

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**31 ДЕКЕМВРИ 2010 год.**

Ръководството представя доклада и неконсолидирания финансов отчет към 31 декември 2010г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО). Този неконсолидиран финансов отчет е одитиран от професор, доктор на икономическите науки, дипломиран експерт счетоводител-регистриран одитор Марин Димитров Димитров.

## **ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА**

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 - сегмент "А" на "Българска фондова борса-София" АД. През изтеклата година бяха изтъргувани 721 500бр. акции, спрямо 991 216 броя за 2009 год.. Средно претеглената цена при търговията на акциите на холдинга през 2010 година 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 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 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.

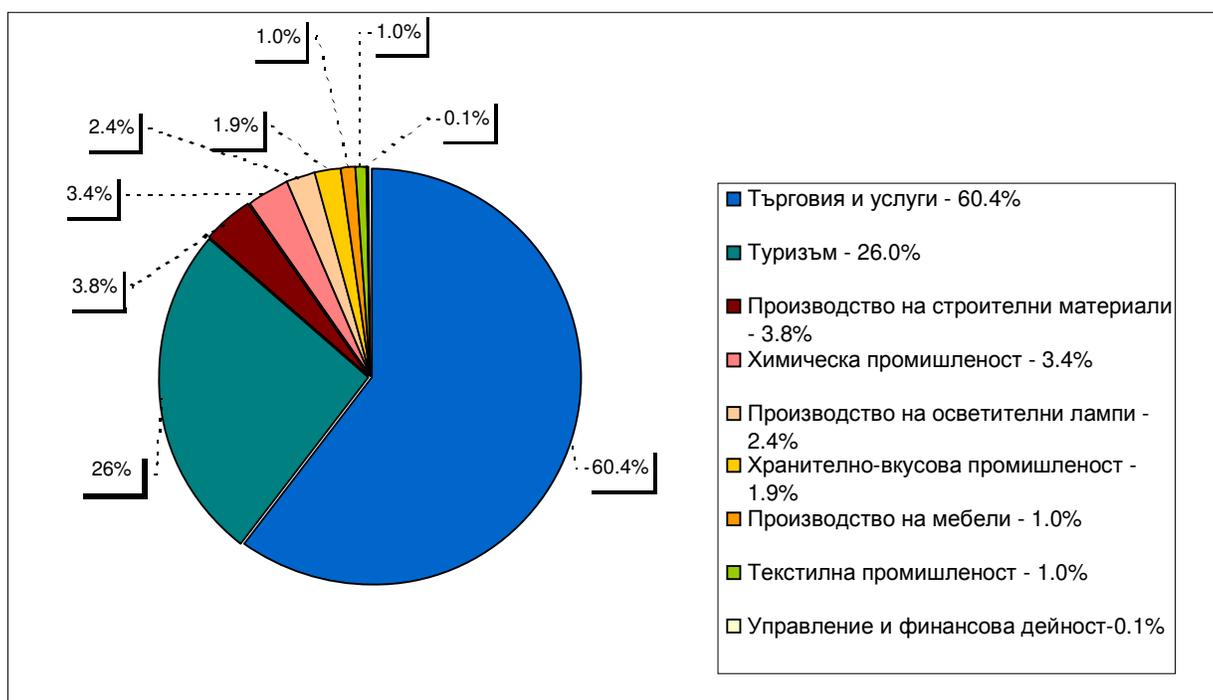
В 26 дружества участието ни е с над 50 % от капитала пряко и косвено с други дружества от Групата на Синергон Холдинг; в 1 дружество от 34 % и в 2 дружества под 34 %.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества:

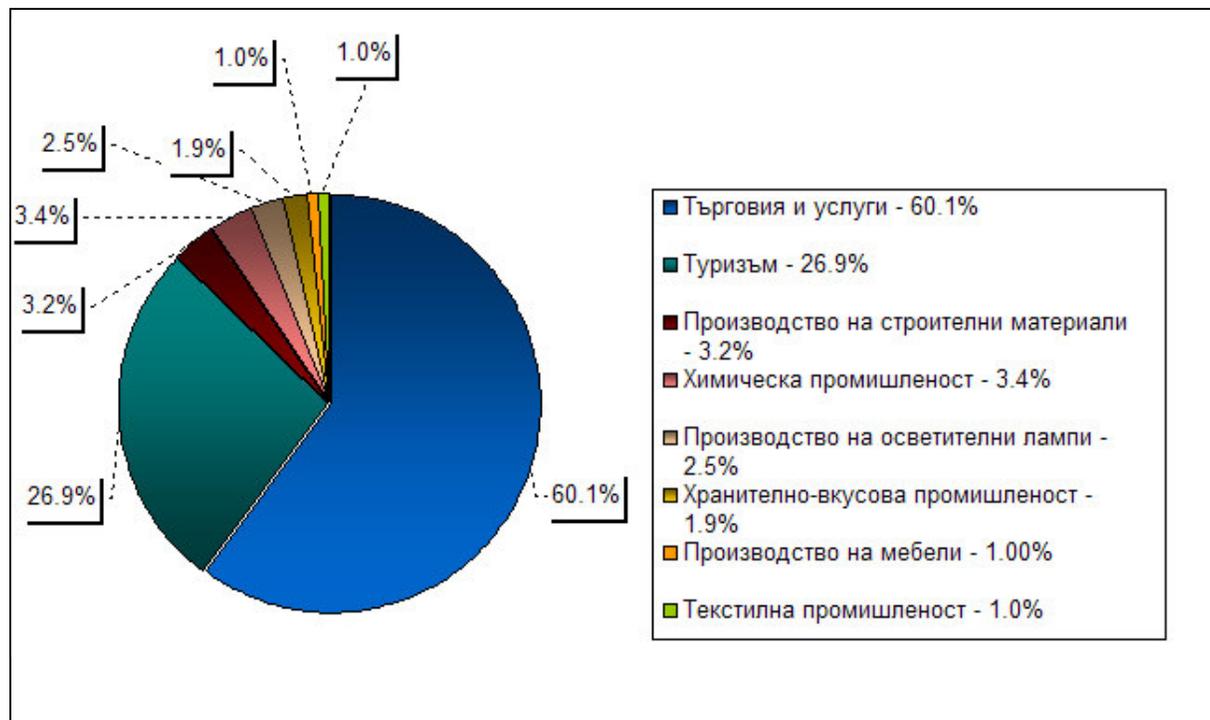
<b>Дружество</b>	<b>Акционерен капитал към 31.12.2010 г. в хил.лв</b>	<b>Процентно участие към 31.12.2010 г.</b>
<b>Мажоритарно участие</b>		
1 Топливо АД	5 417	73.42
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98
4 Светлина АД	442	85.48
5 Лакпром АД	4 912	99.20
6 Шамот АД	417	89.63
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
<b>Дружество</b>	<b>Акционерен капитал в хил. лева</b>	<b>Процентно участие</b>
<b>Значително участие</b>		
1 Хевея ким АД	166	34.00%

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

### ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2009 година



## ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2010 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, електротехническата, хранително-вкусовата промишленост, производство на мебели, 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 31.12.2010 г. са на стойност 154 274 хил.лв., спрямо 150 690 хил.лв. към 31.12.2009год. По раздели са както следва: дълготрайни активи – 133 625 хил.лв., краткотрайни активи – 20 649 хил.лв.

<b>А. Дълготрайни активи</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>	<b>Изменение</b>
<b>І. Имоти, машини, съоразения и оборудване</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>
1. Земи (терени)	20 756	20 756	-
2. Транспортни средства	379	595	-216
3. Стопански инвентар	4	5	-1
4. Други	-	4	-4
<b>Общо за група І:</b>	<b>21 139</b>	<b>21 360</b>	<b>-221</b>
<b>ІІ. Финансови активи</b>			
<b>1. Инвестиции в:</b>			

дъщерни предприятия	56 571	34 079	22 492
асоциирани предприятия	14	14	-
други предприятия	6	6	-
<b>Общо за група II:</b>	<b>56 591</b>	<b>34 099</b>	<b>22 492</b>
<b>III. Търговски и други вземания</b>			
1. Вземания от свързани предприятия	55 895	67 861	-11 966
<b>Общо за група III:</b>	<b>55 895</b>	<b>67 861</b>	<b>-11 966</b>
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	<b>133 625</b>	<b>123 320</b>	<b>10 305</b>
<b>Б. Краткотрайни активи</b>			
<b>I. Търговски и други вземания</b>			
1. Вземания от свързани предприятия	19 820	26 725	- 6 905
2. Други	3	46	-43
<b>Общо за група I:</b>	<b>19 823</b>	<b>26 771</b>	<b>-6 948</b>
<b>II. Финансови активи</b>			
1. Финансови активи, държани за търгуване:			
други	170	215	-45
<b>Общо за група II:</b>	<b>170</b>	<b>215</b>	<b>-45</b>
<b>III. Парични средства и парични еквиваленти</b>			
1. Парични средства в брой	11	2	9
2. Парични средства в безсрочни депозити	637	355	282
<b>Общо за група III:</b>	<b>648</b>	<b>357</b>	<b>291</b>
<b>IV. Разходи за бъдещи периоди</b>	<b>8</b>	<b>27</b>	<b>-19</b>
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	<b>20 649</b>	<b>27 370</b>	<b>-6 721</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>154 274</b>	<b>150 690</b>	<b>3 584</b>

Спрямо предходната година, активите се увеличават в размер на 3 584 хил.лв.

Намаляват:

- 1.Имоти, машини и съоръжения с 221 хил.лв.
- 2.Дългосрочни лихвоносни вземания от свързани лица с 11 966хил.лв.

Изменението при дългосрочните инвестиции е следното:

Инвестиции в дъщерни дружества се увеличават с 22 492 хил.лв в т.ч. в следствие на увеличение на капитала на: Лакпром АД 2 912х.лв, Синергон Хотели АД 20 164х.лв, Виталгаз(Премиер Дизайн)ЕООД 154 х.лв и покупка на нови акции на Светлина АД 70 х.лв.

Продадено е участието в Синергон асет мениджмънт АД – 225х.лв;

Направена е обезценка на инвестицията в Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация в размер на 505х.лв. Взето е решение за ликвидация на Синергон Керамик ЕООД и Топливо Белград. Инвестицията в Топливо Белград е обезценена в размер на 78 хил.лв.

**Краткотрайните активи** са намалели спрямо предходната година с 6 721 хил.лв. Намалели са предоставените краткосрочни заеми на дъщерни дружества с 6 948 хил.лв. и инвестициите в оборотен портфейл с 45 хил.лв.Увеличили са се: наличните парични средства в разплащателни сметки и в наличност с 291 хил.лв.

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

Премийният резерв е 31 138 хил. лв., законовият резерв 3 616 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.

<b>А. Собствен капитал</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>	<b>Изменение</b>
<b>I. Основен капитал</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>
обикновенни акции	18 359	18 359	0
<b>Общо за група I:</b>	<b>18 359</b>	<b>18 359</b>	<b>0</b>
<b>II. Резерви</b>			
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	31 138	31 138	0
2. Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	19	21	-2
3. Целеви резерви	3 616	3 616	0
<b>Общо за група II:</b>	<b>34 773</b>	<b>34 775</b>	<b>-2</b>
<b>III. Финансов резултат:</b>			
1. Неразпределена печалба	63 172	53 237	9 935
2. Текуща печалба	14 691	9 933	4 758
<b>Общо за група III:</b>	<b>77 863</b>	<b>63 170</b>	<b>14 693</b>
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	<b>130 995</b>	<b>116 304</b>	<b>14 691</b>
<b>Б. Дългосрочни пасиви</b>			
<b>I. Търговски и други задължения</b>			
1. Задължения по банкови и облигационни заеми	9 205	9 779	-574
<b>Общо за група I:</b>	<b>9 205</b>	<b>9 779</b>	<b>- 574</b>
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	<b>9 205</b>	<b>9 779</b>	<b>- 574</b>
<b>В. Краткосрочни пасиви</b>			
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	4 870	5 867	-997
2. Задължения към свързани предприятия	9 033	18 635	-9 602
3. Задължения към персонала	56	29	35
4. Задължения към осигурителни предприятия	9	-	9
5. Данъчни задължения	20	58	-38
6. Други	86	18	68
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В</b>	<b>14 074</b>	<b>24 607</b>	<b>-10 533</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>23 279</b>	<b>34 386</b>	<b>-11 107</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>154 274</b>	<b>150 690</b>	<b>3 584</b>

Краткосрочните задължения намаляват с 10 533х.лв спрямо 2009г. и към 31.12.2010г. са в размер 1

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

<b>ПРИХОДИ</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>	<b>Изменение</b>
<b>А. Приходи от дейността</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>

<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>			
1. Услуги	810	1 208	-398
2. Други	21	20	1
Общо за група I:	<b>831</b>	<b>1 228</b>	<b>-397</b>
<b>II. Финансови приходи</b>			
1. Приходи от лихви	3 834	8 515	-4 681
2. Приходи от дивиденди	14 178	6 170	8 008
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	11	6	5
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	4	165	-161
Общо за група II:	<b>18 027</b>	<b>14 856</b>	<b>3 171</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността</b>	<b>18 858</b>	<b>16 084</b>	<b>2 774</b>

За периода общите приходи на холдинга са в размер на 18 858 хил.лв. В сравнение със същия период на миналата година се увеличават с 2 774 хил.лв.

Нетните приходи от продажби за 2010г. намаляват с 397х.лв, поради намаление на приходите от консултантски услуги.

Финансовите приходи към 31.12.2010г. са в размер на 18 027х.лв хил.лв.( 2009г. 14 856хил.лв). В сравнение с предходния период са с 3 171 хил.лв в повече. Основната причина са по-високите приходи от дивиденди с 8 008хил.лв. през 2010г.- в т.ч. от Петър Караминчев АД – 10 747х.лв и Лакпром АД – 3 431хил.лв.; (за 2009г.–Лакпром АД 213хил.лв., Петър Караминчев АД 5 957хил.лв).

Разходите по осъществяване на цялостната дейност на "Синергон холдинг" АД са в размер на 3 986 хил.лв и намаляват с 1 721 хил.лв. спрямо 2009 год. Намалението се дължи основно на намаление на другите разходи по икономически елементи с 1 343хил.лв, разходите за външни услуги 68 хил.лв, разходите за лихви с 1 090хил.лв.

<b>A. Разходи за дейността</b>	<b>2010г.</b>	<b>2009г.</b>	<b>Изменение</b>
<b>I. Разходи по икономически елементи</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>
1. Разходи за материали	30	26	4
2. Разходи за външни услуги	412	480	-68
3. Разходи за амортизации	221	226	-5
4. Разходи за възнаграждение	475	532	-57
5. Разходи за осигуровки	61	69	-8
6. Балансова стойност на продадените активи	-	-	-
7. Други	69	1 412	-373
Общо за група I:	<b>1 268</b>	<b>2 745</b>	<b>-1 477</b>
<b>II. Финансови разходи</b>			
1. Разходи за лихви	1 447	2 537	-1 090

2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти, вкл.обезценки	1 094	237	857
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	3	165	-162
4. Други	174	23	151
Общо за група II:	<b>2 718</b>	<b>2 962</b>	<b>-244</b>
<b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>	<b>3 986</b>	<b>5 707</b>	<b>-1 721</b>
<b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>14 872</b>	<b>10 377</b>	<b>4 495</b>
<b>III. Разход за корпоративен данък</b>	<b>181</b>	<b>444</b>	<b>-263</b>
<b>Г. Печалба след облагане с данъци</b>	<b>14 691</b>	<b>9 933</b>	<b>4 758</b>

През 2010г. е извършена обезценка на: инвестиции в дъщерни дружества за 583хил.лв, краткосрочни финансови активи за 46 хил.лв и обезценка на лихвоносно вземане за 465 хил.лв.

"Синергон холдинг"АД формира печалба преди облагане с данъци за 2010 г. в размер на 14 872 хил.лв.(2009г. 10 377 хил.лв) и нетна печалба след облагане с данъци 14 691 хил.лв (2009г.- 9 933хил.лв) Сравнено с 2009 год. печалба преди данъци се увеличава с 4 758 хил.лв.

Положителните нетни парични потоци за 2010год. са формирани от оперативната дейност от получени лихви по отпуснати кредити от 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 2010 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 2010г. е 1.43 , за 2009г. е 0.80.
- коефициент на незабавна ликвидност – той е съотношението между сбора на краткосрочните инвестиции и паричните средства и краткосрочните задължения. За 2010г. е 0.06 , за 2009 г. е 0.02.

Анализът на коефициентите на ликвидност показват, че ликвидността се увеличава поради намаление на краткосрочните задължения по банкови заеми и получени депозити от дъщерни дружества.

*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 привлечените средства.

<b>Показатели</b>	<b>2010 г.</b>	<b>2009 г.</b>	<b>Изменение</b>
1. Собствен капитал	130 995	116 304	14 691
2. Дългосрочни пасиви	9 205	9 779	-574
3. Краткосрочни пасиви	14 074	24 607	-10 533
4. Всичко пасиви (2+3)	23 279	34 386	-11 107
<b>Коефициент на финансова автономност (1 : 4)</b>	<b>5.63</b>	<b>3.38</b>	<b>2.25</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)</b>	<b>0.18</b>	<b>0.30</b>	<b>-0.12</b>

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. През 2010г. финансовата автономност се увеличава с 2.25 съответно намалява задлъжнялостта с 0.12.

Коефициентът на задлъжнялост намалява, поради намаление(погасяване) на банковите заеми и получени депозити от дъщерни дружества .

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	2010 г.	2009 г.	Изменение
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	14 872	10 377	4 495
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	14 691	9 933	4 758
3. Приходи	18 858	16 084	2 774
4. Собствен капитал	130 995	116 304	14 691
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	23 279	34 386	-11 107
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	154 274	150 690	3 584
<b>Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)</b>	<b>78.86%</b>	<b>64.52%</b>	<b>14.34</b>
<b>Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)</b>	<b>77.90%</b>	<b>61.76%</b>	<b>16.14</b>
<b>Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)</b>	<b>11.35%</b>	<b>8.92%</b>	<b>2.43</b>
<b>Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)</b>	<b>11.21%</b>	<b>8.54%</b>	<b>2.67</b>
<b>Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)</b>	<b>63.88%</b>	<b>30.18%</b>	<b>33.70</b>
<b>Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)</b>	<b>63.11%</b>	<b>28.87%</b>	<b>34.24</b>
<b>Брутна рентабилност на активите (1 : 6)</b>	<b>9.64%</b>	<b>6.89%</b>	<b>2.75</b>
<b>Нетна рентабилност на активите (2 : 6)</b>	<b>9.52%</b>	<b>6.59%</b>	<b>2.93</b>

Рентабилността на “Синергон Холдинг” АД през 2010г. се увеличава. Повишаването на рентабилността се дължи от една страна на реализираната по-голяма печалба, а от друга на намаление на задълженията по банков заеми и получени депозити от дъщерни дружества.

#### Структура на акционерния капитал

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.

### **СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2011 г.**

Ръководството на "Синергон холдинг" АД счита, че основните направления в дейността на дружеството през 2011г. 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 Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар.

### **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 „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 Управителния 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 одитния 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 Одитния 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 представяло 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 на глас по отделните предложения за решения.

В дружеството на адрес гр.София, ул. „Солунска“ №2, в офиса за акционери : гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 11, вх.Б, партер и на дружествения сайт: [www.synergogon.bg](http://www.synergogon.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.synergon.bg](http://www.synergon.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 отговарят 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**

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

Към 31 декември 2010 г. в Надзорния съвет участват:

Бедо Бохос Доганян (Председател)

Щилиян Стоянов (член)

Пламен Богоев (член)

Към 31 декември 2010 г. 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:**

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Получени месечни възнаграждения през 2010 г. в размер на 16 500 лв.  
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 2010 г. в размер на 16 500 лв.  
Притежава 17 295 бр. акции на Дружеството.

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

3. Пламен Богоев - Член. Получени месечни възнаграждения през 2010 г. 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 2010 г. в размер на 16 500 лв.  
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 2010 г. 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 2010 г. в размер на 6 613.64 лв.  
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 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 2010г. 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.

По нареждане на Управителния съвет:

Марин Стоянов /п/  
Изпълнителен директор  
Синергон Холдинг АД  
София, 25 март 2011г.