

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

СЪДЪРЖАНИЕ

	Стр.
Консолидиран годишен доклад за дейността	3-22
Консолидиран счетоводен баланс	23
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	24
Консолидиран отчет за собствения капитал	25 - 26
Консолидиран отчет за паричните потоци	27
Приложения към консолидирания финансов отчет	28 - 71
Доклад на независимия одитор	

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

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

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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

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 Хевея 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:

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

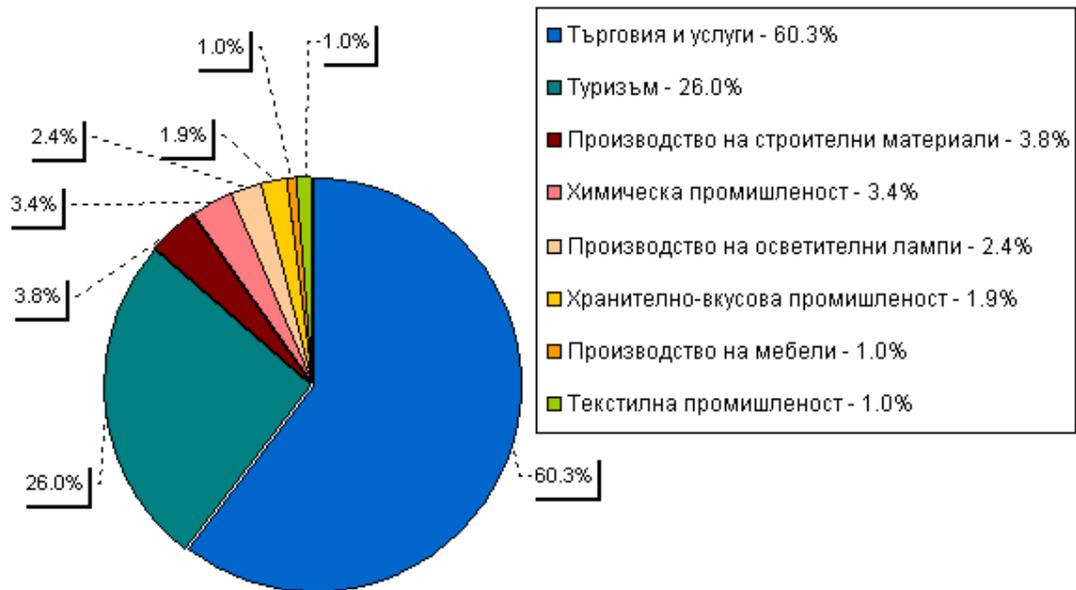
Отрасли	% от собствения капитал	% от активите на Групата, без репутация и асоциирани предприятия	% от нетните приходи от продажби на Групата
Търговия и услуги	37.27	43.61	90.51
Туризм	17.46	19.49	3.54
Химическа промишленост	3.68	2.47	2.28
Производство на строителни материали	1.39	2.36	0.90
Текстилна 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.

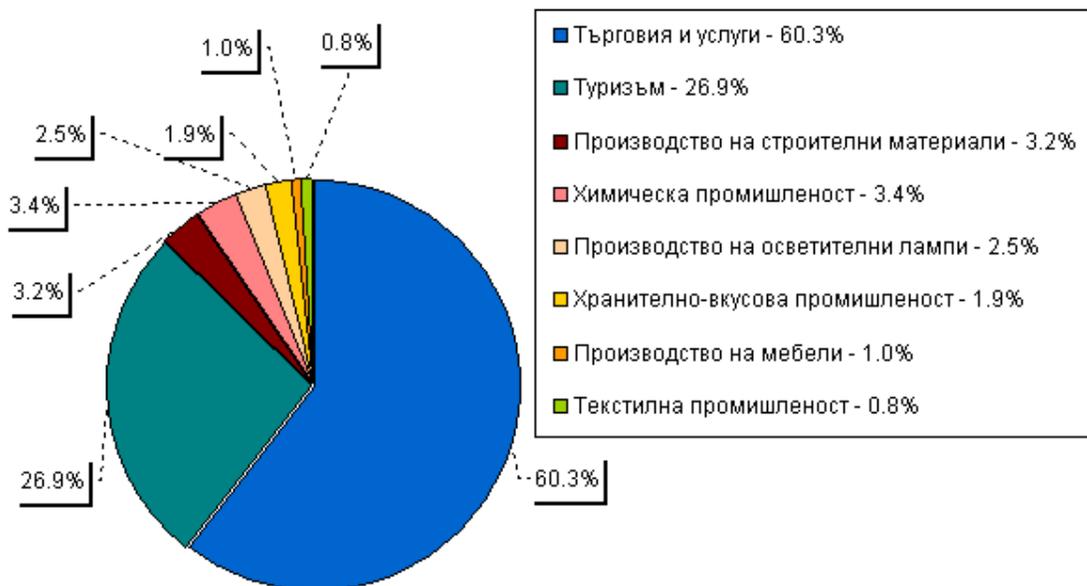
Въз основа на активите на дъщерни дружества групирани по отрасли е изчислена отрасловата структура, и е представена чрез диаграми на следващата страница.

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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

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 намлаение 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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

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

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

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., законният 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 законният 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

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

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

Увеличени са: балансовата стойност на продадените активи с 49 369 хил.лв, разходите за външни услуги с 3 050 хил.лв, разходите за амортизации с 19 хил.лв и другите разходи с 1 407 хил.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 880 хил.лв, осигуровки с 287 хил.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 продукция 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 3 688 хил.лв (2009г.-3 858 хил.лв), нетна загуба след данъци 3 821 хил.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 намалела 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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

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 .

- коефициент 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.
- коефициент 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 .

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

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 набеязаните 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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

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 представляваните 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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

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)

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

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
Изпълнителен директор
Синергон Холдинг АД
София, 27 април 2011 г.



СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

(Всички суми са в хил. лева)	Прил.	Към 31 декември	
		2010 г.	2009 г.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти , машини и съоръжения	5	285 049	288 258
Дълготрайни нематериални активи	6	616	700
Търговска репутация	7	-	-
Инвестиционни имоти	8	32 456	32 023
Инвестиции в асоциирани предприятия	9	23	69
Инвестиции на разположение за продажба	10	77	75
		318 221	321 125
Краткотрайни активи			
Материални запаси	11	39 444	50 979
Търговски и други вземания и разходи за бъдещи периоди	12	25 295	22 291
Инвестиции в оборотен портфейл за търгуване	13	170	215
Пари и парични еквиваленти	14	8 552	6 360
		73 461	79 845
Нетекучи активи държани за продажба	15	11	1 291
Общо активи		391 693	402 261
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка			
Основен капитал	16	18 359	18 359
Премиен резерв	17	31 138	31 138
Законов резерв	17	4 920	4 920
Резерви по справедлива стойност	18	58 429	61 444
Неразпределена печалба		149 567	149 398
		262 413	265 259
Неконтролиращо участие		34 515	35 856
Общо собствен капитал		296 928	301 115
Дългосрочни пасиви			
Задължения по заеми и финансов лизинг	20	20 823	16 052
Отсрочени данъчни пасиви	24	9 300	9 372
Задължения за компенсации при пенсиониране	23	299	553
Други пасиви	21	67	76
		30 489	26 053
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	22	25 224	29 628
Задължения за данък печалба		5	621
Задължения по заеми и финансов лизинг	20	39 047	44 844
		64 276	75 093
Общо пасиви		94 765	101 146
Общо собствен капитал и пасиви		391 693	402 261

Консолидирания финансов отчет на страница 71 е одобрен от Управителния съвет на 27 април 2011 г. и е подписан от:
 Марин Стоянов
 Изпълнителен директор:
 27 април 2011 г.
 гр. София

Стефан Гъндев
 Съставил:
 27 април 2011 г.
 гр. София

Заверил съгласно одиторски доклад:
 регистриран одитор Марин Димитров



СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

31 ДЕКЕМВРИ

(Всички суми са в хил. лева)

	Приложение	2010г.	2009г.
Приходи от продажби	4	251 825	196 669
Балансова стойност на продажбите		(191 614)	(142 245)
Промяна в запасите от готова продукция и незавършено производство		(326)	(151)
Разходи за материали и консумативи		(17 246)	(19 237)
Разходи за външни услуги	25	(12 764)	(10 571)
Разходи за персонала	26	(18 407)	(19 574)
Амортизация на дълготрайни материални и нематериални активи	5, 6	(10 604)	(10 585)
Отписана отрицателна търговска репутация, формирана от придобивания на съучастия	31	-	1 124
Промяна в стойността на инвестиционните имоти	8	(95)	226
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения		2 215	2 150
Други разходи/приходи за дейността, нетно	27	(2 922)	(989)
Разходи за лихви	28	(4 478)	(5 030)
Финансови приходи/разходи, нетно	28	757	4 416
Дял от (загубата)/печалбата на асоциирани предприятия	9	(29)	(61)
Загуба/Печалба преди облагане с данъци		(3 688)	(3 858)
Разход за данък	29	(133)	(553)
Загуба/Печалба за годината		(3 821)	(4 411)
Друг всеобхватен доход			
Оценка по справедлива стойност, нето от отсрочен данък		(135)	(1 308)
Резерв от преизчисления		-	123
Общ всеобхватен доход		(3 956)	(5 596)
Загуба/Печалба отнасяща се към :			
Собствениците на предприятието майка		(3 339)	(4 361)
Неконтролиращото участие		(482)	(50)
Обща сума на всеобхватния доход отнасяща се към:			
Собствениците на предприятието майка		(3 457)	(5 533)
Неконтролиращото участие		(499)	(63)
Основна нетна печалба и нетна печалба с намалена стойност на акция (лева на акция)	19	(0.21)	(0.24)

Консолидирания финансов отчет на страница 23 – 71 е одобрен от Управителния съвет на 27 април 2011 г. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор:
 27 април 2011 г.
 гр.София



Стефан Гъндев
 Съставил:
 27 април 2011 г.
 гр.София

Заверил съгласно одиторски доклад :
 Марин Димитров
 Регистриран одитор



СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

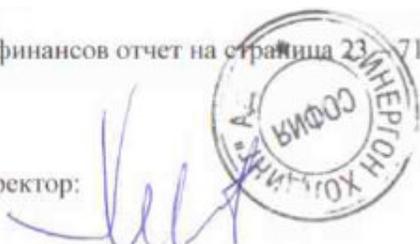
(Всички суми са в хил. лева)	Прил	Основен капитал	Премияен резерв	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Резерв от преизчисления	Неразпределена печалба	Неконтролиращо участие	Всичко
2009 г.									
1 януари 2009 г.		18 359	31 138	4 916	76 563	(123)	139 070	40 324	310 247
Придобиване на дялове в дъщерни дружества	31	-	-	-	-	-	-	(4 418)	(4 418)
Изменения в отсрочените данъци		-	-	-	739	-	-	-	739
Изменения в справедливата стойност	18	-	-	-	(1 308)	-	-	-	(1 308)
Изписан преоценъчен резерв	18	-	-	-	(13 812)	-	13 812	-	-
Разлики от валутни курсове при превръщане на отчети на чуждестранни предприятия		-	-	-	-	123	-	-	123
Други		-	-	4	(738)	-	877	-	143
Нетна загуба		-	-	-	-	-	(4 361)	(50)	(4 411)
Общ всеобхватен доход		-	-	-	(15 119)	123	10 328	(50)	(4 718)
31 декември 2009 г.		18 359	31 138	4 920	61 444	-	149 398	35 856	301 115

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

(Всички суми са в хил. лева)	Прил	Основен капитал	Премияен резерв	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Неконтролирано участие	Всичко
2010г.								
1 януари 2010 г.		18 359	31 138	4 920	61 444	149 398	35 856	301 115
Придобиване на дялове в дъщерни дружества	31	-	-	-			(859)	(859)
Изменения в отсрочените данъци		-	-	-	(40)			(40)
Изменения в справедливата стойност	18	-	-	-	(135)			(135)
Изписан преоценъчен резерв	18	-	-	-	(2 249)	2 249		-
Други		-	-	-	(591)	1 259		668
Нетна загуба		-	-	-		(3 339)	(482)	(3 821)
Общ всеобхватен доход		-	-	-	(3 015)	169	(1 341)	(4 187)
31 декември 2010г.		18 359	31 138	4 920	58 429	149 567	34 515	296 928

Консолидирания финансов отчет на страница 23-71 е одобрен от Управителния съвет на 27 април 2011 г. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор:
 27 април 2011 г.



Стефан Гъндев
 Съставил:
 27 април 2011 г.



Заверил съгласно одиторски доклад:
 Марин Димитров
 Регистриран одитор



СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(всички суми са в хил. лв.)	Прил.	Към 31 декември	
		2010	2009
Парични потоци от оперативна дейност			
Паричен поток генериран от дейността	30	54 653	47 875
Получени лихви		39	261
Платени лихви		(4 992)	(5 751)
Получени дивиденди		9	-
Платен корпоративен данък		(608)	(895)
Платени други данъци		(40 906)	(16391)
Други		(499)	(819)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		7 696	24 280
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащане за придобиване на инвестиции в дъщерни дружества	31	(69)	(1 074)
Постъпления от продажби на инвестиции		2 356	1 064
Плащания за придобиване на ДМА		(8 837)	(14 534)
Постъпления от продажби на ДМА		2 227	4 803
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(4 323)	(9 741)
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от заеми , вкл. от свързани лица		115 451	100 840
Платени заеми и задължения по финансов лизинг		(116 520)	(114 870)
Изплатени дивиденди		(112)	(607)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(1 181)	14 637
(Намаление)/увеличение на парите и паричните еквиваленти		2 192	(98)
Пари и парични еквиваленти :			
В началото на годината		6 360	6 458
В края на годината	14	8 552	6 360

Консолидирания финансов отчет на страница 23 – 71 е одобрен от Управителния съвет на 27 април 2011г. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор:
 27 април 2011г.



Стефан Гъндев
 Съставил:
 27 април 2011г.

Заверил съгласно одиторски доклад :
 Марин Димитров
 Регистриран одитор



1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика

1 Резюме на дейността

Синергон Холдинг (“Дружеството”) е акционерно дружество, чиито акции се търгуват на Българска фондова борса - София АД, сегмент „А”.

Дружеството е регистрирано в Република България и е вписано в Агенция по вписванията – Търговски регистър с ЕИК 121228499 със седалище и адрес на управление: България, гр.София, община София, район Средец, ул.“Солунска”№2.

Дружеството основно оперира като компания-майка на Група от дружества и основната му дейност се състои в придобиване, управление и продажба на акции и финансиране на дейността на дъщерните дружества.

Дружеството има инвестиции в 26 дъщерни, 1 асоциирано и 2 с малцинствено участие предприятия.

Основната дейност на Синергон Холдинг и неговите дъщерни дружества („Групата”) е разнообразна като включва следните дейности: търговия на едро и дребно, хотелиерство, строителство, производство на индустриални и химически продукти.

2 Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на консолидирания финансов отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съвет(ЕС), КРМСФО, разяснения и българското законодателство. Консолидирания финансов отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, с изключение на случаите на извършена преоценка на земи и сгради, финансови активи на разположение за продажба и финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на Групата, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 4 „Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки” по-долу.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване

(а) Нови, изменени стандарти и разяснения задължителни за прилагане от 1 януари 2010г.

- КРМСФО 17, „Разпределяне на непарични активи между собствениците”
Изменението е част от годишния проект за подобрения на Съвет по международни счетоводни стандарти („СМСС”), публикуван през април 2009г. Това разяснение предоставя насоки за счетоводно отразяване на споразумения, чрез които Групата разпределя непарични активи между собствениците или под формата на резерви или на дивиденди. МСФО 5 е изменен като изисква активите да бъдат класифицирани като държани за разпределяне, когато те са на разположение да бъдат разпределени или разпределянето им е твърде вероятно.
- МСФО 5 (Изменение) „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности”. Изменението пояснява, че МСФО 5 конкретизира оповестяванията, които се изискват по отношение на нетекущи активи (или групи за изваждане от употреба), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Той също така изяснява, че основното изискване на МСС 1 все още е в сила, особено параграф 15 (да се постигне честно представяне) и параграф 125 (източници за оценка на неопределености) от МСС 1.
- МСС 1 (Изменение) „Представяне на финансовите отчети”. Изменението пояснява, че потенциалното уреждане на задължение чрез емисията на капитал не е основание то да се класифицира като дългосрочно или краткосрочно. С промяна на дефиницията за текущо(краткосрочно) задължение, тази корекция позволява задължението да се класифицира като дългосрочно (само при условие, че дружеството има безусловното право да отсрочи плащане чрез плащане на парични средства в брой или други активи за най-малко 12 месеца след отчетния период) въпреки факта, че другата страна по договора може да изиска Групата да се разплати в акции по всяко време.
- МСФО 2 (Изменение), „Плащане на базата на акции”. Изменението е свързано със счетоводно отчитане на сделките с плащане на базата на акции, уреджани от Групата в парични средства.
- МСФО 3 (Изменен), „Бизнес комбинации”. Изменения стандарт продължава да прилага метода на покупката при бизнес комбинации с някои промени. Всички плащания по придобиване на бизнес трябва да бъдат отчетени по справедлива стойност към датата на придобиването, като условните плащания се класифицират като дълг и се преоценяват в последствие в отчета за всеобхватния доход. Измененията на МСФО 3 позволяват на предприятията при по етапни придобивания да оценяват неконтролиращите участия в придобиваното предприятие по справедлива цена или по пропорционалния дял на неконтролиращото участие в нетните активи на придобиваното предприятие. Разходите, свързани с придобиването, ще трябва да бъдат признати като разходи в отчета за всеобхватния доход.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване(продължение)

(а) Нови, изменени стандарти и разяснения задължителни за прилагане от 1 януари 2010г.(продължение)

- МСС 27 (Изменен), „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”. Измененията в стандарта уточняват, че ефекта от всички сделки с неконтролиращите участия, които не водят до промяна в контрола, трябва да се отразяват в собствения капитал като тези сделки не водят до отчитане на положителна репутация или на печалба/(загуба).
- КРМСФО 15 „Споразумения за изграждане на недвижим имот”. Разяснението се прилага при осчетоводяването на приходите и свързаните с тях разходи, от дружества, които са предприели изграждането на недвижимо имущество самостоятелно или чрез подизпълнител и дава насоки да се определи кога договорите за строителство са в обхвата на МСС 11 и кога на МСС 18. Той също така предвижда критерии за определяне, кога лицата трябва признават приходите на такива сделки.
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност". Това изменение уточнява, че при хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, хеджиращите инструменти, които отговарят на тези условия, може да бъде притежавана от всяко предприятие в рамките на Групата, включително самата чуждестранна дейност при условие, че са удовлетворени изискванията на МСС 39 за определяне, документирание и ефективност, касаещи хеджирането на нетна инвестиция. По-конкретно, стратегията за хеджиране на Групата следва да бъде ясно документирана поради възможността от различни предназначения за хеджиране на отделните нива в Дружеството.
- МСС 36 (Изменение) „Обезценка на активи”. Изменението пояснява, че за целите на теста за обезценка на положителната репутация най - голямата генерираща парични потоци единица (или група единици) е оперативният сегмент, така както е определен в параграф 5 на КРМСФО 8, „Оперативни сегменти” (това е преди агрегирането на сегментите с подобни икономически характеристики).

(б) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които все още не са влезли в сила за отчети започващи на 1 януари 2010г. и не са приети от Групата за по – ранно приложение:

- МСС 24 Оповестяване на свързани лица (преработен). Измененият МСС 24 е в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2011 г. Той пояснява дефиницията за свързано лице с цел опростяване идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният МСС 24 въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Ранното приложение на новия МСС 24 е позволено, както за частичното освобождаване на държавните предприятия, така и за целия МСС 24.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване(продължение)

(б) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които все още не са влезли в сила за отчети започващи на 1 януари 2010г. и не са приети от Групата за по – ранно приложение(продължение)

- МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 9, както е публикуван, отразява първия етап от работата на СМСС за смяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценката на финансовите активи, както те са дефинирани в МСС 39. МСФО 9 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2013 г. На последващи етапи СМСС ще адресира класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджинга и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Приложението на първият етап на МСФО 9 ще окаже влияние върху класификацията и оценката на финансовите активи на Групата.

- КРМСФО 14 Предварителни плащания в рамките на минимално изискване за финансиране (преработено).Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. То предоставя насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява на Групата да третира предплащането на минималното изискване за финансиране, като актив.

- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал. КРМСФО 19 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Юли 2010 г. То пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Те се оценяват по справедлива стойност. В случай че това не може да бъде направено надеждно, инструментите на собствения капитал се оценяват по справедливата стойност на погасения финансов пасив. Всяка печалба или загуба се признава незабавно в Отчета за всеобхватния доход.

в) подобрения в МСФО(публикувани през м.май 2010г.)

- СМСС публикува подобрения в МСФО през м. Май 2010г., но те не са приложени, тъй като влизат в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Юли 2010 г. или 1 Януари 2011г.

Принцип на действащо предприятие

Финансовите отчети изготвени на принципа на действащото предприятие, който предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

2.2 Консолидация

(а) Дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия са всички предприятия (включително предприятия със специално предназначение), в които Групата притежава повече от половина от акциите с право на глас, и върху чиято дейност може да упражнява контрол. Дъщерните фирми са консолидирани от датата, на която ефективно е започнало упражняването на контрол. Консолидацията се преустановява при загуба на ефективен контрол върху дъщерното предприятие. Списъкът с дъщерните дружества е представен в Прил. 33.

- 2** **Счетоводна политика(продължение)**
- 2.2** **Консолидация(продължение)**
- (а)** **Дъщерни предприятия(продължение)**

При отчитане придобиването на дъщерни предприятия се използва метода на покупката. Стойността на придобиването се определя по справедливата стойност на придобитите активи, издадените капиталови инструменти, поетите пасиви към датата на придобиване, заедно с условните плащания квалифицирани като дълг. Последващата промяна на условните плащания квалифицирани като дълг се отчитат в печалбата и загубата. Всички разходи свързани с придобиването се отчитат като разход за текущия период.

Придобитите разграничими активи и поети пасиви и условни задължения се измерват първоначално по справедливата стойност в деня на придобиването независимо от размера на неконтролиращото участие. Положителна репутация има в случаите, когато стойността на придобиването е по-висока от справедливата цена на нетните активи на придобитото дъщерно дружество. Ако стойността на придобиването е по-ниска от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава директно в отчета за всеобхватния доход.

Всички вътрешно-групови сделки, разчети и нереализирани печалби, свързани със сделки между компании от групата, са елиминирани при консолидацията. Нереализираните загуби са също елиминирани, освен ако съответната стопанска операция не дава основание за обезценката на прехвърлените активи. Където е необходимо, счетоводната политика на дъщерните предприятия е променена в съответствие с възприетата от Групата политика.

- (б)** **Сделки с неконтролиращо участие**

Промените в участието на предприятието-майка в собствеността на дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат като операции със собствения капитал (т.е. операции със собствениците в качеството им на собственици). При такива обстоятелства, балансовите суми на контролиращите и неконтролиращи участия се коригират, за да се отразят промените в относителните им участия в дъщерното предприятие. Всяка разлика между сумата, с която се коригират неконтролиращите участия, както и справедливата стойност на платеното или получено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка, т.е тези сделки няма да пораждат репутация, печалба и загуба. Печалба и загуба ще се отчита при загуба на контрол съгласно МСФО.

- (в)** **Асоциирани предприятия**

Асоциираните дружества са предприятия, в които Групата притежава между 20% и 50% от акциите с право на глас, или упражнява значително влияние, а не контрол. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат чрез метода на собствения капитал и първоначално се признават по цена на придобиване. Инвестициите в асоциирани предприятия включват положителната репутация (намалена с натрупаните обезценки) при придобиването.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.2 Консолидация(продължение)

(в) Асоциирани предприятия(продължение)

В отчета за всеобхватния доход на Групата се признава делът на Групата в печалбата или загубата на асоциираното предприятие след придобиването, а делът на Групата в движението на резервите на асоциираното предприятие се признава в резервите на Групата. Кумулативното движение след придобиването се коригира чрез намаление/увеличение на стойността на инвестицията. В случай, че участието на Групата в загубата на асоциираното дружество е равно или надхвърля размера на инвестицията на Групата в дружеството, заедно със съществуващи дългосрочни, необезпечени вземания от асоциираното предприятие, то тогава Групата не признава допълнителни загуби, освен в случаите когато Групата е поела задължение да извърши или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие.

Нереализираните печалби от сделки между Групата и асоциираните ѝ дружества се елиминират до размера на участието на Групата в асоциираното дружество; нереализираните загуби също се елиминират освен ако стопанската операция не дава основание за обезценка на прехвърлените активи. Където е необходимо, счетоводната политика на асоциирани предприятия е променена в съответствие с възприетата от Групата политика.

Печалбите или загубите, произлизащи от намаляване на относителния дял на инвеститора в асоциирани предприятия, се признават в отчета за всеобхватния доход.

2.3 Отчитане по сегменти

Бизнес сегментите представят продукти или услуги, които са изложени на риск и възвращаемостта от тях е различна при отделните бизнес сегменти (виж Приложение 4). Групата оперира основно в Република България. Повлияни от икономическата криза Дружествата в чужбина намалиха значително своята дейност и техният дял е несъществен. Поради тази причина в този консолидиран отчет не е представена информация по географски сегменти.

2.4 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Функционална валута на Групата и валута на представяне е българският лев. Групата използва българския лев (лева) за отчетна валута. Финансовите отчети са представени в хиляди лева.

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преценка по заключителен валутен курс на деноминирани в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за всеобхватния доход, освен когато се представят в собствения капитал, когато са класифицирани като

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

хеджиране на парични потоци или хеджиране на нетни инвестиции.

2 Счетоводна политика(продължение)
2.4 Сделки в чуждестранна валута

Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

Значими валутни курсове:

	31 декември 2010	31 декември 2009
	Лева	Лева
1 щатски долар се равнява на	1.47276	1.36409
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583

2.5 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

Всички ИМС се отчитат първоначално по цена на придобиване(историческа цена). Цената на придобиване включва всички разходи, които са пряко свързани с придобиването и въвеждането в експлоатация на активите. Впоследствие всички ИМС се отчитат по справедлива цена, намалена с амортизацията и евентуална обезценка. Справедливата стойност на ИМС се оценява на минимум три години от вътрешни комисии и/или от независим външен оценител.

Увеличенията на стойността на ИМС въз основа на преоценка по справедлива стойност се отчитат в собствения капитал в статия резерв от преоценки(преоценъчен резерв). Намаления, които са до размера на предишни увеличения за същия актив се отчитат като намаление на същия резерв. По-нататъшни намаления в стойността на актива се отчитат в отчета за всеобхватния доход.

Стойностния праг на същественост за признаване на ИМС е 500 лв.

(а) Амортизация

Амортизация се признава от момента, в който актива е годен за употреба. Земята и разходите за придобиване на ИМС не се амортизират. Амортизацията на останалите ИМС се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва :

Имоти , машини и съоръжения	Години
Земя	не се Амортизира
Сгради	25
Машини и Оборудване	3.3
Компютри	2
Автомобили	4
Стопански инвентар	6.70

Полезния живот на активите се преразглежда, и ако е необходимо се променя в края на всеки отчетен период.

Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, ИМС се отчита по неговата възстановима стойност.

Печалбите и загубите от продажба(изписване) на ИМС се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в печалба/загуба-нето в отчета за всеобхватния доход.

Резервите от преоценка се пренасят в неразпределена печалба при отписването на съответния актив. Земята към 31.12.2010г. е оценена от лицензиран оценител.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.5 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

(б) Последващи разходи, поддръжка и ремонти

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Групата ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив, и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са извършени.

2.6 Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти представляват предимно сгради държани за получаване на приход от наем в дългосрочен период, които не се използват от Групата. Инвестиционният имот се отчита като дългосрочна инвестиция и се оценява по справедлива стойност, определена на свободен пазар. Ако тази информация не може да бъде намерена, Групата използва алтернативни методи за оценка като прогнозираните дисконтирани бъдещи парични потоци или цените на по-малко активни пазари. Тези оценки се преразглеждат годишно от ръководството и независими експерт-оценители. Съгласно МСС 40 “Инвестиционни имоти”, възприет от Групата, промените в справедливата стойност се отразяват в отчета за всеобхватния доход. Инвестиционните имоти са представени в Прил. 8.

2.7 Нематериални активи

Нематериални дълготрайни активи включват лицензии и концесии, програмни продукти и се отчитат по цена на придобиване, като амортизацията се начислява по линейния метод върху техния полезен живот (2 до 6.7 години). Нематериалните активи не се преоценяват, като остатъчната стойност и полезния живот на всеки нематериален дълготраен актив се преглежда всяка година. На базата на тест за обезценка, Групата отчита провизия за обезценка на активите, при наличие на фактори доказващи това.

(а) Лицензии и концесии

Лицензии и концесии се отчитат по цена на придобиване. Тези нематериални активи имат определен полезен живот и се отчитат по историческа стойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуална обезценка.

(б) Програмни продукти

Придобитите лицензии за програмни продукти се капитализират на базата на разходите, необходими за придобиване и пускане в експлоатация на специфичния програмен продукт. Те се амортизират върху техния очакван полезен живот (2 години).

2 Счетоводна политика(продължение)

2.8 Положителна репутация

- а)** Положителна репутация представлява сумата на надвишението на: възнаграждението(справедливата стойност), което е платено за придобитото дружество и неконтролиращото участие над стойност на идентифицираните нетни активи на придобитото дъщерно/асоциирано предприятие към датата на придобиването. Положителната репутация при придобиване на дъщерно предприятие се отчита в баланса като актив. Положителната репутация при придобиване на асоциирано предприятие се отчита в баланса като част от стойността на инвестицията в асоциираното предприятие. Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка и се води по отчетна стойност, намалена със съответните натрупани загуби от обезценки. В печалбите и загубите от продажба на дъщерно/ асоциирано предприятие се включва и балансовата стойност на положителната репутация, свързана с продаденото предприятие.
- (б)** Превишаване на дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания спрямо цената на придобиване .

Превишаването на делът на придобиващия в нетните активи над цената на придобиване при придобиване на дъщерни дружества и асоциирани предприятия се отчита като приход в отчета за всеобхватния доход в периода на възникване.

2.9 Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот, не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансови активи различни от положителна репутация, които подлежат на обезценка, се преглеждат за наличие на признаци за необходимостта от обезценка към всяка отчетна дата.

2.10 Финансови активи

Групата класифицира своите финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми и вземания; държани до падеж инвестиции; и инвестиции, на разположение за продажба. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити инвестициите. Ръководството определя класификацията на инвестициите си в момента на покупката и преоценява предназначението им в края на всеки отчетен период.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.10 Финансови активи

- (а) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалбата или загубата
Тази категория включва държани за търгуване финансови активи в оборотен портфейл. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в краткосрочен план или въз основа на решение на ръководството за период по-голям от 12 месеца.
- (б) Заеми и вземания
Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Групата дава парични средства, стоки или услуги директно на дебитора без намерение да търгува с тези разчети. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като дългосрочни. Заемите и вземанията се включват в категорията на търговски и други вземания в счетоводния баланс .
- (в) Инвестиции, държани до падеж
Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания и фиксирани падежи, които ръководство на Групата има намерение и възможност да държи до падеж.
- г) Инвестиции, на разположение за продажба
Инвестициите, на разположение за продажба са недеривативни активи , които са предназначени за тази категория, или не са определени в други категории. Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководство има намерение да продаде своите инвестиции в периода до 12 месеца. Групата има такива инвестиции към края на годината - представени са в приложение 10.
Покупката и продажбата на финансови активи се отчита като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Групата се ангажира с покупка или продажба на актива.
Инвестициите първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по транзакцията за всички финансови активи, които не се водят по справедливата стойност като печалба или загуба. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Групата е прехвърлила в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.
Финансови активи, на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедливата стойност в печалбата или загубата, се отчитат в следствие по справедлива стойност. Заеми, вземания и инвестиции, държани до падеж се оценяват по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Реализираните и нереализираните печалби и загуби от промяна в справедливата стойност на “финансови активи, отчитани по справедлива стойност, като печалба или загуба” се включват в отчета за всеобхватния доход за периода, през който са възникнали. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като инвестиции, на разположение за продажба се отчитат в собствения капитал.

2 Счетоводна политика(продължение)
2.10 Финансови активи

Когато ценни книжа, класифицирани като активи, на разположение за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност признати в собствения капитал, се включва в отчета за всеобхватния доход като печалби или загуби от инвестиционни ценни книжа.

Справедливата стойност на котираните инвестиции се определя на база данните за цените на пазара (БФБ-София). Ако пазара на финансовите активи е неактивен (и за нерегистрирани ценни книжа), Групата установява справедливата стойност, използвайки техники за оценяване, които включват използването на последни пазарни операции с аналогични инструменти, анализ на дисконтирани парични потоци и модели за оценка на опции, преработени да отразят специфични обстоятелства.

На датата на баланса Групата оценява дали съществуват обективни доказателства, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени.

г) **Инвестиции, на разположение за продажба(продължение)**

Инвестиции, които не се котират на активен пазар и чиято справедлива стойност не може надеждно да бъде измерена, се отчитат по цена на придобиване, без евентуална провизия за обезценка. Ако в последствие справедливата стойност на тези инвестиции може да бъде надеждно измерена, те се отчитат по тази справедлива стойност.

2.11 Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните.

Групата изготвя Отчет за паричния поток съгласно МСС 7 *“Отчети за парични потоци”* като прилага прекия метод на съставяне на паричен поток.

2.12 Материални запаси

Материалните запаси се признават по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Разходът се определя по метода “средна претеглена стойност”. Себестойността на готовата продукция и незавършеното производство е съставена от разходите за проектиране, материали, преките разходи за труд и социално/здравно осигуряване, други преки разходи(вкл. външни услуги и амортизации) и свързаните с тях производствени общи разходи (разпределени на база на нормален производствен капацитет), но изключва финансовите разходи, разходите за продажби и разходите за управление. Нетната реализируема стойност е равна на очакваната продажна цена, в обичайния ход на стопанската дейност, намалена с пряко свързаните с продажбата разходи. В себестойността на материалните запаси се включват и прехвърлени от капитала печалби/ загуби, натрупани от хеджиране на парични потоци, свързани с покупката на материални запаси.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.13 Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност, (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка. Обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Групата няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценка е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с пазарен лихвен процент приложим за сходни клиенти. Балансовата стойност на актива се намалява чрез използването на корективна сметка, а стойността на загубата се отразява в отчета за доходите. Когато напълно обезценено търговско вземане е несъбираемо, то се отписва от корективната сметка на търговските вземания.

2.14 Акционерен капитал

Издадените обикновени акции съставляват основния(уставния) акционерен капитал. Дивиденди по обикновените акции се отчитат в намаление на собствения капитал през периода, в който те бъдат обявени. Невнесен капитал няма.

2.15 Провизии

Провизии се признават, когато Групата има сегашно правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития; по-вероятно е да възникнат (отколкото да не възникнат) изходящи парични потоци за погасяване на задължението, и когато може надеждно да се определи сумата на самото задължение. Провизиите за реструктуриране включват глоби при прекратяване на лизинги и изплащане на доходи при прекратяване договорите на служителите. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява, като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

Провизиите се определят на база сегашната стойност на разходите, които се очаква да са необходими за уреждане на задължението, като се използва дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Увеличението на сумата на провизията с течение на времето се признава като разход за лихва.

2.16 Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В следствие заемите се отчитат по амортизирана стойност; всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за доходите през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.17 Текущи и отсрочени данъци върху дохода

Разходите за данъци за периода включват текущи и отсрочени данъци. Текущия данък се признава в отчета за всеобхватния доход, с изключение на случаите, в които е свързан със статии, признати в друг общ доход или директно в собствения капитал. В този случай данъкът също така се признава и в друг общ доход или директно в собствения капитал.

Отсроченият данък върху дохода се признава, като се прилага методът на задълженията, на база на временните разлики, произлизащи между данъчните основи на активите и пасивите и техните балансови стойности във финансовия отчет. Все пак не се отчита отсрочен доход върху дохода, ако той е резултат от първоначалното признаване на актив или пасив в транзакция, различна от бизнес комбинация, която по времето на операцията не се отразява нито на счетоводната, нито на облагаемата печалба или загуба. Отсрочените данъци се определят чрез прилагането на тези данъчни ставки и данъчната нормативна уредба, които са в сила или впоследствие са влезли в сила към датата на баланса и се очаква да бъдат приложени, когато съответните отсрочени данъчни активи на възникане или отсрочените данъчни пасиви се погасят..

Отсрочените данъчни активи се признават в степента, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, с която могат да бъдат възстановени тези активи.

Към 31 декември 2010г. Групата разполага с данъчни загуби за пренасяне.

2.18 Задължения по пенсионно осигуряване и доходи при прекратяване

Групата не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Изплащането на пенсии остава задължение на Националния Осигурителен Институт. Групата плаща данък върху дохода на физически лица, вноски за социално и здравно осигуряване, както и за "Универсален пенсионен фонд", съгласно действащата в страната нормативна уредба. Разходите за пенсионно осигуряване се признават в отчета доходите за периода, за който се отнасят.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутно трудово възнаграждение към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. В случай, че работникът или служителят е работил в Групата през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на брутно му трудово възнаграждение.

Групата е начислила провизии за обезщетения на служителите при евентуално прекратяване на трудовото правоотношение поради пенсиониране, в дружествата в които се очаква това събитие.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.19 Търговски задължения

Търговските задължения за задължения за заплащане на стоки или услуги, които са били придобити от доставчици в обичайния ход на стопанската дейност. Търговските задължения се класифицират като краткосрочни задължения, ако плащането е дължимо в рамките на една година или по-малко (или нормалния цикъл на стопанската дейност е по-дълъг), ако случаят не е такъв, те се представят като дългосрочни задължения.

Те се признават първоначално по справедлива цена, а в следствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент. Търговските задължения представляват задължения към кредитори, доставчици, персонал (вкл. за неизползван отпуск).

2.20 Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Дружеството е лизингополучател

(а) Финансов лизинг

Лизингови договори, при които се извършва прехвърляне на всички рискове и изгоди от актива, се отчитат като финансов лизинг. Финансовият лизинг се отразява по справедливата цена на наетия актив. Всяко лизингово плащане се разпределя между задължението и финансовите разходи, така че да се получи постоянна лихва върху дължимата главница. Съответните наемни задължения без финансовите разходи, се включват съответно в краткосрочни и дългосрочни задължения. Финансовите разходи се разпределят систематично по периоди, в рамките на лизинговия срок. Активите, придобити по реда на финансови лизингови договори, се амортизират на база на техния очакван полезен срок на годност.

(б) Оперативен лизинг

Лизингови договори, при които рисковете и изгодите от актива се запазват от лизингодателя, се отчитат като оперативни лизингови договори. Плащанията, извършени по оперативни лизингови договори, се отчитат на линейна база като текущи разходи за съответния период в рамките на лизинговия договор.

Когато договор за оперативен лизинг е прекратен преди приключване на лизинговия период, плащанията, направени от лизингополучателя по неустойки и глоби, се признават за разход в периода, в който договорът се прекрати.

2.21 Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Групата е лизингодател

Финансов лизинг

При продажба на активи на финансов лизинг настоящата стойност на лизинговите плащания се признава за вземане. Разликата между общата сума на договорените лизингови плащания и стойността на отчетеното вземане представлява нереализиран финансов приход, който се отчита като текущ приход върху срока на лизинга, така че да се получи постоянна лихва върху остатъка от дължимата главница.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.21 Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Групата е лизингодател (продължение)

Оперативен лизинг

Предоставените активи по договори за оперативен лизинг се отчитат като собствени дълготрайни активи в баланса. Те се амортизират по техните нормални амортизационни норми. Начислените лизингови (наемни) вноски се отразяват като приходи от дейността в текущия период.

Вътрешно-груповите салда са елиминирани в процеса на консолидация.

2.22 Признаване на приходи

(а) Продажба на продукция

Приходите от продажби на продукция се признават, когато предприятие от Групата продава продукцията на клиента, клиентът приеме продукцията и събираемостта на произтичащото от сделката вземане е разумно гарантирана. Горното означава, че значителни рискове и облаги свързани със собствеността на продукцията са прехвърлени на купувача.

Приходите включват фактурираната сума, нетно от данък добавена стойност (ДДС), отстъпки и след елиминиране на вътрешно-груповите обороти.

(б) Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени. Приходите включват фактурираната сума на предоставените и услуги, нетно от данък добавена стойност (ДДС), отстъпки и след елиминиране на вътрешно-груповите обороти. Оценяват се по справедливата стойност на полученото или на подлежащото на получаване.

2.22 Признаване на приходи

(в) Продажба на стоки – продажба на едро

Групата продава на едро предимно строителни материали, газ и гориво. Приходите от продажби на стоки се признават когато Групата е доставила стоката на търговеца на едро и клиентът има пълната свобода да определя начините и цените за продажба. Доставка не се счита за осъществена при следните случаи: докато стоките не се доставят на определеното място, рисковете от погиване и загуби не се прехвърлят на търговеца; докато търговецът не приеме продуктите, съобразно договора за продажба, уговорките за приемане на стоката са спазени; докато Групата не събере обективни доказателства, че всички критерии за приемането са изпълнени.

(г) Продажба на стоки – продажби на дребно

Групата има верига от търговски обекти, както и бензиностанции за продажба на конструкционни и отоплителни материали, газ и бензин. Приходите от продажби на стоки се признават когато предприятие от Групата продава стоката на клиента. Продажбите на дребно се извършват в брой или чрез кредитни карти.

2 Счетоводна политика(продължение)
2.22 Признаване на приходи(продължение)

(е) Други приходи

Приходът от лихви се признава на пропорционален времеви принцип, по метода на ефективната лихва. Приходът от лихви по обезценени заеми се признава използвайки оригиналния ефективен лихвен процент.

Приходи от дивиденди се признават, когато се установи правото за получаването им.

2.23 Отчитане на разходите

Групата отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи. Разходите се начисляват при спазване на принципа на текущото начисление.

2.24 Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият консолидиран финансов отчет акционерите, които притежават над 20% от гласовете на Общото събрание, техните дъщерни и асоциирани дружества, и членовете на управителните органи, както и членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и разчетите с такива лица в края на периода е представена в Приложение 32.

2.25 Дивиденди

Дивидентите се признават като задължение във финансовите отчети на Групата за периода, през който е взето решение от Общото събрание на акционерите/съдружниците за разпределението им.

2.26 Нетекущи активи държани за продажба

Дълготрайните материални активи са класифицирани като активи държани за продажба и са отчетени по по-ниската от балансовата им стойност и справедливата им цена без евентуални разходи за продажба, когато ръководството счита, че тези активи ще се продават, а няма да се използват от Групата.

3 Управление на финансовия риск

3.1 Фактори, определящи финансовия риск

Дейността на Групата е изложена на редица финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти в резултат на промени на лихвените проценти, риск от промяна на паричните потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Програмата на Групата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Групата.

Управлението на риска се извършва под прякото ръководство на изпълнителния директор, като политиката му е одобрена от Управителния съвет. По този начин се определя, оценява и хеджират финансовите рискове в тясно сътрудничество с оперативните звена на Групата. Управителния съвет приема принципите за цялостното управление на риска, както и политика, отнасяща се до специфични области като валутен риск, лихвен риск, кредитен риск, използване на деривативни и недеривативни финансови инструменти и инвестиране на излишъци от ликвидни средства.

(а) Валутен риск

Групата оперира основно в Република България, освен Топливо Сърбия и Топливо Китай. Затова съществената част от приходите и разходите са деноминирани в местната валута български лев. Повечето от активите и пасивите на Групата са деноминирани в левове и евро, левът е фиксиран към еврото, според правилата на Валутния съвет. Групата е подложена на валутно-курсен риск основно при получаването на заеми, деноминирани във валута, различна от левове и евро. За минимизиране на валутния риск на чуждестраните дружества се държат къси експозиции на активи и пасиви. Експозициите се следят стриктно и се осигурява ефективно управление на риска.

б) Лихвен риск

Лихвоносните активи на Групата са с фиксирани лихвени проценти. Групата заема средства при плаващи и фиксирани лихвени проценти, като експозициите се следят стриктно. По този начин се цели балансиране между фиксирани и плаващи лихвени проценти с цел управление на финансовия резултат. В настоящия кредитен пазар с намаляването на базата за определяне на лихвата по заемните средства, намалява и сумата на лихвените плащания по заеми с плаващи лихвени нива. Разгледани са различни сценарии, взимайки в предвид рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции, алтернативно финансиране. Базирайки се на това, Групата изчислява влиянието на определена промяна в нивото на лихвения процент върху печалбата и загубата. За всеки сценарий, една и съща промяна в лихвения процент се използва за всички валути. Сценариите се правят само за пасиви, които представляват основните лихвоносни позиции.

3.1 Фактори , определящи финансовия риск(продължение)

(в) Кредитен риск

Групата няма значима експозиция, свързана с кредитен риск. Групата е установила политики, подsigуряващи извършването на продажби на клиенти с подходяща кредитна история. Използването на кредитните лимити от клиенти на едро се контролира редовно. Значителна част от продажбите на клиенти на дребно се извършват в брой или по банков път в рамките на тримесечен срок, приемлив за Групата за събиране на вземанията.

г) Ликвиден риск

Позициите на Групата свързани с ликвиден риск се следят стриктно и се контролират от ръководството на Групата. Управлението на ликвидния риск изисква поддържане на достатъчно количество парични средства и депозити за обслужване на дейността на Групата. Ръководството взема в пред вид прогнозите за осигуряване на ликвидни резерви(възстановени отпуснати заеми, неусвоени кредитни линии) на парични средства на база очакваните парични потоци. Групата отчита положителни парични потоци от оперативна дейност .

Излишъка от пари, който остава след покриване на оперативните нужди се инвестират в краткосрочни депозити. Срокът им е съобразен с предстоящи плащания съгласно прогнозните парични потоци. Информация за падежите на финансовите пасиви е оповестена в счетоводния баланс и приложения: 20 за привлечените средства по банкови и облигационни заеми.

Групата не е изложено на голям ликвиден риск и проявява гъвкавост при обезпечаването на финансиране чрез продажба на инвестиции и събиране на заемите, отпуснати на свързани лица.

д) Ценови риск

Групата има балансови позиции изложени на ценови риск, тъй като държи ценни книжа в оборотен портфейл за търгуване и на разположение за продажба. Тези ценни книжа са борсово продаваеми и цената им се променя съобразно промяната на борсовата цена. Тези промени в борсовите цени оказват влияние на печалбата/загубата в отчета за всеобхватния доход.

3.2 Управление на капиталовия риск

Целите на ръководството на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие, така, че да може да предоставя възвръщаемост на капитала на акционерите;
- да осигури добра рентабилност на акционерите, като определя адекватно цената на продуктите и услугите си, както и инвестиционните си проекти в съответствие с нивото на различните видове риск.

Групата управлява структурата на капитала и извършва необходимите корекции в нея в съответствие с промените в икономическата обстановка и характеристиките на риска на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, дружеството се придържа към общоприетите за отрасъла норми на съотношение нетен дълг към капитал. Нетният дълг се изчислява като общ дълг минус парите и паричните еквиваленти. През 2010 година стратегията на Групата е да поддържа съотношението дълг към капитал на такова ниво, което да гарантира достъп до финансиране на разумна цена.

Съотношението нетен дълг към капитал съответно към 31 декември 2010г. и 2009г. е както следва:

	2010г.	2009г.
Общо заеми(прил.20)	59 870	60 896
Пари и парични еквиваленти	(8 552)	(6 360)
Нетен дълг	51 318	54 536
Общо Собствен капитал	296 928	301 115
Общо капитал	348 246	355 651
Коефициент на задлъжнялост	14,74%	15,33%

Намалението в съотношението дълг към капитал през 2010 година произтича главно от намалението на общото задължение по заеми, в следствие на погасяване.

3.3 Оценка на справедливата стойност

Изискванията на МСФО 7 налага финансови инструменти, които се оценяват в баланса по справедлива стойност да се оповестяват оценките на справедливата стойност по нивото на което се намират:

- Котирани цени (некоригирани) в активен пазар за подобни активи и пасиви (ниво 1).
- Вписвания, различни от котираните цени включени в ниво 1, които са наблюдавани за актива или пасива, както директно (т.е. като цени) или индиректно (т.е. като получени от цени)(ниво2).
- Вписвания за актива или пасива, които не се основават на пазарни данни (т.е. те не са наблюдавани.) (ниво 3).

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котирани пазарни цени към датата на счетоводния баланс. Пазарът се счита за активен ако цитираните цени са лесно и редовно предоставяни от борси, дилъри, брокери, индустриална група, услуга за ценообразуване или регулаторна агенция, и тези цени представляват действителна и редовно осъществявана пазарна операция на принципа на равнопоставеност и независимост на страните по договора. Цитираната пазарна цена, използвана за финансовите активи, държани от Групата е текуща цена на офертата. Тези инструменти са включени в ниво 1. Инструменти, включени в ниво 1 включва капиталови инвестиции в Трейс Груп Холд АД и ДФ Капман Макс, класифицирани като ценни книжа за търгуване или на разположение за продажба.

Следващата таблица представя активите и пасивите на Групата, които са оценявани по справедлива стойност към 31 декември 2010 година.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо баланс
Активи				
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		-	-	-
- Ценни книжа в оборотен портфейл за търгуване	170	-	-	170
Общо активи	170	-	-	170
Общо пасиви	-	-	-	-

4 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки, които оказват влияние върху отчетените суми на активите и задълженията и оповестяванията на условните активи и задължения към датата на финансовите отчети и върху сумите на приходите и разходите, отчетени през периода. Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно При прилагане на счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка.

4 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки(продължение)

Групата прави счетоводни приблизителни оценки и преценки. Приблизителните счетоводни оценки, по дефиниция рядко съвпадат с действителни резултати. Счетоводните приблизителни оценки се основават на исторически опит и други фактори, включващи очаквания за бъдещи събития, за които се предполага да бъдат адекватни при всякакви обстоятелства. Ръководството е използвало значими счетоводни приблизителни оценки и преценки при определяне размера на провизиите, както и при определяне на полезния живот на материални и нематериални активи. Въпреки, че полезния живот на ИМС се увеличава или намалява регулярно на базата на проучвания и преценки направени от технически екип, ръководството на Групата значимо оценява полезния живот на материалните и нематериални активи. Направена е рекласификация в отчета за всеобхватния доход за 2009г. с цел съпоставимост. Разходите за външни услуги са увеличени с 989х.лв, съответно другите разходи са намалени със същата сума.

Световна икономическа криза

Скорошната променливост на световния и на местния финансов пазар.

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна 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 оказва невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки. Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последициите върху финансовото състояние на Групата от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса 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 за Групата не се наблюдава отказ от кредитиране от страна на банките. Напротив от страна на банките се показва готовност за продължаване на добрите взаимоотношения по взаимно финансиране на проекти.

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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

4 Отчитане по сегменти

31 декември 2009 г.	Търговия и услуги	Химическа промишле ност	Произво дво на мебели	Туризм	Текстил	Освети телни тела	Строител- ни материали	Хран-вкусова промишле ност	Други	Общо за групата
Приходи от продажби	167 335	8 402	911	11 192	260	653	2 273	5 530	113	196 669
Резултат на сегмента										(4 257)
Отписана репутация	1 124	-		-	-	-	-	-	-	1 124
Продажба на инвестиции										-
Оперативна печалба										(3 133)
Финансови разходи/приходи, нетно	(304)	-	-	(106)	-	-	-	(30)	(174)	(614)
Дял от печалбата на асоциирани предприятия										(61)
Печалба преди данъци										(3 808)
Данъци										(553)
Печалба на групата										(4 361)
Малцинствено участие										(50)
Нетна печалба										(4 411)
Активи на сегмента	216 334	13 650	4 227	110 544	4 203	6 867	15 795	8 008	22 564	402 192
Репутация										-
Асоциирани предприятия										69
Общо активи										402 261
Пасиви на сегмента	62 843	498	543	13 139	342	526	2 015	1 037	20 203	101 146
Други елементи на сегмента										
Амортизация на ИМС	5 364	488	261	2 833	61	148	668	527	235	10 585
Загуба от обезценка	47	-	-	-	8	27	57	26	-	165

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

4 Отчитане по сегменти (продължение)

31 декември 2010 г.	Търговия и услуги	Химическа промишле ност	Произво дство на мебели	Туризм	Текстил	Освети телни тела	Строител- ни материали	Хран-вкусова промишле ност	Други	Общо за групата
Приходи от продажби	222 311	7 424	642	11 981	121	470	1 802	7 060	14	251 825
Резултат на сегмента										544
Отписана репутация	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажба на инвестиции										-
Оперативна печалба										544
Финансови разходи/приходи, нетно	(2 251)	-	-	(459)	-	-	-	(62)	(949)	(3 721)
Дял от загубата на асоциирани предприятия										(29)
Загуба преди данъци										(3 206)
Данъци										(133)
Загуба на групата										(3 339)
Неконтролиращо участие										(482)
Нетна загуба										(3 821)
Активи на сегмента	213 399	13 527	3 801	108 783	2 923	6 612	12 809	7 842	21 974	391 670
Репутация										-
Асоциирани предприятия										23
Общо активи										391 693
Пасиви на сегмента	65 177	447	509	11 524	27	343	1 134	1 358	14 246	94 765
Други елементи на сегмента										
Амортизация на ИМС	5 608	483	309	2 791	16	143	680	353	221	10 604
Загуба от обезценка	215	3	106	-	18	117	1 418	8	-	1 885

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

4 Отчитане по сегменти (продължение)

Анализ на продажбите по категории

	2010г.	2009г.
Продажба на продукция , стоки и услуги	249 192	192 781
Приходи от наем	2 633	3 888
	<hr/>	<hr/>
	251 825	196 669
	<hr/>	<hr/>

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

5 Дълготрайни материални активи

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Годишен период към 31 декември 2009 г.						
Начално салдо	238 443	38 820	15 037	6 553	2 404	301 257
Новопридобити	10 021	3 760	3 226	7 616	1 002	25 625
Амортизации	(3 060)	(3 574)	(3 284)	-	(591)	(10 509)
Отписани	(7 383)	(4 261)	(2 390)	(10 342)	(374)	(24 750)
Прехвърлени в инвестиционните имоти (Прил. 8)	(6 640)	-	-	(388)	-	(7 028)
Прехвърлени от инвестиционни имоти (Прил. 8)	(1 280)	-	-	-	-(1 280)	
Оценка по справедлива стойност	(1 610)	(175)	(2)	-	1	(1 786)
Трансфери	1 405	4 011	2 692	(1 786)	407	6 729
Крайно салдо – балансова стойност	229 896	38 581	15 279	1 653	2 849	288 258
	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Годишен период към 31 декември 2009 г.						
Справедлива стойност или цена на придобиване	253 005	72 157	33 173	1 653	12 862	372 850
Натрупана амортизация	(23 109)	(33 576)	(17 894)	-	(10 013)	(84 592)
Балансова стойност	229 896	38 581	15 279	1 653	2 849	288 258

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

5 Дълготрайни материални активи (продължение)

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Годишен период към 31 декември 2010 г.						
Начално салдо	229 896	38 581	15 279	1 653	2 849	288 258
Новопридобити	3 461	1 048	1 046	6 355	722	12 632
Амортизации	(3 189)	(3 565)	(2 982)	-	(754)	(10 490)
Отписани	(2476)	(482)	(1 011)	(1 177)	(32)	(5 178)
Прехвърлени в инвестиционните имоти (Прил. 8)	(755)	-	-	-	-	(755)
Прехвърлени в ДМА за продажба (Прил. 15)		-	-	-	--	
Оценка по справедлива стойност	(370)	(96)	-	-	-	(466)
Трансфери	1 154	179	106	(424)	33	1 048
Крайно салдо – балансова стойност	227 721	35 665	12 438	6 407	2 818	285 049
	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Годишен период към 31 декември 2010 г.						
Справедлива стойност или цена на придобиване	253 304	72 232	32 855	6 407	13 504	378 302
Натрупана амортизация	(25 583)	(36 567)	(20 417)	-	(10 686)	(93 253)
Балансова стойност	227 721	35 665	12 438	6 407	2 818	285 049

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

5 Дълготрайни материални активи (продължение)

Активите придобити под формата на финансов лизинг посочени по-горе включват закупени автомобили и оборудване:

	<u>2010г.</u>	<u>2009г.</u>
Отчетна стойност – капитализиран финансов лизинг	1 651	2 553
Натрупана амортизация	(631)	(688)
Балансова стойност	1 020	1 865

ИМС, с изключение на разходите за придобиване на ИМС са оценени през 2010г. от независими експерт-оценители и от технически персонал на Групата. Оценките са направени на базата на действащи пазарни цени.

Дълготрайни материални активи на стойност 210 032 хил.лв. (2009г.: 190 186 хил.лв.) са заложиени като обезпечение по получени от Групата банкови заеми.

Ако ИМС, с изключение на разходите за придобиване на ИМС бяха отчетени по метода цена на придобиване тяхната балансова стойност би била 220 213 хил.лв, (2009г.:226 826 хил.лв.)

6 Нематериални активи

	Концесии	Софтуер	Други	Общо
Към 31 декември 2009 г.				
Начално салдо балансова стойност	108	123	91	322
Новопридобити	10	93	413	516
Амортизация	(1)	(42)	(33)	(76)
Отписани	(8)	(52)	(2)	(62)
Крайно салдо – балансова стойност	109	122	469	700
Към 31 декември 2009 г.				
Отчетна стойност	112	538	576	1 226
Натрупана амортизация	(3)	(416)	(107)	(526)
Балансова стойност	109	122	469	700
Към 31 декември 2010 г.				
Начално салдо балансова стойност	109	122	469	700
Новопридобити	1	30	6	37
Амортизация	(5)	(39)	(70)	(114)
Отписани			(7)	(7)
Крайно салдо – балансова стойност	105	113	398	616
Към 31 декември 2010 г.				
Отчетна стойност	113	562	560	1 235
Натрупана амортизация	(8)	(449)	(162)	(619)
Балансова стойност	105	113	398	616

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

7 Положителна търговска репутация

**Положителна
репутация**

-

-

8 Инвестиционни имоти

31 Декември

2010г.

2009г.

В началото на годината	32 023	23 956
Новопридобити	-	1 771
Изписани	(227)	(570)
ИМС преминали към инвестиционни имоти (Прил. 5)	755	6 640
Инвестиционни имоти преминали към ИМС (Прил. 5)	-	-
Промяна в справедливата стойност	(95)	226
В края на годината	32 456	32 023

Инвестиционните имоти са оценени от лицензиран независим оценител на 31 декември 2010г. по справедлива стойност на базата на пазарни цени.

9 Инвестиции в асоциирани предприятия

31 Декември

2010г.

2009г.

Начално салдо	69	121
Придобивания		
Изписани – продажба		
Дял от резултата след данъци	(46)	(61)
Други	-	9
В края на годината	23	69

Асоциирано предприятие на Групата към 31.12.2010год. са както следва:

	Страна	% участие
Хевея Ким АД	България	34.00%

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева , ако не е упоменато друго)

10 Инвестиции на разположение за продажба	31 Декември	
	2010г.	2009г.
В началото на годината	75	75
Придобити	2	-
Продадени	-	-
Оценка по справедлива стойност	-	-
В края на годината	77	75

Инвестициите, на разположение за продажба, които се състоят основно от капиталови ценни книжа, се оценяват по справедлива стойност в края на годината на 31 декември. Те се класифицират като дългосрочни, освен ако се очаква да бъдат продадени до 12 месеца от датата на баланса или ако трябва да се продадат за осигуряване на работен капитал. За инвестициите, търгувани на активен пазар, справедливата цена се формира по борсови цени на Българска фондова борса-София АД. За други инвестиции, справедливата цена се формира по последната цена на търгуване или по сходни финансови инструменти на открития пазар.

Към 31 декември Групата има следните инвестиции на разположение за продажба:

Дружество	% придобити акции	2010г.	2009г.
Дълготрайни			
Панайот Волов АД	4.11%	13	13
Елпром АД	0.07%	9	9
Сливенска газоразпределителна компания АД	25%	51	51
Други		4	2
		77	75

11 Материални запаси	31 Декември	
	2010г.	2009г.
Материални запаси		
Материали	9 669	10 074
Стоки	25 766	35 057
Незавършено производство	506	502
Продукция	3 411	5 251
Други	92	95
	39 444	50 979

Материални запаси на стойност 24 540 хил. лв.(2009г.: 36 817хил.лв), са заложиени като обезпечение по банкови заеми.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева , ако не е упоменато друго)

12	Търговски и други вземания и разходи за бъдещи периоди	31 Декември	
		2010г.	2009г.
	Търговски вземания	14 154	12 523
	Аванси към доставчици	2 928	2 012
	Съдебни и присъдени вземания	4 493	4 194
	Данъци за възстановяване	461	40
	Разходи за бъдещи периоди	627	672
	Вземания от свързани лица-Омега Би Ди Холдинг АД	872	726
	Други дебитори	1 760	2 124
		25 295	22 291
13	Инвестиции в оборотен портфейл	31 Декември	
		2010г.	2009г.
	Търгувани от Групата ценни книжа	215	450
	Обезценка на инвестиции	(45)	(235)
		170	215
14	Пари и парични еквиваленти	31 Декември	
		2010г.	2009г.
	За целите на паричните потоци, паричните средства и еквиваленти се състоят от :		
	Пари в брой	1 195	1 228
	Пари в банки	7 357	5 132
		8 552	6 360
	Банкови овърдрафти	(24 053)	(20 481)
		(15 501)	(14 121)
	За целите на баланса, паричните средства и паричните еквиваленти включват:		
	Пари в брой	1 195	1 228
	Пари в банки	7 357	5 132
		8 552	6 360
15	Нетекущи активи държани за продажба	31 Декември	
		2010г.	2009г.
	Машини и съоръжения	11	11
	Земя	-	1 280
		11	1 291

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева , ако не е упоменато друго)

16 Акционерен капитал и премиен резерв

	Прил.	Брой акции (хиляди)	Основен капитал	Премиен резерв
Към 31 декември 2008		18 359	18 359	31 138
31 декември 2009		18 359	18 359	31 138
		-	-	-
Към 31 декември 2010		18 359	18 359	31 138

Акциите на Групата се търгуват публично на Българска фондова борса-София АД на сегмент „А”. Няма не внесен основен капитал.

Премийният резерв възлизащ на 5 721 хил. лв. е формиран от емисии на обикновени акции през 2006 год. с емисионна стойност 3,75лв и номиналната стойност (1лв.) на акциите . Премийният резерв за 25 417 хил.лв е формиран от емисия на обикновенни акции през 2007год. с емисионна стойност 7лв. и номинал 1лв.

17 Законови резерви

Законовият резерв възлизащ на 4 920 хил.лв.(2009: 4 920 хил.лв) 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. Дружеството трябва да поддържа това ниво на резерв след всяко издаване на акции.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

18 Резерви по справедлива стойност

31 декември 2009	Инвестиции на разположение за продажба	ИМС	Общо
1.1.2009г.	12	76 563	76 575
Изписан преоценъчен резерв – бруто		(15 765)	(15 765)
Изписан преоценъчен резерв – данък		1 953	1 953
Оценка по справедлива стойност - бруто		(1 544)	(1 544)
Оценка по справедлива стойност - данък		236	236
Трансфер		(11)	(11)
31.12.2009 г.	12	61 432	61 444
31 декември 2010	Инвестиции на разположение за продажба	ИМС	Общо
1.1.2010г.	12	61 432	61 444
Изписан преоценъчен резерв – бруто		(2 498)	(2 498)
Изписан преоценъчен резерв – данък		249	249
Оценка по справедлива стойност - бруто		(135)	(135)
Оценка по справедлива стойност - данък		-	-
Трансфер		(631)	(631)
31.12.2010 г.	12	58 417	58 429

19 Доход на акция

Доход на акция се изчислява, като се раздели нетният доход, принадлежащ на акционерите, на средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение през годината.

	2010г.	2009г.
Нетна печалба/(загуба), принадлежащи на акционерите (хил.лева)	(3 821)	(4 411)
Средно претеглен брой на обикновените акции (хиляди)	18 359	18 359
Основен доход на акция (лева на акция)	(0.21)	(0.24)

Доходите с намалена стойност са равни на основните доходи на акция, тъй като Групата не разполага с инструменти, които биха могли да се конвертират в акции.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева , ако не е упоменато друго)

20 Заеми и задължения по финансов лизинг

	31 Декември	
	2010г.	2009г.
Краткосрочни задължения		
Банкови заеми	38 887	34 808
Облигационен заем	-	9 779
Задължения по финансов лизинг	160	257
	39 047	44 844
Дългосрочни задължения		
Банкови заеми	20 268	15 019
Облигационен заем	-	-
Задължения по финансов лизинг	555	1 033
	20 823	16 052
	59 870	60 896

Ефективните лихвени проценти към датата на баланса е следната:

	2010г.	2009г.
Банкови заеми – плаваща лихва	6-8.9%	6.5-10%
Задължения по финансов лизинг	11%	11%

Заемите включват обезпечени задължения по банкови заеми на обща стойност от 59 155 хил.лв(2009г.:59 606хил.лв). Банковите заеми са обезпечени със залози и ипотечи на дълготрайни материални активи и материални запаси на стойност от 235 572 хил.лева (2009г.: 227 003 хил.лв). Задълженията по финансов лизинг са ефективно обезпечени, тъй като правата на собственост върху активите се възстановяват на наемодателя в случай на неизпълнение на задълженията.

Справедливата стойност на краткосрочните заеми към 31 декември 2010г. не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

20 Заеми и задължения по финансов лизинг (продължение)

Облигационен заем

Остатъка от задължението(главница) по облигационния заем в размер на 5 млн.евро беше платено на облигационерите на 08.06.2010г.. С това плащане напълно беше погасено задължението по облигационния заем.

Падежна структура на дългосрочните заеми (без лизинговите задължения):

	31 Декември	
	2010г.	2009г.
Между 1 и 2 години	-	650
Между 2 и 5 години	11 063	14 369
Над 5 години	9 205	-
	<u>20 268</u>	<u>15 019</u>

Лизингови задължения – минимални лизингови вноски

	31 Декември	
	2010	2009
До 1 година	166	276
Между 2 и 5 години	551	1 113
Отложени разходи за финансов лизинг	(2)	(99)
	<u>715</u>	<u>1 290</u>
	2010г.	2009г.
Настоящата стойност на лизинговите задължения е разпределена както следва:		
До 1 година	160	257
Между 2 и 5 години	555	1 033
	<u>715</u>	<u>1 290</u>

21 Други пасиви

Другите дългосрочни пасиви в размер на 67 х.лв. се състоят от задължения на Балканкерамик АД по концесионен договор в размер на 54 хил. лв и 13 хил. лева финансираня в Синергон Хотели АД.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

22 Търговски и други задължения

	31 Декември	
	2010г.	2009г.
Търговски задължения	8 161	11 583
Получени аванси от клиенти	624	195
Задължения за персонала	1 176	1 392
Задължения за социално осигуряване	302	343
Натрупани неизползвани платени отпуски	1 047	1 263
Данъчни задължения	3 206	4 045
Задължения за дивиденди и права – свързани лица (Приложение 32)	4 417	4 442
Гаранции по газови бутилки	4 263	4 261
Други задължения и приход за бъдещ период	2 028	2 104
	25 224	29 628

23 Задължения за компенсация при пенсиониране

	31 Декември	
Задължения в баланса:	2010г.	2009г.
Пенсионни доходи	447	553
Движението на признатото в баланса задължение е както следва	2010г.	2009г.
В началото на годината	553	398
Общо разходи включени в отчета за доходите	(106)	155
В края на годината	447	553

Основните използвани актюерски предположения са както следва	2010г.	2009г.
Дисконтов процент	6.0%	5.0%
Бъдещи увеличения на заплати	4.0%	7.0%

24 Отсрочени данъци

Отсрочените данъци се изчисляват върху всички данъчни временни разлики по балансовия метод използвайки ефективна данъчна ставка от 10% (2009: 10%)

Промените в отсрочените данъци през годината са:	2010г.	2009г.
В началото на годината	9 372	11 237
Движение в отчета за всеобхватния доход	(112)	(1 126)
Движение в собствения капитал, нетен ефект от промяна в ЕДС	40	(739)
В края на годината	9 300	9 372

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

24 Отсрочени данъци(продължение)

Движението на отсрочените данъци в собствения капитал през годината е, както следва:

	2010г.	2009г.
Справедлива стойност на резервите в собствения капитал:		
- ИМС	(40)	739

Отсрочените данъци и ефекта от временните данъчни разлики са отчетени в отчета за доходите и в собствения капитал, както следва:

	31 декември 2008	Движение в СК	Движение в ОПР	31 декември 2009
Отсрочени данъчни пасиви:				
Преценка на инвестиции				-
Амортизации на ИМС	297	-	359	656
Преценка на ИМС	11 159	(742)	(634)	9 783
	<u>11 456</u>	<u>(742)</u>	<u>(275)</u>	<u>10 439</u>
Отсрочени данъчни активи:				
Обезценка на активи	(143)	0	(151)	(294)
Амортизация на ИМС	(2)	-	(2)	(4)
Начисления и провизии	(74)	3	(698)	(769)
	<u>(219)</u>	<u>3</u>	<u>(851)</u>	<u>(1 067)</u>
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	11 237	(739)	(1 126)	9 372

	31 декември 2009	Движение в СК	Движение в ОПР	31 декември 2010
Отсрочени данъчни пасиви:				
Преценка на инвестиции				-
Амортизации на ИМС	656	-	61	717
Преценка на ИМС	9 783	(182)	(54)	9 547
	<u>10 439</u>	<u>(182)</u>	<u>7</u>	<u>10 264</u>
Отсрочени данъчни активи:				
Обезценка на активи	(294)	222	56	(16)
Амортизация на ИМС	(4)	-	-	(4)
Начисления и провизии	(769)	-	(175)	(944)
	<u>(1 067)</u>	<u>222</u>	<u>(119)</u>	<u>(964)</u>
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	9 372	40	(112)	9 300

Отсрочени данъчни активи се признават само в случаите, при които ще се реализира данъчен ефект чрез бъдеща печалба.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева , ако не е упоменато друго)

25 Разходи за външни услуги

	2010г.	2009г.
Разходи за реклама	(237)	(533)
Разходи за ремонт и поддръжка	(1 775)	(1 384)
Консултантски и други професионални услуги	(1 697)	(1 324)
Телекомуникационни разходи	(704)	(847)
Разходи за транспорт	(888)	(587)
Разходи за застраховки	(721)	(551)
Абонаменти и такси	(251)	(185)
Наеми	(825)	(490)
Разходи за охрана	(1 080)	(1 325)
Местни данъци и такси	(1 910)	(1 840)
Други разходи	(2 676)	(1 505)
	(12 764)	(10 571)

26 Разходи за персонала

	2010г.	2009г.
Заплати	(14 614)	(15 355)
Социални осигуровки и други плащания за персонала	(2 589)	(2 876)
Възнаграждения на съвета на директорите	(1 204)	(1 343)
	(18 407)	(19 574)

27 Други разходи за дейността, нетно

	2010г.	2009г.
Обезценка на активи	(1 885)	(165)
Командировки	(203)	(148)
Други Данъци	(50)	(76)
Брак на активи	(465)	(137)
Други приходи/(разходи)	(319)	(463)
	(2 922)	(989)

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

28 Финансови разходи/приходи, нето

	2010г.	2009г.
Разходи за лихви (виж по-долу)	(4 478)	(5 030)
Други финансови приходи/разходи	852	3 132
Нетна печалба/(загуба) от промяна във валутните курсове	(104)	1 284
Приходи от дивиденди	9	-
	(3 721)	(614)

Разходите за лихви са от получени банкови заеми и лихви по лизингови договори .

29 Данъци

	2010г.	2009г.
Текущ данък	175	1 679
Отсрочен данък	(42)	(1 126)
	133	553

Данъчните власти могат по всяко време да извършат проверка на счетоводните регистри в рамките на 5 години след отчетния период, като е възможно да наложат допълнителни данъци и глоби. Ръководството на Групата не смята, че съществуват обстоятелства, които биха довели до съществени данъчни задължения от горното естество.

Данъкът върху финансовия резултат преди данъци на Групата се различава от теоретичната сума, която би се получила при прилагането на приложимата данъчна ставка за Групата, както следва:

	2010г.	2009г.
Загуба преди данъци	(3 688)	(3 858)
Данък при данъчна ставка 10% (2009 г.: 10%)	-	-
Приход, неподлежащ на облагане с данък	(123)	(657)
Непризнати разходи за данъчни цели	256	1 210
Разход за данък	133	553

30 Паричен поток генериран от дейността

	2010г.	2009г.
Постъпления от клиенти	303 868	258 629
Плащания на доставчици	(231 564)	(191 271)
Плащания на персонала	(17 651)	(19 483)
Паричен поток генериран от дейността	54 653	47 875

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

31 Придобивания и увеличения на капитала на дъщерните дружества

През 2010г. Синергон Холдинг АД е придобил допълнителни дялове в дъщерните си дружества чрез покупки на акции и дялове през годината, както и чрез увеличение на капитала на дружествата с апортни вноски само от Холдинга:

Направено е увеличение на капитала с апортни вноски на: Лакпром АД с 2 912 хил.лв, Синергон Хотели АД с 20 164х.лв.

Направено е увеличение на капитала с парична вноска на Витал газ ЕООД от 611х.лв на 765х.лв.

Закупени са акции от капитала на Светлина АД – 69 хил. лева

Справедливата стойност на придобитите нетни активи е близка до тяхната балансова стойност.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева , ако не е упоменато друго)

32 Сделки със свързани лица

Следващите сделки са сключени със свързани лица :

i) Вземания по предоставени Заеми на свързани лица	2010г.	2009г.
Омега БД Холдинг АД	872	726
ii) Задължения по Заеми от свързани лица	2010г.	2009г.
Дългосрочни заеми	-	-
Краткосрочни заеми	-	-
	-	-
iii) Задължения за дивиденди	2010г.	2009г.
Дивиденди -Малцинствено участие	562	566
	562	566
iv) Задължения за Права от увеличение на капитала	2010г.	2009г.
Права от увеличение на капитала-малцинствено участие	3 855	3 876
Възнагражденията , изплатени на управителните органи на Групата през годината , са както следва:	2010г.	2009г.
Възнаграждения на управителните органи - задължение	119	618
	2010г.	2009г.
Възнаграждения на управителните органи - начисление	1 346	1 343

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева , ако не е упоменато друго)

33 Консолидирани дъщерни предприятия

		Държава на регистрация	Притежаван дял 31.12.2010 г.	Притежаван дял 31.12.2009 г.
1	Топливо АД	България	73.42%	73.42%
2	Петър Караминчев АД	България	98.38%	98.38%
3	Синергон Хотели АД	България	99.98%	99.89%
4	Лакпром АД	България	99.20%	98.03%
5	Шамот АД	България	89.63%	89.63%
6	Светлина АД	България	85.48%	81.24%
7	Слатина АД	България	95.41%	95.41%
8	Премиер Пл АД	България	95.48%	95.48%
9	Балканкерамик АД	България	99.79%	99.79%
10	Петромел 1 ООД	България	99.00%	99.00%
11	Синергон Транспорт ЕООД	България	100.00%	100.00%
12	Топливо Газ ЕООД	България	100.00%	100.00%
13	Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	България	100.00%	100.00%
14	Синергон Керамик ЕООД в ликвидация	България	100.00%	100.00%
15	Синергон Карт Сервиз ЕООД	България	100.00%	100.00%
16	Мултикер ЕООД	България	100.00%	100.00%
17	Витал Газ ЕООД	България	100.00%	100.00%
18	Енерджи Делта ЕООД	България	100.00%	100.00%
19	Мега Естейт ЕООД	България	100.00%	100.00%
20	Ритейл Инженеринг ООД	България	96.00%	96.00%
21	Синергон Асет Мениджмънт АД	България	-	90.00%
22	Топливо ООД в ликвидация	Сърбия	100.00%	100.00%
23	Топливо ООД	Китай	100.00%	100.00%
24	Синергон Петролеум ЕООД	България	100.00%	100.00%
25	Парасин ЕООД	България	100.00%	100.00%
26	София Експо ЕООД	България	100.00%	100.00%
27	Белчински минерални бани ЕООД	България	100.00%	100.00%

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева , ако не е упоменато друго)

34 Финансови инструменти по категории

Към.31.12.2010г.

Активи в баланса:

Търговски и други вземания (без доставчици по аванси)

Пари и парични еквиваленти

Заеми и вземания	Общо
22 367	22 367
8 552	8 552
30 919	30 919

Към.31.12.2010г.

Пасиви в баланса

Задължения за наеми и лизинг

Търговски и други задължения(без задължения към държавния бюджет)

финансови задължения	Общо
715	715
21 716	21 716
22 431	22 431

Към.31.12.2009г.

Активи в баланса:

Търговски и други вземания (без доставчици по аванси)

Пари и парични еквиваленти

Заеми и вземания	Общо
20 279	20 279
6 360	6 360
26 639	26 639

Към.31.12.2009г.

Пасиви в баланса

Задължения за наеми и лизинг

Търговски и други задължения(без задължения към държавния бюджет)

финансови задължения	Общо
1 290	1 290
25 240	25 240
26 530	26 530

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010г.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева , ако не е упоменато друго)

35 Условни задължения

Към 31 декември 2010 г. Групата има условни задължения в следните дъщерни дружества свързани със съдебни дела. Групата е начислила провизии, когато има условия за възникване на задължение за плащане . Когато такива условия не съществуват и се очаква благоприятен изход по тези съдебни спорове провизии не са начислени.

Синергон Хотели АД

Към 31.12.2010 година Дружеството има условни пасиви по отношение на банкови и други гаранции и други отношения, възникнали при нормалното протичане на дейността му, както следва:

Договорна ипотека на земята и сградите на хотелски комплекс “Искър” в к.к.Слънчев бряг в полза на Банка ДСК, обезпечаващи кредита на "Синергон холдинг" АД.

Договорна ипотека на земята и сградите на хотелски комплекс "Гларус" в к.к. Слънчев бряг в полза на Уникредит Булбанк АД, обезпечаваща инвестиционен кредит в размер на 5 млн.евро. на Синергон Хотели АД.

Към датата на изготвяне на този финансов отчет не се очаква да възникнат никакви допълнителни плащания и загуба на активи във връзка със съществуващите условни задължения.

Синергон Петролеум ЕООД

Продължена е банковата гаранция за съхранение на стоки с режим отложено плащане на акциз към Главно Митническо Управление за 4 000 000,00 лв. с обезпечение на активи.

Продължен е кредит под условие за банкови гаранции към трети лица посочени от дружеството за 2 000 000,00 лв. обезпечена с активи. По същия договор е издадена банкова гаранция към „ОМВ” – България на стойност 1 000 000,00 лв.

Продължен е кредит овърдрафт за 4 500 000,00 лв. с обезпечение търговски обекти.

Балканкерамик АД

“ Балканкерамик “ АД е образувало следните изпълнителни дела в район Враца – и.д. №№ 1040/05 г. срещу “Солотранс” ЕООД-главница 5000,00лв.; 149/2006 г. срещу “Трансдетайл” ЕООД-главница 6000,00лв.; 150/06 г. срещу “Током 2 “ ЕООД-главница 5000,00лв ; 153/06 Г. срещу ЕТ “ Васил Пенчев – Васинвес “-главница 5000,00лв.; 154/ 2006 г. срещу “ Транспед “ ЕООД-главница 7000,00 лв. Предприети са действия за проучване имотното състояние на длъжниците.

36 Поети ангажименти

Бъдещи разходи по дългосрочни договори, но неотразени в консолидирания финансов отчет, са както следва:

	<u>2010г.</u>	<u>2009г.</u>
Капитални разходи	230	120
Оперативен лизинг	61	90
	<u>291</u>	<u>210</u>

Групата има договореност за оперативен лизинг за наем на офис и машинно оборудване.

37 Събития след датата на баланса

Синергон Холдинг АД

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.

Петър Караминчев АД

На 01.02.2011 г. е сключен договор за банков кредит с „Райфайзенбанк” ЕАД в размер на 1 200 хил. евро с цел рефинансиране на главницата по банковия кредит с Банка ДСК ЕАД и рефинансиране на разходите за преустройство и резширение на склад за течни горива и авторазтоварище.

Топливо АД

Към 15.01.2011г. дружеството е договорило с Райфайзенбанк удължаване на срока на всички кредити с още една година.

До
Общото събрание на акционерите
на „Синергон Холдинг“ АД
гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху консолидирания годишен финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран годишен финансов отчет на „Синергон Холдинг“ АД – гр. София, ЕИК 121228499 към 31 декември 2010г., включващ консолидирани: счетоводен баланс, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината приключила на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и други пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане, приети за приложение от Европейския съвет, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходяща счетоводна политика и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представяни във консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са

подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на дружествата. Одитът също така включва оценка на умесността на предлаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във консолидирания финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното одиторско

Мнение

Установихме, че консолидираният годишен финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Синергон Холдинг“ АД гр.София към 31 декември 2010 година, както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци, за годината приключваща към тази дата, в съответствие със Закона за счетоводството, МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ и другите Международните стандарти за финансово отчитане с отношение към изготвянето на консолидирания годишен финансов отчет, приети от Европейския съвет.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Законът за счетоводството, чл.38, ал.4, изисква от нас да изразим мнение, относно съответствието между консолидирани годишен доклад за дейността и консолидирания годишен финансов отчет за същия период. Консолидирания годишният доклад за дейността на Синергон Холдинг АД, изготвен от Ръководството не е част от годишния консолидиран финансов отчет.

Ние се запознахме със съдържанието на приложения консолидиран доклад за дейността за 2010 година. Представената от ръководството информация в консолидирания годишен доклад за дейността за 2010г. е в съответствие с консолидирания финансовия отчет за 2010 година.

28 април 2011г.
гр. София

Заверил: 
(проф. Марин Димитров
регистриран одитор)

