговия и услуги	37.27	43.61	90.51
Туризм	17.46	19.49	3.54
Химическа промишленост	3.68	2.47	2.28
Производство на строителни материали	1.39	2.36	0.90
Текстилна промишленост	0.81	0.53	0.14
Производство на осветителни лампи	2.72	1.83	0.15
Хранително-вкусова промишленост	0.46	1.41	2.03
Производство на мебели	0.00	0.68	0.20
Управление и финансова дейност	36.21	27.62	0.25
	100%	100%	100%

Отрасловата структура на дружествата, в които сме инвестирали си остава традиционно насочена към търговията, туризма, химическата, електротехническата, хранително-вкусовата промишленост, производство на мебели, производство на строителни материали и стоки за бита.

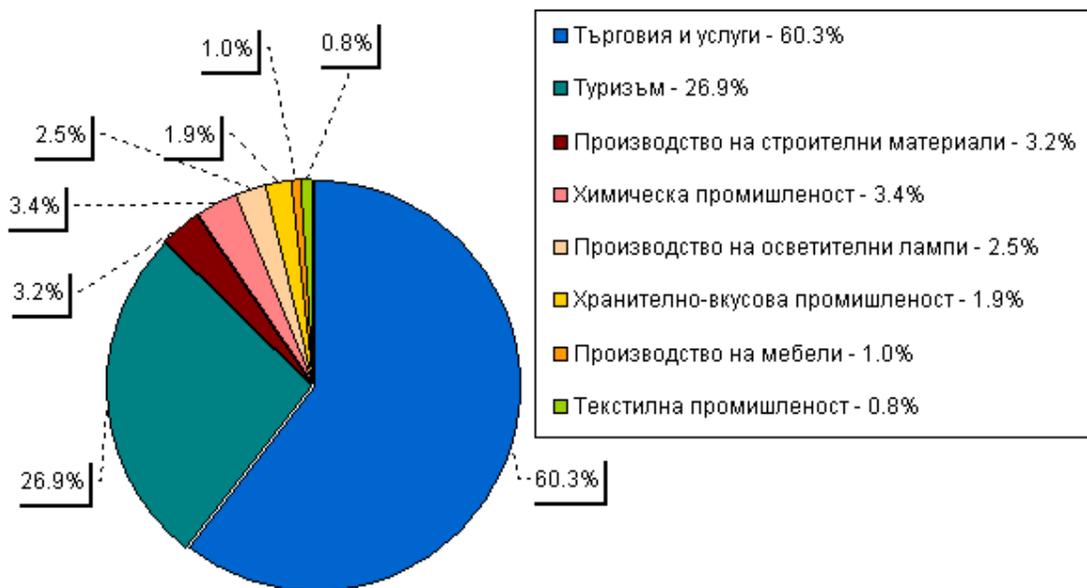
Въз основа на активите на дъщерни дружества групирани по отрасли е изчислена отрасловата структура, и е представена чрез диаграми на следващата страница.

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

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2009 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2010 година



Както се вижда, относителния дял на заетите активи в отраслите не се е променил.

Активите на Групата към 31.12.2010 г. са на стойност 391 693хил.лв. Спрямо предходната година са намалели с 10 568 хил.лв.

Дълготрайните активи в сравнение с 2009г. намаляват с 2 904х.лв.

Намалението се дължи на намаление на: имотите, машините и съоръженията с 3 209 хил.лв, дълготрайните нематериални активи с 84 х.лв, инвестиции в асоциирани предприятия с 46 хил.лв.

Увеличили са се инвестиционни имоти с 433х.лв, инвестиции на разположение за продажба с 2 х.лв.

Краткотрайните активи в сравнение с 2009 год., намаляват с 7 664 хил.лв..

Това се дължи на намаление на материалните запаси с 11 535х.лв, Инвестиции в оборотен портфейл с 45 х.лв, нетекущи активи държани за продажба с 1 280х.лв.

Увеличили са се: търговски и други вземания с 3 049х.лв, паричните средства с 2 192х.лв.

В таблицата по-долу са показани активите, пасивите и собствения капитал по видове на Групата на Синергон Холдинг към 31.12.2010г. и е направено сравнение с активите, пасивите и собствения капитал на Групата към 31.12.2009г..

Показано е и изменението, което е формирано между двата сравнявани периода.

А. Дълготрайни активи	2010г.	2009г.	Изменение
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Земи (терени)	127 326	126 667	659
2. Сгради и конструкции	100 395	103 229	-2 834
3. Машини и оборудване	9 511	11 152	-1 641
4. Съоръжения	26 154	27 429	-1 275
5. Транспортни средства	8 921	11 265	-2 344
6. Стопански инвентар	3 517	4 014	-497
7. Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	6 407	1 653	4 754
8. Други	2 818	2 849	-31
Общо за група I:	285 049	288 258	-3 209
II. Инвестиционни имоти	32 456	32 023	433
III. Нематериални активи			0
1. Права върху собственост	105	109	-4
2. Програмни продукти	113	122	-9
3. Други	398	469	-71
Общо за група III:	616	700	-84
V. Финансови активи – Инвестиции в т.ч. :	100	144	-44
Асоциирани предприятия	23	69	-46
Други предприятия	77	75	2
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	318 221	321 125	-2 904
Б. Краткотрайни активи			0
I. Материални запаси			0
1. Материали	9 669	10 074	-405
2. Продукция	3 411	5 251	-1 840
3. Стоки	25 766	35 057	-9 291
4. Незавършено производство	506	502	4
5. Други	92	95	-3
Общо за група I:	39 444	50 979	-11 535
II. Търговски и други вземания			0
1. Вземания от свързани предприятия	872	726	146
2. Вземания от клиенти и доставчици	14 114	12 483	1 631
3. Предоставени аванси	2 928	2 012	916
4. Вземания по предоставени търговски заеми	40	40	0
5. Съдебни и присъдени вземания	4 493	4 194	299
6. Данъци за възстановяване	461	415	46
7. Разходи за бъдещи периоди и Други вземания	2 387	2 421	-34
Общо за група II:	25 295	22 291	3 004
III. Финансови активи държани за търгуване	170	215	-45
IV. Парични средства и парични еквиваленти			0
1. Парични средства в брой	1 195	1 228	-33
2. Парични средства в безсрочни депозити	7 357	5 132	2 225
Общо за група IV:	8 552	6 360	2 192
V. Нетекущи активи държани за продажба	11	1 291	-1 280
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	73 472	80 410	-6 938
ОБЩО АКТИВИ	391 693	402 261	-10 568

Към 31.12.2010г. основният капитал, премийният резерв и законовите резерви нямат промяна спрямо предходната година.

Премийният резерв е в размер на 31 138 хил. лв., законовият резерв е 4 920 хил.лв. и е натрупан в съответствие с Търговския закон, изискващ всяко акционерно дружество да заделя до 10% от нетната си печалба, докато законовият резерв достигне 10% от регистрирания акционерен капитал.

А. Собствен капитал	2010г.	2009г.	Изменение
I. Основен капитал	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Акционерен(основен) капитал	18 359	18 359	0
II. Резерви			0
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	31 138	31 138	0
2. Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	58 429	61 444	-3 015
3. Законови и други резерви	7 298	7 298	0
Общо за група II:	96 865	99 880	-3 015
III. Финансов резултат:			0
1. Неразпределена печалба	150 528	151 381	-853
2. Текуща печалба/(загуба)	-3339	-4361	1 022
Общо за група III:	147 189	147 020	169
IV. Неконтролиращо участие	34 515	35 856	-1 341
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	296 928	301 115	-4 187
Б. Дългосрочни пасиви			0
I. Търговски и други задължения			0
1. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	20 823	15 019	5 804
2. Задължения по облигационни заеми	0	0	0
3. Други	353	1 662	-1 309
Общо за група I:	21 176	16 681	4 495
II. Финансирания	13	0	13
III. Пасиви по отсрочени данъци	9 300	9 372	-72
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	30 489	26 053	4 436
В. Краткосрочни пасиви			0
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	39 047	34 808	4 239
2. Текуща част от дългосрочните задължения		9 779	-9 779
3. Краткосрочни задължения в т. ч.	17 891	22 621	-4 730
задължения към свързани предприятия	4 417	4 442	-25
задължения към доставчици и клиенти	8 161	11 583	-3 422
получени аванси	624	195	429
задължения към персонала	1 176	1 392	-216
задължения към осигурителни предприятия	302	343	-41
данъчни задължения	3 211	4 666	-1 455
4. Други	1 195	6 515	-5 320
5. Провизии	5 985	1 263	4 722
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В	64 118	74 986	-10 868
6. Приходи за бъдещи периоди	158	107	51
ОБЩО ПАСИВИ	94 765	101 146	-6 381
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	391 693	402 261	-10 568

Приходите на Групата се формират от основната дейност, свързана с продажби на стоки, продукция, услуги и активи.

През отчетната 2010 година Групата е реализирала приходи в общ размер на 258 933 хил.лв, спрямо 208 706хил.лв.за 2009 година. Общите приходи са се увеличили с 50 227 хил.лв.

ПРИХОДИ	2010г.	2009г.	Изменение
А. Приходи от дейността	хил. лева	хил. лева	хил. лева
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	16 050	16 492	-442
2. Стоки	222 300	165 077	57 223
3. Услуги	10 842	11 212	-370
4. Други	7 935	10 013	-2 078
Общо за група I:	257 127	202 794	54 333
II. Приходи от финансираня			0
III. Финансови приходи			0
1. Приходи от лихви	73	317	-244
2. Приходи от дивиденди	9	0	9
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	1 518	3 800	-2 282
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	102	1 580	-1 478
5. Други	104	215	-111
Общо за група III:	1 806	5 912	-4 106
Б. Общо приходи от дейността	258 933	208 706	50 227

В сравнение с 2009г. са реализирани с 54 333хил.лв повече **нетни приходи от продажби**. Увеличението на нетните приходи от продажби се дължи на увеличение на приходите от продажба на стоки с 57 223 хил.лв. В същото време са намалели приходите от : продажба на продукция с 442 хил.лв, приходите от услуги с 370 х.лв. и други приходи с 2 078х.лв.

Реализираните **финансовите приходи** за 2010г. са в размер на 1 806хил.лв (2009г. 5 912хил.лв). В сравнение с 2009г. са намаляли с 4 106хил.лв. Основна причина са по-малко приходи от: лихви с 244хил.лв, приходите от операции с финансови активи с 2 282хил.лв, положителни разлики от промяна на валутните курсове с 1 478хил.лв и други финансови приходи с 111 хил.лв.

Разходите за осъществяване на цялостната дейност на Групата са в размер на 262 592 хил.лв., спрямо 212 503хил.лв за 2009г. Разходите са се увеличили с 50 089 хил.лв.

Увеличени са: балансовата стойност на продадените активи с 49 369хил.лв, разходите за външни услуги с 3 050хил.лв, разходите за амортизации с 19хил.лв и другите разходи с 1 407хил.лв. Увеличението на балансовата стойност на продадените активи и разходите за външни услуги е вследствие от увеличените приходи от продажби на стоки.

Увеличението в другите разходи се дължи на обезценки на активи направени през 2010г. В сравнение с 2009г. са направени по-малко разходи за: материали с 1 991 хил.лв, възнаграждения с 880хил.лв, осигуровки с 287хил.лв.

А. Разходи за дейността	2010г.	2009г.	Изменение
I. Разходи по икономически елементи	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Разходи за материали	17 246	19 237	-1 991
2. Разходи за външни услуги	12 764	9 714	3 050
3. Разходи за амортизации	10 604	10 585	19
4. Разходи за възнаграждение	15 818	16 698	-880
5. Разходи за осигуровки	2 589	2 876	-287
6. Балансова стойност на продадените активи	191 614	142 245	49 369
7. Изменение запасите от продукцията и незавършено производство	326	151	175
8. Други	6 104	4 697	1 407
Общо за група I:	257 065	206 203	50 862
II. Финансови разходи			0
1. Разходи за лихви	4 478	5 030	-552
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	16	237	-221
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	206	296	-90
4. Други	827	737	90
Общо за група II:	5 527	6 300	-773
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	262 592	212 503	50 089
Г. Дял от печалбата на асоциирани пред-я	-29	-61	32
В. Печалба/Загуба преди облагане с данъци	-3 688	-3 858	170
III. Разходи за данъци	133	553	-420
Г. Печалба/Загуба след облагане с данъци	-3 821	-4 411	590
Печалба/Загуба отнасяща се към:			0
Собственици на предприятието майка	-3 339	-4 361	1 022
Неконтролиращото участие	-482	-50	-432

Групата формира загуба преди данъци в размер на 3 688хил.лв (2009г.-3 858хил.лв), нетна загуба след данъци 3 821хил.лв (2009г.- 4 411 хил.лв), от която 3 339 хил.лв. полагаща се на акционерите на „Синергон Холдинг” АД и 482 хил.лв. полагаща се на други акционери. Сравнено с 2009 год. загубата след данъци е намаляла с 590 хил.лв.

Положителните паричните потоци за 2010год. са формирани главно от оперативната дейност. Акумулираните свободни парични средства от дъщерни предприятия и продажба на финансови активи от Холдинга се използват за финансиране текущата и инвестиционна дейност на дъщерни предприятия.

Дружествата, в които е инвестирано са :

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

“Топливо” АД - за разширяване на складовите бази за съхранение на държавен резерв;

„Петър Караминчев” АД – изграждане на база за Държавен резерв и съхранение на горива;

„Топливо Газ” ЕООД - за повишаване на ефективността в търговията с бутилирана газ;

„Синергон транспорт” ЕООД – за развитие на транспортната дейност и обслужване на търговията с течни горива;

“Синергон Хотели” АД – за хотелско обзавеждане;

„Белчински минерални бани” ЕООД и „Енерджи Делта” ЕООД – за развитие на спа туризма, балнеологията и рехабилитацията;

“Балканкерамик” АД – закупуване на дълготрайни материални активи за окомплектовка на производството с цел разширяване на асортимента от бетонови изделия.

Финансови показатели

За по-добро разбиране на постигнатите резултати за 2009год. ще изчислим следните финансови показатели:

1.Коефициенти за Ликвидност .

Те показват възможността на Групата да погасява своите краткосрочни задължения, когато те станат изискуеми .

- коэффициент на обща ликвидност – той е съотношението между краткотрайните активи и краткосрочните задължения. Групата има добра платежоспособност ако коефициента е по – голям от 1 . За 2010г.е 1.14 , за 2009г. е 1.08.
- коэффициент на незабавна ликвидност – той е съотношението между сбора на краткосрочните инвестиции и паричните средства и краткосрочните задължения . За 2010г. е 0.14, за 2009 г. е 0.09.

Анализа на коефициентите за ликвидност показват тяхното подобряване в сравнение с 2009г. Това показва, че Групата поддържа добра ликвидност. Според ръководството не се очакват съществени рискове или обстоятелства, които да доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на Групата.

2.Финансова автономност и задлъжнялост.

Показателя за финансова автономност отчита възможността на Групата да изплати всички свои задължения с наличния собствен капитал .

Показателя за задлъжнялост показва степента на използване на привлечените средства.

Показатели	2010г.	2009г.	Изменение
1. Собствен капитал	296 928	301 115	-4 187
2. Дългосрочни пасиви	30 489	26 053	4 436
3. Краткосрочни пасиви	64 276	75 093	-10 817
4. Всичко пасиви (2+3)	94 765	101 146	-6 381
Коефициент на финансова автономност(1 : 4)	3.13	2.98	0.15
Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)	0.32	0.34	-0.02

Стойността на коефициента на финансова автономност и за двете разглеждани години е над единица, което означава, че собствените ресурси на Групата са достатъчни за покриване на целия привлечен капитал .

Чрез сравнение между коефициентите за финансова автономност и задлъжнялост за 2010г. с тези за 2009г. може да се направи извода, че възможността на групата да изплати всички свои задължения със собствения капитал се подобрява.

3. Рентабилност – Той е основен показател за възвръщаемостта на инвестираните средства от осъществяваната дейност. В следващата таблица на база финансовия резултат 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	2010г.	2009г.	Изменение
1. Счетоводна печалба/(загуба) (преди данъци)	-3 688	-3 858	170
2. Нетна печалба/(загуба)- след данъци	-3 821	-4 411	590
3. Приходи	258 933	208 706	50 227
4. Собствен капитал	296 928	301 115	-4 187
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	94 765	101 146	-6 381
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	391 693	402 261	-10 568
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	-1.42%	-1.85%	0.42%
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	-1.48%	-2.11%	0.64%
Брутна рентабилност на собствения капитал(1 : 4)	-1.24%	-1.28%	0.04%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	-1.29%	-1.46%	0.18%
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	-3.89%	-3.81%	-0.08%
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	-4.03%	-4.36%	0.33%
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	-0.94%	-0.96%	0.02%
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	-0.98%	-1.10%	0.12%

Рентабилността на Групата на Синергон Холдинг през 2010г. има отрицателни стойности, в резултат на отчетената загуба.

Постигнатия финансов резултат е в следствие на финансово-икономическата криза, която влияе негативно на дейността и финансовите резултати на Групата. Това води до намаляване на печалбите и реализиране на загуби от основна дейност и от там до понижаване на рентабилността.

Акционери	Дялово участие	Брой Акции	Номинална стойност (хил.лв.)
Петрол Ин АД	18.76%	3 443 836	3 444
Омега Би Ди Холдинг АД	27.79%	5 102 812	5 103
Други юридически и физически лица	53.45%	9 812 201	9 812
	100%	18 358 849	18 359

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ НАСТЪПИЛА СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Взето е решение за ликвидация на дъщерно дружество Топливо Белград.

Взето е решение за увеличаване на капитала чрез апортни вноски на вземания на: Енерджи Делта ЕООД 9 980хил.лв, Мега Естейт ЕООД 12 558хил.лв, София Експо ЕООД 550хил.лв, Балканкерамик АД с 4 600 хил.лв, Синергон карт Сервиз ЕООД 731х.лв, Парасин ЕООД 149 хил.лв, Белчински Минерални бани ЕООД 793хил.лв, Топливо Газ ЕООД 598хил.лв, Премиер Пл АД 1 774хил.лв.

Вписано е в търговския регистър увеличението на капитала на Енерджи Делта ЕООД срещу апорт на вземане.

В края на януари 2011г. се сключи договор за кредит в размер на 3 млн.евро с Райфайзенбанк ЕАД, срок на издължаване 2015г.

Ръководството на "Синергон холдинг" АД счита, че основните направления в дейността на дружеството през 2011 г. следва да бъдат насочени към:

- преразглеждане и при възможност стартиране на проекти свързани с инвестиции за изграждане на нови обекти за търговия и съхранение на течни горива, инвестиции свързани с разширяване на предлаганите услуги в туризма;
- реструктуриране на нискодоходните дейности и/или прекратяване на тяхната дейност с цел запазване активите на холдинга;
- реструктуриране на привлечения ресурс.

Реализацията на набелязаните задачи би се осъществила 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 бутилирана газ, както и окрупняване на част от дейността в "Синергон Петролеум" ЕООД;
- 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 производство 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 подпомагане 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 Групата 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 Групата в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността

Като резултат от финансовата криза банковото кредитиране значително намаля. Това би могло да повлияе върху способността на Групата да получи нови заеми и рефинансира съществуващите такива при срокове и условия подобни на тези до сега. До този момент 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 Групата 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 „Синергон холдинг” АД изготвя през 2003 г. програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Управителният съвет през 2007 година допълва Програмата за добро корпоративно управление, 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 2010г. 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 2011 година.

„Синергон холдинг” АД приема Националният кодекс за добро корпоративно управление на 26.02.2007г. и извършва дейността си в съответствие с правилата, установени с него.

Управителният съвет и Надзорният съвет на „Синергон холдинг” АД прилагат добрите практики и принципи на корпоративно управление, залегнали в Националният кодекс за добро корпоративно управление през изтеклата 2010г. Правилата, нормите и стандартите в Кодекса са стриктно спазвани през 2010г. в управлението на дружеството при взаимодействието между ръководството, акционерите и заинтересованите лица.

Настоящият доклад разкрива информация за изпълнението на приетата от „Синергон холдинг” АД Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, съгласно изискването на чл.100 н, ал.7 от ЗППЦК и е изготвен в съответствие с приетата на 17.02.2010г. практика на КФН относно прилагането на чл. 100 н, ал.4, т.3 от ЗППЦК, съгласно която, публичните джества приели Кодекса е нужно да посочат кои от правилата и нормите спазват, като посочат начина по които прилагат добрите практики и принципи на корпоративно управление или да обяснят причините в случай на отклонение.

КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА

„Синергон холдинг” АД е с двустепенна система на управление - Надзорен съвет /НС/ и Управителен съвет /УС/. Надзорният съвет и Управителният съвет действат съвместно и в изгода на акционерите и се съобразяват със заинтересованите лица. Управителният съветът управлява дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на дружеството и интересите на акционерите. Надзорният съвет на дружеството назначава, дава насоки на УС на дружеството съобразно разделението на функциите в рамките на двустепенната система на управление. В своята дейност през 2010г., както управителният, така и контролният орган на „Синергон холдинг” АД прилагат практиките в Кодекса за добро корпоративно управление.

В Устава на Дружеството е застъпено подробно регламентиране на структурата, функциите, компетентността и изискванията към членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет, като те са в съответствие и с изискванията на Кодекса. От членовете на НС и УС се изисква да притежават необходимата предприемаческа нагласа, като вземат решения, които помагат на Дружеството да се развива, и в същото време да упражняват контрол, съгласно принципите на корпоративното управление. Всички членове на НС и УС притежават необходимото образование: висше икономическо, техническо, както и юридическо, също така и допълнителна квалификация и разнороден опит. Управляващите членовете на „Синергон холдинг” АД са пряко отговорни пред акционерите за дейността си. Разпоредбата на ЗППЦК 1/3 от състава на Надзорния съвет на “Синергон холдинг” АД да бъдат независими членове е изпълнено.

Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на УС и НС се одобряват от Общото събрание на акционерите и се определят съобразно задълженията и приноса на всеки един член на НС и УС в дейността и резултатите на дружеството. Информация за възнагражденията на членовете на НС и УС се представя в годишния отчет на „Синергон холдинг“ АД, в съответствие с нормативните актове и устройствените актове на дружеството.

Членовете на Управителният и Контролният орган на „Синергон холдинг“ АД трябва да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството. В случай на възникване на конфликт от такова естество членовете на НС или УС са длъжни своевременно и пълно да ги разкриват.

В изпълнение на изискванията на Глава осма ”б” „Изисквания към независимия финансов одит на предприятия, извършващи дейност от обществен интерес” от Закона за независимия финансов одит и решение на общото събрание на акционерите на „Синергон холдинг“ АД от 25.06.2010г., за членове на одитният комитет на „Синергон холдинг“ АД са избрани доц.д-р Михаил Дочев Михайлов и Антон Дончев Михайлов.

ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Годишните финансови отчети на „Синергон холдинг“ АД се одитират от дипломирани експерт счетоводители- регистрирани одитори ежегодно. Общото събрание на акционерите назначава и освобождава одитори за всяка финансова година по направени писмени предложения от Одитният комитет на дружеството и Управителния съвет. Одитният комитет представя пред Общото събрание на акционерите на „Синергон холдинг“ АД доклад за дейността си. Системата за вътрешен контрол гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Годишните одитирани финансови отчети, както и одиторските доклади към тях са разкривани публично в законо установените срокове и представяни в Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и обществеността. Дружеството е изготвяло и предствяло тримесечни и тримесечни консолидирани финансови отчети, съгласно ЗППЦК.

ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Ръководството на „Синергон холдинг“ АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително и миноритарните и чуждестранните акционери, и защитава техните права.

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

„Синергон холдинг“ АД свиква Общо събрание на акционерите, съгласно изискванията на ЗППЦК, Търговския закон и Устава на дружеството. Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от всички акционери- лицата придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК. Корпоративното ръководство осъществява ефективен контрол и създава необходимата организация за гласуването на упълномощените лица по разрешените от закона начини. УС, респективно НС свиква ОС на акционерите на редовно заседание най-малко веднъж годишно. При необходимост от приемане на важни решения за дружеството – увеличаване на капитала, издаване на емисии от облигации, разпореждане с активи, чиито размер изисква одобрението на ОС на акционерите и в останалите предвидени случаи в Устава се свикват и извънредни заседания на акционерите. Ръководството на „Синергон холдинг“ АД гарантира равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред.

Дружеството обявява покана за свикване на Общо събрание в Търговския регистър и я публикува в електронната медия x3news.com, най-малко 30 дни преди неговото откриване. Поканата за свикване на общото събрание и материалите за него, съгласно чл.115, ал.4 от ЗППЦК се представят на КФН, на регулирания пазар, на който се търгуват акциите и на Централния депозитар най - малко 30 дни преди провеждане на събранието. Процедурите и реда за провеждане на Общо събрание на акционерите е организиран по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването. Всички членове на НС и УС присъстват на Общите събрания на акционерите на дружеството. Председателят на Общото събрание предоставя точна и прецизна информация за същността на обсъжданите въпроси, което да даде на акционерите представа за потенциални вреди и ползи от упражняването право на глас по отделните предложения за решения.

В дружеството на адрес гр.София, ул. „Солунска” №2, в офисът за акционери : гр. София, ул. „Стефан Караджа” № 11, вх.Б, партер и на дружествения сайт: www.synergion.bg са на разположение всички материали, свързани с Общото събрание на акционерите. Уставът на „Синергон холдинг” АД, не предвижда да бъдат изпращани писмени покани до всеки един акционер. Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред са конкретни и ясни, като не въвеждат в заблуждение акционерите. Проекторешенията относно всички корпоративни събития са представени като отделни точки от дневния ред на Общото събрание, в това число и предложението за разпределение на печалбата. Ръководството на „Синергон холдинг” АД съдейства на овластените акционери да включват допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание. Ръководството на „Синергон холдинг” АД гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения от общото събрание решения. Заседанията на Общото събрание се председателствуват от Председателя на Управителния съвет или от друго избрано от Общото събрание лице. На всяко заседание се избира и секретар и преброители. На заседанието на общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители, на броя на притежаваните или представлявани акции, както и на броя гласове, представени в тях. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от Председателя на събранието и секретаря. За проведените заседания на събрания на акционерите, редовни и извънредни се води протокол, изпращан в три дневен срок от провеждането му КФН, на регулирания пазар, на който се търгуват акциите и на Централния депозитар. Протоколът се публикува и на интернет страницата на „Синергон холдинг” АД, както и е на разположение в дружеството и в офиса за акционери.

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

„Синергон холдинг” АД осигурява необходими условия и информация, за да могат акционерите да упражняват своите права, както и гарантира целостта на информацията. Утвърдената политика за разкриване на информация е в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на дружеството. „Синергон холдинг” АД изпраща всички необходими отчети и уведомления до Комисията за финансов надзор, регулираният пазар на който се търгуват ценните книжа на дружеството и Централния депозитар. Регулираната информация се разкрива на обществеността по начин, който осигурява достигането ѝ до възможно най- широк кръг лица едновременно, и по начин, който не ги дискриминира. Информационната медия, която осигурява ефективното разпространение на регулираната информация касаеща „Синергон холдинг” АД е „Сервиз финансови пазари” АД.

Управителния съвет на „Синергон холдинг” АД възлага на директор за връзки с инвеститорите осъществяването на активна връзка между УС на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на “Синергон холдинг” АД, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори. Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на акционери, заинтересовани лица, инвестиционната общност и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Дружественият сайт www.synergion.bg съдържа информация за дружеството, за неговата акционерна структура, устройствените актове на “Синергон холдинг” АД, данни за

управителните органи, счетоводните отчети на дружеството от 2003 година до настоящия момент, материали за предстоящи Общи събрания на акционерите, както и за взети решения от проведени събрания, информация за одиторите, информация за предстоящи събития, важна информация, касаеща дейността на дружеството. Устава на дружеството е приведен в съответствие с изискванията на ЗППЦК, и е застъпено правото на акционерите за своевременно уведомяване по различни въпроси.

ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

Дружеството приема, че заинтересовани лица са всички лица, които отговорят на изискванията на ЗППЦК. УС насърчава сътрудничеството между дружеството и заинтересованите лица в съответствие с принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика за повишаване благосъстоянието и осигуряване стабилното развитие на Дружеството. Поддържат се ефективни връзки със заинтересованите лица, като е предоставяна необходимата информация за дейността на дружеството, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на решения.

УПРАВЛЕНИЕ

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

Към 31 декември 2010г. в Надзорния съвет участват:

Бедо Бохос Доганян (Председател)

Щилиян Стоянов (член)

Пламен Богоев (член)

Към 31 декември 2010г. в Управителния съвет участват:

Евгения Славчева (Председател)

Марин Стоянов (член и изпълнителен директор)

Васко Танев (член)

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

Надзорен съвет:

Надзорен съвет:

1.Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Получени месечни възнаграждения през 2010г. в размер на 16 500лв.

Притежава 425 125 бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на: "Светлина" АД, "Синергон Хотели"АД, "Топливо"АД, "Петрол Ин" АД, "Омега Би Ди Холдинг" АД, Витошки имоти ЕООД.

2.Щилиян Стоянов - Член. Получени месечни възнаграждения през 2010г. в размер на 16 500 лв.

Притежава 17 295бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на "Топливо"АД, Топливо Китай.

3. Пламен Богоев - Член. Получени месечни възнаграждения през 2010г. в размер на 6 613.64 лв. Притежава 28 бр. акции на Дружеството.

Не участва в органи на управление на други дружества.

Управителен съвет:

1.Евгения Славчева – Председател. Получени месечни възнаграждения през 2010г. в размер на 16 500лв.

Притежава 41 бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на "Лакпром"АД и "Слатина"АД.

2.Марин Стоянов - Изпълнителен директор. Получени месечни възнаграждения през 2010г. в размер на 49 500 лв.

Притежава 25 бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на "Балканкерамик" АД.

3.Васко Танев – член. Получени месечни възнаграждения през 2010г. в размер на 6 613.64лв.

Притежава 55 бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на Синергон Хотели АД.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството трябва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Групата към края на годината и нейните финансови резултати. Ръководството е изготвило годишния консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) приети в Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето на консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите приходите и разходите.

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

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.

По нареждане на Управителния съвет:

Марин Стоянов /п/
Изпълнителен директор
Синергон Холдинг АД
София, 27 април 2011 г.