

„СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Управителния съвет/ Ръководството/ на "Синергон Холдинг" АД/Дружеството/ , на основание разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството (в сила от 01.01.2016 г.), чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация изготви настоящият консолидиран доклад за дейността на дружеството през 2016 г. /Доклада/. Годишния консолидиран финансов отчет е одитиран от дипломиран експерт счетоводител - регистриран одитор Даринка Илиева Игнатова - диплома № 0377 издадена от ИДЕС.

Докладът представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултатите на групата имащи отношение към стопанската дейност на дружеството.

Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Дружеството, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които то е изправено.

Приложена като отделен документ към настоящия доклад е декларация за корпоративно управление на "Синергон Холдинг" АД съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

Информацията относно настъпилите през 2016 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за заинтересованите лица, е публично оповестявана до Комисия за финансов надзор и обществеността в сроковете и по реда, предвидени за разкриване на регулирана информация от дружества, попадащи в обхвата на разпоредбите на ЗППЦК.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Регистрация и предмет на дейност

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

Регистрираният капитал на Дружеството - майка към 31.12.2016 г. 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 „Българска фондова борса – София” АД, Сегмент акции „Standard”. Борсовият код на емисията акции, емитирани от “Синергон холдинг” АД е 6S7. През изтеклата година на фондовия пазар бяха търгувани 1 272 905 бр. акции, спрямо 910 561 броя за 2015г. Средно-претеглената цена на акция при търговията на акциите на холдинга през 2016 г. е 1.125 лв. на акция (2015 г.- 1.078 лв.). Въпреки променливостта на финансовите пазари, ръководството на дружеството очаква през 2017 г. обема на търговията на фондовата борса с акции на дружеството да надвиши нивата от предходната година.

През 2016 г. Дружеството-майка не е издавало нова емисия акции.

Дружеството-майка 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-майка е с двустепенна система на управление. Надзорен съвет състоящ се от трима членове и Управителен съвет състоящ се от трима членове към 31.12.2016 г.

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 31.12.2016 г. Групата на Синергон холдинг АД се състои от 25 дъщерни дружества.

"Синергон холдинг" АД притежава акции и дялове в пряко в 22 дъщерни дружества и непряко в 3 дъщерни дружества дружество.

Към 31 декември 2016 г. Групата на Синергон Холдинг АД се състои от следните дружества:

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2016г.	Процентно участие към 31.12.2016г.
В ХИЛ.ЛВ		
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	85.52
5 Лакпром АД	4 912	99.20
6 Шамот АД	417	93.63
7 Слатина АД	988	95.41
8 Петромел 1 ООД	2 700	99.00
9 Премиер Пл АД	2 054	99.38
10 Балканкерамик АД	8 545	99.97
11 Синергон Транспорт ЕООД	1 920	100
12 Топливо Газ ЕООД	603	100
13 Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	505	100
14 Синергон Карт Сервиз ЕООД	1 336	100
15 Витал Газ ЕООД	765	100
16 Енерджи Делта ЕООД	10 380	100
17 София Експо ЕООД	21 274	100
18 Ритейл Инженеринг ООД	5	96
19 Топливо ДОО Китай, регистрирано в Република Китай	96	100
20 Синергон Енерджи ЕООД	250	100
21 Белчински минерални бани ЕООД	798	100
22 Премиер Плевен ЕООД	1 506	100
23 Синергон Петролеум ЕООД чрез Топливо АД	1 100	73.42
24 Интериор Текстил АД чрез Петър Караминчев АД	680	94.29
25 Топливо 501 ООД Москва чрез Топливо АД	1	73.42

Освен това Синергон Холдинг АД притежава пряко акции в 1 асоциирано и 2 с малцинствено участие дружества.

Освен дялове в дъщерни дружества Синергон Холдинг АД пряко и чрез дъщерните си дружества притежава дялове и в други дружества. Те са оповестени във консолидирания финансов отчет в приложения 7 и 8.

Към 31.12.2016 г. отраслова структура на Групата включително с данни и показатели от индивидуалния финансов отчет на “Синергон Холдинг” АД е следната:

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ГРУПАТА НА СИНЕРГОН ХОЛДИНГ

Отрасли	% от собствения капитал	% от активите на Групата	% от нетните приходи от продажби на Групата
Търговия и услуги	38.21	47.11	90.06
Туризм	19.10	18.80	4.80
Химическа промишленост	2.76	2.07	1.74
Производство на строителни материали	2.01	1.53	0.21
Осветителни тела	2.83	2.10	0.23
Хранително-вкусова промишленост	0.54	1.46	1.48
Производство на мебели	0.23	0.45	0.28
Управление и финансова дейност	34.32	26.48	1.20
	100%	100%	100%

През 2016 г. не е настъпила промяна в отрасловата структура на Групата. Групата продължава да осъществява дейности в отрасли търговия, туризм, химическа, електротехническа, хранително-вкусова промишленост, производство на мебели, производство на строителни материали и стоки за бита.

На база притежавани активи от предприятието-майка и от неговите дъщерни дружества групирани по отрасли се изчислява отрасловата структура, която е представена в диаграмите на следващата страница.

Тези диаграми онагледяват отрасловата структура като се вземат предвид само показатели от финансовите отчети на дъщерните дружества, и се изключат показателите от индивидуалния финансов отчет на предприятието-майка.

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА САМО С ПОКАЗАТЕЛИТЕ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ГРУПАТА ЗА 2015 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ГРУПАТА ЗА 2016 година



Относителния дял на заетите активи по отрасли не се променя.

Структура на акционерния капитал

Акционери	Дялово участие	Брой Акции	Номинална стойност (хил.лв.)
Омега Би Ди Холдинг АД	41.93 %	7 698 267	7 698
Ераст ЕООД	8.05 %	1 477 543	1 478
Други юридически и физически лица	50.02 %	9 183 039	9 183
	100 %	18 358 849	18 359

Имуществено състояние на групата

За осъществяване на дейността си 2016 г. Групата притежава активи общо в размер на 374 238 х.лв (2015 г. 380 693 х.лв). В сравнение с предходния период, активите намаляват с 6 455 х.лв.

Основната част от измененията се дължат на промените в нетекущите активи представени в следващата таблица.

А.Нетекущи активи	2016 г.	2015 г.	Изменение
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	хил. Лева	хил. Лева	хил. Лева
1. Земи (терени)	109 474	120 689	-11 215
2. Сгради и конструкции	90 835	92 735	-1 900
3. Машини и оборудване	6 030	7 019	-989
4. Съоръжения	28 491	29 481	-990
5. Транспортни средства	8 026	6 215	1 811
6. Стопански инвентар	1 444	2 137	-693
7. Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	2 364	2 453	-89
8. Други	363	362	1
Общо за група I:	247 027	261 091	-14 064
II. Инвестиционни имоти	44 117	35 697	8 420
III. Нематериални активи			
1. Права върху собственост	186	90	96
2. Програмни продукти	79	108	-29
3. Други	84	67	17
Общо за група III:	349	265	84
IV. Финансови активи – Инвестиции в т.ч. :	1552	52	1 500
1. Асоциирани предприятия	1 507	0	1 507
2. Съвместни предприятия	-	7	-7
3. Други предприятия	45	45	0
V. Търговски и други вземания	1 113	2 315	-1 202
VI. Активи по отсрочени данъци	1 353	1 076	277
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	295 511	300 496	-4 985

Нетекущите активи намаляват с 4 985 х.лв. То е вследствие намаление на: имотите, машините и съоръженията (ИМС) с 14 064 х.лв. и търговските и други вземания с 1 202 х.лв. Имотите, машините и съоръженията намаляват от продажбата на нерентабилни имоти- складови бази, нафтопунктове и търговски обекти. Освен това вследствие на приключил съдебен спор е отписан терен в размер на 4943 х.лв.

Най- голям относителен дял в активите на Групата имат земите – 29%, сградите – 24% и инвестиционните имоти – 12%. За 2015 г. съответно земите са 32%, сградите – 24% и инвестиционните имоти – 9%.

Увеличили са се инвестиционните имоти с 8 420 х. лева и инвестициите в асоциирани предприятия с 1 500 хил. лева – Рама Петролеум ТОО Казахстан.

Текущите активи намаляват с 1 470 х.лв. в сравнявнение с 2015 г.

Б. Текущи активи	2016 г	2015 г	Изменение
I. Материални запаси			
1. Материали	8 642	9 487	-845
2. Продукция	1 686	1 787	-101
3. Стоки	36 687	41 118	-4 431
4. Незавършено производство	284	223	61
5. Други	0	0	0
Общо за група I:	47 299	52 615	-5 316
II. Търговски и други вземания			
1.Вземания от свързани предприятия	81	2 152	-2 071
2. Вземания от клиенти и доставчици	14 300	10 386	3 914
3. Предоставени аванси	3 855	2 394	1 461
4. Съдебни и присъдени вземания	1 859	2 123	-264
5. Данъци за възстановяване	258	230	28
6. Други вземания и предплатени разходи	2 012	2 359	-347
Общо за група II:	22 365	19 644	2 721
III. Финансови активи държани за търгуване	5	6	-1
IV. Парични средства и парични еквиваленти			
1. Парични средства в брой	796	800	-4
2. Парични средства в безсрочни депозити	8 262	7 132	1 130
Общо за група IV:	9 058	7 932	1 126
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	78 727	80 197	-1 470
ОБЩО АКТИВИ	374 238	380 693	-6 455

Намаляват материалните запаси с 5 316 х.лв.,. Намалели са материалите с 845 х.лв., продукцията с 101 х.лв. и стоките с 4 431 х.лв. С най-голям дял е намалението на наличностите на стоки. Намалели са наличностите на газ и на стоки за отопление. За намалението на стоките оказва влияние и увеличението на продажбите на строителни материали с 3.43 %.

Увеличава се незавършеното производство с 61 х.лв.

Търговските и други вземания се увеличават с 2 721 х.лв. Намаляват: вземанията от свързани предприятия с 2 071 х.лв, съдебните и присъдени вземания с 264 х.лв., други вземания и предплатени разходи с 347 х.лв. Увеличени са: вземанията от клиенти и доставчици с 3 914 х.лв., вземанията от предоставени аванси с 1 461 х.лв. и данъци за възстановяване с 28 х.лв.

Текущите финансови активи са намалели с 1 хил. лева.

Паричните средства в края на 2016 г. са с 1 126 х.лв. повече с сравнение с 2015 г. вследствие увеличение на налични парични средства в безсрочни депозити.

Капиталова структура и задължения на Групата

През отчетната годината не са издавани нови акции и не е настъпила промяна в регистрирания капитал на предприятието майка.

Премийните резерви на Групата са намалели с 17 х.лв. вследствие от обратно изкупуване на акции от Топливо АД. Измененията в резерва от последващи оценки на активите в размер на 452 х.лв се дължи на извършените оценки на нетекущите активи възложни на независими лицензирани оценители и приети от ръководството.

Капиталова структура на Групата и задълженията ѝ към 31.12.2016 год. са както следва :

А. Собствен капитал	2016 г	2015 г	Изменение
I. Основен капитал	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Акционерен(основен) капитал	18 359	18 359	0
II. Резерви			
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	30 283	30 300	-17
2. Резерв от последващи оценки на активи	58 067	57 615	452
3. Законови и други резерви	5 232	5 177	55
Общо за група II:	93 582	93 092	490
III. Финансов резултат:			
1. Неразпределена печалба	132 677	134 063	-1 386
2. Текуща печалба/(загуба)	(5 420)	(1 961)	-3 459
Общо за група III:	127 257	132 102	-4 845
IV. Неконтролиращо участие	33 647	33 510	137
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	272 845	277 063	- 4 218
Б. Нетекущи пасиви			0
I. Търговски и други задължения			0
1. Задължения към свързани предприятия	2 755	1 575	1 180
2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	21 216	17 264	3 952
3. Други	738	680	58
Общо за група I:	24 709	19 519	5 190
II. Финансирания	67	81	-14
III. Пасиви по отсрочени данъци	10 329	10 313	16
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	34 105	29 913	5 192
В. Текущи пасиви			0
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	40 330	48 719	-8 389
2. Краткосрочни задължения в т. ч.	20 174	17 295	2 879
задължения към свързани предприятия	9	12	-3
задължения към доставчици и клиенти	12 081	9 751	2 330
получени аванси	825	823	2
задължения към персонала	1 518	1 215	303
задължения към осигурителни предприятия	434	400	34
данъчни задължения	5 307	5 094	213
3. Други	5 759	5 164	526
4. Провизии	25	2 470	-2 445
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В	66 288	73 717	-7 429
ОБЩО ПАСИВИ	101 393	103 630	-2 237
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	374 238	380 693	- 6 455

Съобразно водената от Групата политика за намаляване и оптимизиране на финансовите разходи и общия размер на привлечения капитал, Групата продължава да погасява задълженията си по банкови заеми в срок, съгласно сключените договори. Освен договорните плащания за оптимизация на привлечения капитал са направени и допълнителни погасявания на привлечения капитал.

Финансови показатели

Финансовите показатели помагат да се анализират постигнатите резултати от осъществената дейност и представянето на Групата през 2016 г.

1. **Ликвидността** е показател за възможността Групата да погасява своите краткосрочни задължения, когато станат изискуеми.

Показатели	2016 г	2015 г	Изменение
1. Материални запаси	47 299	52 615	-5 316
2. Търговски и други вземния	21 834	18 860	2 974
3. Финансови активи държани за търгуване	5	6	-1
4. Парични средства и еквиваленти	9 058	7 932	1 126
5. Текущи активи	78 727	80 197	-1 470
6. Текущи пасиви	66 288	73 717	-7 429
Коефициент на обща ликвидност (5/6)	1.19	1.09	0.10
Коефициент на бърза ликвидност ((2+3+4)/6)	0.47	0.36	0.10
Коефициент на незабавна ликвидност ((3+4)/6)	0.14	0.11	0.03
Коефициент на абсолютна ликвидност (4/6)	0.14	0.11	0.03
Нетен оборотен капитал (5-6)	12 439	6 480	5 959

През 2016 г. съотношението на текущи активи спрямо текущи пасиви се увеличава незначително спрямо предходния период, достигайки 1.19. Групата може да посрещне текущите си задължения. Групата има изградена политика, за следене и контрол на тези индикатори, като са предвидени механизми за осигуряване на достатъчно ликвидност при необходимост.

Анализът на коефициентите за ликвидност показва, че общата ликвидност продължава да е над 1-ца. Това показва, че Групата поддържа добра ликвидност. Според ръководството съществени рискове или обстоятелства, които да доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на Групата биха възникнали при промяна на ликвидността на клиентите на Групата.

2. Финансова автономност и задлъжнялост.

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

Показателят за задлъжнялост показва степента на използване на привлечените средства.

Показатели	2016 г.	2015 г.	Изменение
1. Собствен капитал	272 845	277 063	-4 218
2. Нетекущи пасиви	35 105	29 913	5 192
3. Текущи пасиви	66 288	73 717	-7 429
4. Всичко пасиви (2+3)	101 393	103 630	-2 237
Коефициент на финансова автономност(1 : 4)	2.69	2.67	0.02
Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)	0.37	0.37	-

Капиталовата структура на Групата се подобрява вследствие на погасяване и намаляване на задълженията за получени банкови заеми и финансов лизинг през 2016 г. Коефициентът за финансова автономност показва, че собствения капитал е 2.69 пъти по-голям от заемния капитал. Стойността на коефициента на финансова автономност и за двете разглеждани години е над единица, което показва, че собствените ресурси на Групата са достатъчни за възстановяване на целия привлечен капитал .

3. Рентабилността е основен показател за възвръщаемостта на инвестираните средства в осъществяваната дейност от Групата. Вследствие от реализиранта загуба стойностите са отрицателни.

В следващата таблица на база финансовия резултат са изчислени показателите:

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

Показатели	2016 г.	2015 г.	Изменение
1. Счетоводна печалба/(загуба) (преди данъци)	(5 552)	(1 376)	-4 176
2. Нетна печалба/(загуба)- след данъци	(5 432)	(1 882)	-3 550
3. Приходи	263 824	250 556	13 268
4. Собствен капитал	272 845	277 063	-4 218
5. Пасиви (нетекучи + текущи)	101 393	103 630	-2 237
6. Активи (нетекучи + текущи)	374 238	380 693	-6 455
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	-2.10%	-0.55%	-1.56%
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	-2.06%	-0.75%	-1.31%
Брутна рентабилност на собствения капитал(1 : 4)	-2.03%	-0.50%	-1.54%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	-1.99%	-0.68%	-1.31%
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	-5.48%	-1.33%	-4.15%
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	-5.36%	-1.82%	-3.54%
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	-1.48%	-0.36%	-1.12%
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	-1.45%	-0.49%	-0.96%

Рентабилността на Групата на Синергон Холдинг през 2016 г. има отрицателни стойности, в резултат на реализираната загуба.

ЗАЕМИ С ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Вземания на "Синергон холдинг" АД за отпуснати заеми на дъщерни дружества и свързани лица към 31.12.2016 г.

Предприятия	Лих.%	Главница хил.лв.	Срок за погасяване
1. Синергон хотели АД	4	6 706	31.12.2020
2. Петър Караминчев АД	4	2 757	31.12.2020
3. Петромел 1 ООД	4	3 546	31.12.2017
4. Интериор Текстил АД	10	310	31.12.2008
5. Интериор Текстил АД	4	45	31.12.2020
6. Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	8	81	02.02.2009
7. Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	8	721	31.12.2008
8. Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	5	3	30.07.2014
9. София Експо ЕООД	4	0	31.12.2020
10. Синергон Транспорт ЕООД	4	655	31.12.2020
11. Премиер Пл АД	4	1 646	31.12.2020
12. Премиер Плевен ЕООД	4	176	15.12.2020
13. Синергон петролеум ЕООД	4	1 113	31.12.2017
14. Енерджи Делта ЕООД	безлихвена вноска	3 749	31.12.2020
15. Белчински минерални бани ЕООД	4	345	31.12.2020
16. Топливо АД	4	8 842	31.12.2020
17. Ритейл Инженеринг ООД	4	5	31.12.2020
18. Синергон Енерджи ЕООД	4	172	31.12.2020
19. Слатина АД	4	189	31.12.2020
20. Шамот АД	4	98	31.12.2020
21. Топливо Газ ЕООД	4	60	31.12.2020
ОБЩО		31 219	

За предоставените заеми Синергон Холдинг АД не е получил обезпечения и гаранции от дъщерните дружества.

Задължения на "Синергон холдинг" АД за получени депозити от дъщерни дружества и заеми от други свързани лица към 31.12.2016 год.

Предприятия	Лих.%	Главница хил.лв.	Срок за погасяване
1. "Светлина" АД – дъщерно дружество	4	4 671	31.12.2020
2. "Лакпром" АД - дъщерно дружество	4	200	31.12.2017
3. "Омега Би Ди Холдинг" АД - акционер	4	2 755	31.12.2020
ОБЩО		7 626	

Приходите от продажби на Групата и промените настъпили през отчетния период се виждат най-добре като се анализира отчета за доходите.

Приходите и печалбите на Групата се увеличават с 6%. В следващата таблица детайлно са представени реализираните видове приходи през 2016 г., относителният им дял и изменението им.

ПРИХОДИ	2016 г.	2015 г.	Изменение	Дял на приходите за 2016 г.	Изменение %
А. Приходи от дейността	хил. лева	хил. лева	хил. Лева	%	
I. Приходи от продажби на:					
1. Продукция	11 262	12 922	-1 660	4.29	-12.85%
2. Стоки	225 623	216 266	9 357	85.96	4.33%
3. Услуги	17 359	11 588	5 771	6.61	49.80%
4. Наеми	2 725	2 752	-27	1.04	-0.98%
Общо за група I:	256 969	243 528	13 441	97.90	5.52%
Печалба от продажба на ИМС	3 043	3 370	-327	1.16	-9.70%
Промяна в стойността на Инвестиционните имоти	30	-7	37	0.01	-528.57%
Общо приходи/печалби от оперативна дейност	260 042	246 891	13 151	99.07	5.33%
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	58	64	-6	0.02	-9.38%
2. Приходи от дивиденди					
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2 378		2 378	0.91	
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	9	664	-655	0.00	-98.64%
5. Други		1	-1	0.00	-100.00%
Общо за група III:	2 445	729	1 716	0.93	235.39%
Б. Общо приходи/печалби от дейността	262 487	247 620	14 867	100	6.00%

Основните приходи на Групата се образуват от приходите от продажби свързани с продажби на стоки, продукция, услуги, приходи от наеми. Те съставляват 97.90 % от общите приходи на Групата. През 2016 година Групата е реализирала приходи от продажби в размер на 256 969 х.лв (2015 г. 243 528 х.лв). Приходите от продажби се увеличават с 13 441 х.лв, което е увеличение с 5.52%.

Най-голям относителен дял от 85.96 % от приходите от продажби продължават да заемат приходите от продажби на стоки. Тяхното увеличение е 4.33%. Увеличението се дължи основно на повишаване на продажбите в туризма и продажбата на електроенергия (представени в приходи от услуги, и в по-малка степен на продажбите на строителни и отоплителни материали).

Приходите от продажби на услуги през 2016 г. в сравнение с 2015 г. се увеличават с 49.80%. В отрасъл туризъм са осъществени с 17,13 % повече приходи от хотелски услуги, а с 11,06 % са нарастнали приходите от наеми.

Приходите от продажба на продукция намаляват с 12.85%

През годината са продадени неефективни и нерентабилни активи и е постигната печалба от продажбата им в размер на 3 043 х.лв.

През 2016 г. са продадени 10% от дяловете в съвместно предприятие и са отчетени финансови приходи в размер на 2 378 х.лв.

Приходи по сегменти на Групата, техните изменения и относителен дял са представени в следващата таблица:

ПРИХОДИ ПО СЕГМЕНТИ	2016 г.	2015 г.	Изменение	Дял на приходите за 2016 г.	Изменение
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	%	%
1. Търговия и услуги, в т.ч.	227 919	216 009	11 910	88.70	5.51%
Горива	142 166	142 124	42	55.32	0.03%
Строителни и отоплителни	68 409	68 096	313	26.62	0.46%
2. Химическа промишленост	5 496	5 994	-498	2.14	-8.31%
3. Производство на мебели	721	512	209	0.28	40.82%
4. Туризм	16 608	13 651	2 957	6.46	21.66%
5. Осветителни тела	595	541	54	0.23	9.98%
6. Производство на строителни материали	652	1 507	-855	0.25	-56.74%
7. Хранително вкусова промишленост	4 955	5 293	-338	1.93	-6.39%
8. Други	23	21	2	0.01	9.52%
Общо:	256 969	243 528	13 441	100.00	5.52%

В следващата таблица са представени основните категории стоки, продукти и предоставени услуги, стойностно и количествено, с посочване на тяхното количествено изменение в продажбите, анализ и структура на приходите от продажби е представен в приложение 22 от консолидирания финансов отчет:

Видове стоки и услуги	мярка	2016 г.		2015 г.		Изменение в количеството
		количество	хил. лв	количество	хил. лв	%
Строителни смеси	тон	80.436	14838	75.217	13422	6.94%
Строителни плоскости	м3	18.124	6386	16.754	6365	8.18%
Метали	тон	1.92	2077	2.162	2530	-11.19%
Керамични изделия	хил.бр.	25.561	13535	23.86	12803	7.13%
Инертни материали	тон	103.323	2192	122.04	2433	-15.34%
Изолации	м3	59.21	5957	42.102	5338	40.63%
Дървен материал	м3	4.654	1354	5.076	1458	-8.31%
Други строителни материали			10269		10381	
Бетонени изделия	тон	6534	496	18579	1312	-64.83%
Туристически услуги	Бр. нощувки	213685	12883	198800	9820	7.49%

Делът на продажбите на строителни смеси, плоскости и изолации се увеличават спрямо предходния период. Маржовете в този сектор се увеличават от 13.86% през 2015г. на 13,95% през 2016г. Бележат ръст и туристическите услуги с 7,49%.

Разходите за осъществяване на цялостната дейност на Групата през 2016 г. са в размер на 267 731 х.лв., спрямо 248 996 х.лв. за 2015 г. Разходите се увеличават с 18 735 х.лв, това представлява 7.52%.

Детайлната структура на разходите за 2016 г. и тяхното изменение са показани в следващата таблица.

А. Разходи за дейността	2016 г.	2015 г.	Изменение
I. Разходи по икономически елементи	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Разходи за материали	13 917	14 594	-677
2. Разходи за външни услуги	13 450	9 572	3 878
3. Разходи за амортизации	9 984	10 189	-205
4. Разходи за възнаграждение	19 623	17 116	2 507
5. Разходи за осигуровки	3 414	2 996	418
6. Балансова стойност на продадените активи	199 104	187 785	11 319
7. Изменение запасите от продукция и незавършено производство	-78	233	-311
8. Други	4 714	2 013	2 701
Общо за група I:	264 128	244 498	19 630
II. Финансови разходи			
1. Разходи за лихви	2 872	3 829	-957
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти			0
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	50	4	46
4. Други	681	665	16
Общо за група II:	3 603	4 498	-895
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	267 731	248 996	18 735
Загуба от Асоциирано предприятие	308		
В. Загуба преди облагане с данъци	(5 552)	(1 376)	-4 176
III. Разходи/(икономия) за данъци	130	(497)	627
Г. Загуба от продължаващи дейности	(5 422)	(1 873)	-3 549
Д. Загуба от преустановени дейности	(10)	(9)	-1
Е. Загуба след облагане с данъци	(5 432)	(1 882)	-3 550
Загуба отнасяща се към:			
Собственици на предприятието майка	(5 420)	(1 961)	-3 459
Неконтролиращото участие	(12)	79	-91

Увеличението на разходите е в следствие на на повече постигнати приходи от продажби на стоки през 2016 г.. Поради това се увеличават разходите: балансовата стойност на продадените стоки с 6.03%, разходите за външни услуги 40.51%, разходите за възнаграждения с 14.65%, другите разходи с 22.27%, разходите за възнаграждения с 14.65%. Провежданата от ръководството политика за намаление на финансовите разходи през 2015 г. доведе до тяхното намаляване с 24,99 % в сравнение с предходния финансов период. В разходите за 2016 г. участват 3886 х.лв: разходи от отписан терен 2474 х.лв, обезценка на активи 1278 х.лв, разходи от брак на активи 134 х.лв.

През 2016 г. Групата формира загуба преди данъци в размер на 5 552 х.лв (2015 г.- загуба 1 376 х.лв.), нетна загуба след данъци 5432 х.лв. (2015 г.- загуба 1 882 х.лв.), от която 5420 х.лв. полагаща се на акционерите на „Синергон Холдинг” АД и загуба 12 х.лв. полагаща се на други акционери. Загубата през 2016 г. в сравнение с 2015 г. се увеличава с 3550 х.лв.

В резултат на осъществената дейност от Групата без да се вземат предвид начислените: обезценки на активи 1278 х.лв, разходите от отписан терен 2474 х.лв, брака на активи 134 х.лв през годината Групата реализира загуба в размер на 1546 х.лв.

Положителните нетни паричните потоци за 2016 г. се формират от оперативната дейност. В резултат на провежданата от ръководството политика за ефективно използване на паричните средства и намаление на финансовите разходи на Групата сумата на погасените заеми надвишава сумата на новополученото заемно финансиране на дейността.

Приходите на групата са насочени основно към вътрешен пазар и не съществуват клиенти с относителен дял над 10%. Реализираните приходи от продажби извън територията на страната са предимно от продажби на втечен газ, като те заемат дял, който също е под 10% спрямо общите приходи на Групата.

Основен доставчик на газ пропан бутан за групата се явява Nycos Commodities LLP с относителен дял на газ пропан бутан в общия размер на всички групи стоки е над 10 %.

През отчетни период няма сключени съществени сделки, освен продажбата извършена от Топливо АД на 10% от дяловете на ТОО Рама Петролеум Казахстан. В резултат от продажбата е реализирана печалба в размер на 2378 х.лв, оповестено в приложение 28 на консолидирания финансов отчет.

През отчетния период няма други сключени сделки между емитента и свързани лица, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна, освен тези които са оповестени в приложение 31 от консолидирания финансов отчет.

През отчетния период няма настъпили събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му,

Синергон холдинг АД и някои от дъщерните дружества са поели условни задължения, които са представени в приложение 34 на консолидирания финансов отчет.

Информацията за дялови участия на предприятието-майка в страната и чужбина е представена подробно в консолидиран доклад за дейността в раздел «Преглед на дейността» и консолидирания годишен финансов отчет приложение 7, 8, 31. Синергон Холдинг АД прифобива нови акции и дялове със собствен финансов ресурс.

Синергон холдинг АД и неговите дъщерни дружества през изтеклия период нямат ново сключени договори като заемополучатели или заемодатели. Подробна информация е посочена в този консолидиран доклад за дейността на страница 11 в приложение 17, 34 и 35 на консолидирания финансов отчет. Използваното привлечено финансиране, Групата използва както за оборотен капитал, така и за инвестиционни нужди.

През отчетния период няма издадена нова емисия ценни книжа от "Синергон Холдинг" АД

Дружеството не е публикувало прогнози за постигнатите финансови резултати през отчетния период.

Позициите свързани с ликвиден риск се следят стриктно и се контролират от ръководството. Управлението на ликвидния риск изисква поддържане на достатъчно количество парични средства и депозити за обслужване на дейността на Групата. Групата продължава да обслужва своите задължения съгласно договорения срок. Освен това за намаляване на финансовите разходи и повишаване на ефективността от използването на привлечения капитал Групата

прави допълнителни погасявания на своите банкови задължения. Няма констатирани евентуални заплахи и затова не са необходими мерки за отстраняване им.
По-значителни инвестиции през отчетния период са направени в следните дружества:

“Топливо” АД – покупка на терен за строителство на административна сграда; обновяване на пътните настилки и подходите към обектите за продажба на строителни и отоплителни материали и на част от бензиностанциите; модернизация и ремонт на обектите за продажба строителни и отоплителни материали; подновяване на машините, съоръженията, средствата за видеонаблюдение в бензиностанциите; покупка и ремонт на товарно-разтоварна и транспортна техника, газокари, челни товарачи, ремонт на ж.п. подвижен състав.

“Синергон Петролеум” ЕООД – обновяване на съоръженията, рекламното осветление и видеонаблюдението на част от бензиностанциите. Осъществяване на проект ремонт на пътни настилки и подходи към обекти.

„Топливо Газ” ЕООД – обновяване на машините, съоръженията и оборудването за пълнене на бутилки с газ; покупка на нови газови бутилки; покупка на товарни автомобили за осъществяване на търговията с бутилки за втечен газ.

„Синергон транспорт” ЕООД – покупка на нови влекачи и цистерни за осигуряване транспорта за доставката на горива и газ пропан-бутан. Дооборудване на влекачи и автоцистерни с необходимите системи за отчитане на доставените течните горива и газ пропан-бутан.

„Синергон хотели” АД – обновяване на обзавеждането, машините, оборудването и съоръженията в стаите и помещенията в хотелите.

Лакпром АД – обновено е производственото оборудване и системата за отчитане и контрол на производствения процес за подобряване на технологичния процес и повишаване на стандартите и качеството на произвежданата продукция. Закупени са транспортни средства за нуждите на производството и продажбите на готова продукция.

„Петромел 1” ООД – подобрения в производственото оборудване и съоръжения за съхранение на продукцията.
Стойността на извършени инвестиции в Групата надхвърля 11 000 х.лв.

През отчетния период няма настъпили промени в основните принципи за управление на "Синергон Холдинг" АД и на неговата група предприятия.

СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

В Групата функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Групата и подпомагане тяхното ефективно управление. Управителните органи на Групата носят основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Управителният съвет изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за Групата в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, извършвано в този контекст като отговорност на Управителния съвет/УС/ се съобразява с приоритетите на Групата. Оценяването също е съразмерно с характеристиките на Групата и влиянието на идентифицираните рискове.

Управителния съвет предоставя на одитния комитет информация относно основните характеристики и особености на системата и относно ключови въпроси, включително относно установените основни инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на Управителните органи, отговорни за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол.

- **Ангажимент за компетентност.** Управителните органи на Групата, одитния комитет и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познания и умения за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. УС и изпълнителният директор на Групата следят за нивата на компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.

- **Участие на лицата, натоварени с общо управление.** Съзнанието за контрол в Групата се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно от членовете на Управителния съвет на Групата. Отговорностите на членовете на УС са уредени в Устава и договорите за управление. Допълнително УС е натоварен и с надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на Групата.

- **Философия и оперативен стил на ръководството.** Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на УС и неговите действия във връзка с финансовото отчитане се проявяват чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.

- **Организационна структура.** Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. УС преценява уместността на организационната структура на Групата, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на Групата.

- **Възлагане на правомощия и отговорности.** При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в Групата се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в Групата ресурси.

- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси.** Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на Групата. При подбора на персонал УС и изпълнителният директор се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на Групата да назначава компетентни и надеждни служители.

Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията

Информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, която включва счетоводната система, се състои от процедури и документация, разработени и установени с цел:

1. инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на Групата (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал;

2. разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции, като например, автоматизирани файлове за неуточнени позиции на информация и процедури, следвани за своевременно коригиране на задържаните неуточнени позиции;
3. обработка и отчитане на случаи на заобикаляне на системите или преодоляване на контролите; прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга;
4. обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции, като например амортизация на материални и нематериални активи и промени в събираемостта на вземанията; и
5. гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет.

Комуникацията от страна на Групата на ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с вътрешния контрол върху нея. Тя включва такива въпроси като например степента, в която счетоводния екип разбира по какъв начин дейностите му в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключенията.

Комуникацията се осъществява въз основа на разработени правила за финансово отчитане. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

Текущо наблюдение на контролите

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол във времето. То включва своевременна оценка на ефективността на контролите и предприемане на необходимите оздравителни действия. Управителният съвет извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущите дейности по наблюдение често са вградени в нормалните повтарящи се дейности на Групата и включват регулярни управленски и надзорни дейности.

Одитният комитет целогодишно наблюдава ефективността на системата на вътрешен контрол, а също и работата на независимия одит. Одитният комитет също изготвя препоръки на подобряване на работата в изброените области на финасова дейност.

ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ГРУПАТА

Синергон Холдинг АД осъществява холдингова дейност, която включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, транспортна и спедиторска дейност, изложбена и маркетингова дейност, ремонтна и сервизна дейност, туристическа дейност и туристически услуги, хотелиерство и ресторантьорство, търговия с машини, съоръжения и резервни части, доставка, съхранение и търговия с битови, хранителни, нехранителни и промишлени стоки, в това число, химически и лаково-бояджийски стоки, керамични и огнеупорни изделия, нефтопродукти, пропан-бутан, течни горива, въглища, брикети, строителни материали, електроди, стоки за промишлено и жилищно обзавеждане, осветителни тела и кварцови изделия за осветление, текстилни изделия, семена, зърно, зърнени и хлебни продукти и други подобни, друга търговска дейност, незабранена със закон.

Основните рискове и несигурности произтичат от спецификата на дейността на Синергон Холдинг и неговите дъщерни дружества, както и от външни фактори свързани с макроикономическите, политическите и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Групата.

Вътрешните фактори са специфични за отделните дружества и индустрията в която развиват дейността си. Те включват:

- Рискове свързани с осъществяваните процеси – производство, дистрибуция, извършване на услуги и др.;
 - Рискове, произтичащи от осъществяването на дейността в Групата – при продажбата на продукция, стоки, услуги и при осъществяване на инвестиционни проекти.
- Външните фактори характеризират систематичния риск за Групата. Те произтичат от макроикономическите, политическите и пазарните условия и включват:
- Промени в нормативната уредба водещи до неблагоприятни условия за осъществяване на дейността;
 - Промени в данъчното и осигурително законодателство;
 - Промени в лихвени равнища, инфлация, растеж на БВП и в други икономически индикатори;
 - Решения и политика на Европейския съюз.
 - Други външни фактори, които имат ефект върху стопанската среда като цяло.

Ръководството на „Синергон Холдинг“ АД се стреми да развива активно управление на риска, като за целта е внедрило система за управление на рисковете и насочва усилията си за нейното подобряване и съответствие с най-добрите практики. Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите в структурните подразделения на Групата, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информацията, свързана с рискове и периодична отчетност по управление на рисковете. Управителния съвет приема принципите за цялостното управление на риска, както и политика, отнасяща се до общите /систематични/ и до специфичните /несистематични/ рискове, следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху дейността и финансовото състояние на Дружеството.

Основни рискове, пред които е изправена Групата

Финансови рискове

Дейността на „Синергон холдинг“ АД включва комплексно финансово управление на холдинга, съответно тя 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 и 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 определят, оценяват 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.

До голяма степен, финансовият риск за Групата произтича от притежаваните финансови инструменти (активи и пасиви). Те са разпределени общо в следните категории:

	<i>в хил. лв.</i>	
	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Финансови активи		
Търговски и други вземания	21 208	19 370
Пари и парични еквиваленти	9 058	7 932
Финансови активи	1 557	58
Общо	31 823	27 360
Финансови пасиви		
Задължения за заеми и финансов лизинг	64 301	67 558
Търговски и други задължения	12 915	14 544
Общо	77 216	82 102

Рискът, произтичащ от финансовите инструменти, е в три различни направления – валутна експозиция, лихвени нива и матуритет. Всеки от тези рискове се следи поотделно от ръководството, като управлението им съчетава решенията в една обща стратегия за управление на риска.

	<i>в BGN</i>		<i>в EUR</i>		<i>в USD</i>		<i>Общо</i>	
<i>Към 31.12.</i>	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Финансови активи	28 189	21 833	33	449	3 601	5 078	31 823	27 360
Финансови пасиви	63 136	65 443	14 080	16 659	-	-	77 216	82 102
<i>Към 31.12.</i>	<i>Безлихвени</i>		<i>Плаващ лихвен %</i>		<i>Фиксиран лихвен %</i>		<i>Общо</i>	
<i>Към 31.12.</i>	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Финансови активи	30 710	23 161	-	-	1 113	4 199	31 823	27 360
Финансови пасиви	12 915	14 544	61 546	65 971	2 755	1 587	77 216	82 102
<i>Към 31.12.</i>	<i>До 1 г.</i>		<i>От 1 до 5 г.</i>		<i>Без матури-тет</i>		<i>Общо</i>	
<i>Към 31.12.</i>	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Финансови активи	21 208	17 055	-	2 315	10 615	7 990	31 823	27 360
<i>Към 31.12.</i>	<i>До 1 г.</i>		<i>От 1 до 2 г.</i>		<i>От 2 до 5 г.</i>		<i>Над 5 г.</i>	
<i>Към 31.12.</i>	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Финансови пасиви	53 245	73 717	4 081	6 583	10 719	10 843	9 171	1 445

Валутен риск

Холдингът извършва дейността си в Република България. Затова основна част от приходите и разходите са деноминирани в местната валута български лев. Голяма част от останалите финансови активи и пасиви са деноминирани в евро, чиито курс е фиксиран към българския лев, според правилата на Валутния съвет. Финансовите пасиви на Групата са само в евро и лева. Поради тази причина, Групата е изложена на валутно-курсов риск само при финансови активи, различни от лева и евро. Тяхната част в баланса на Групата е незначителна, което обуславя минимален валутен риск за Групата като цяло.

Лихвен риск

Лихвоносните активи на Групата са с фиксирани лихвени проценти, докато тя заема средства при плаващи и фиксирани лихвени проценти. Тези експозиции се следят стриктно, като по този начин се цели балансиране между фиксирани и плаващи лихвени проценти с цел управление на финансовия ефект. 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 и обратно, при увеличаване се увеличават лихвените разходи и плащания. 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.

Групата няма експозиция с плаващ лихвен процент при активите, затова този риск остава на минимален за този тип финансови инструменти. В тази връзка, управлението на риска включва различни сценариите за промяна на лихвените нива само спрямо експозициите в пасивите, като към 31.12.2016 г. в х.лв. са следните:

	<i>в хил. лв.</i>	
	<u>31.12.2016 г.</u>	<u>31.12.2015 г.</u>
Заеми с променлив лихвен процент	61 546	65 971
Общо лихвена експозиция	61 546	65 971

На база тези модели, влиянието върху печалбата преди данъци при промяна увеличение/намаление от 1% на лихвените нива на годишна база (използвани са средно-претеглени стойности) ще доведе до нетно увеличение с 615 х.лв на лихвените разходи или на нетно намаление с 615 х.лв на лихвените разходи.

Кредитен и ликвиден риск

Кредитният риск за Групата се ограничава основно до търговски вземанията от клиенти на дъщерните дружества. Към 31.12.2016 г., те са в размер на 14 300 хил. лв. (31.12.2015 г.: 10 380 хил. лв.). Направените обезценки на вземанията от клиенти през текущата година са в размер на 111 хил. лв. Също така, вземанията от клиенти не са фокусирани в малко на брой клиенти, което помага за диверсифициране на кредитния риск.

Просрочените вземания от клиент, които не са обезценени към 31.12.2016 г. са в размер на 3 351 хил. лв. Очакванията на ръководството са за постигане на споразумения за разсрочване на плащанията по тях. Предвид обема на просрочените вземания, Групата запазва високо ниво на ликвидност и не очаква затруднения в този аспект.

Позициите на Групата свързани с ликвиден риск се следят стриктно и се контролират от нейното ръководство. Управлението на ликвидния риск изисква поддържане на достатъчно количество парични средства и депозити за обслужване на дейността на Групата. Ръководството взема в предвид прогнозите за осигуряване на ликвидни резерви (възстановени отпуснати заеми, неуسوени кредитни линии) на парични средства на база очакваните парични потоци. Дружеството отчита положителни парични потоци от инвестиционна дейност. Срокът им е съобразен с предстоящи плащания съгласно прогнозните парични потоци.

Ликвиден риск би се появил при условията посочени по-горе за кредитния риск. Кое от своя страна ще увеличи сроковете за събиране на заемите, отпуснати на дъщерните дружества. Матуритетният анализ показва баланс между финансовите активи и финансовите пасиви спрямо техния падеж.

Ценови риск

„Синергон холдинг“ АД 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.

Управление на капиталов 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, Групата 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 2016 година стратегията на Дружеството 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 2016 г. и 2015 г. е както следва:

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Общ дълг	101 393	103 630
Пари и парични еквиваленти	(9 058)	(7 932)
Нетен дълг	92 335	95 698
Собствен капитал	272 845	277 063
Общо капитал	365 180	372 761
Коефициент на задлъжнялост	0.253	0.257

Към 31.12.2016 г., Групата намалява нивото на задлъжнялост през спрямо предходната година, като стремежът е тази тенденция да се запази и в бъдеще.

Процес за оценка на рисковете на Групата

Процесът на оценка на риска от страна на Управителния съвет(УС) представлява базата за начина, по който той определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

УС идентифицира следните видове риск, относими към Групата и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която Групата функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Групата. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на УС за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на дейността на Групата. УС се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Групата. Поради тази необходимост е изградено и функционира в Групата отдел „Анализи, планиране и контрол“.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на Групата се съдържат във вътрешните правила за управление на риска и контрола на „Синергон холдинг“ АД. Фокусът е насочен към следните видове рискове, а именно: лихвен и ликвиден,

операционен и правен риск, пазарен и репутационен риск и рискове от измами. За оценката и измерването на ликвидния риск се използва разработена и функционираща собствена информационна система за управление на рисковете в Групата.

Ежегодно, в края на годината се извършва и оценка на индифицираните рискове в Групата.

Одитния комитет целогодишно наблюдава системите за управление на риска и изготвя препоръки за тяхното подобряване.

УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството е с двустепенна система на управление съгласно търговските разпоредби в Република България. На общо събрание на акционерите проведено на 20.06.2016г. беше взето решение за промени в персоналия състав на Надзорния съвет на дружеството, а именно: освободен е Щилиян Йовчев Стоянов като член на Надзорния съвет и за член на НС е избрана Светлана Атанасова Кацулова.

Към 31 декември 2016 г. в Надзорния съвет/НС/ участват:

Бедо Доганян (Председател)

Светлана Кацулова (член)

Пламен Богоев (член)

Към 31 декември 2016 г. в Управителния съвет/УС/ участват:

Евгения Славчева (Председател)

Марин Стоянов (член и изпълнителен директор)

Васко Танев (член)

Информация за Надзорния и Управителен съвети съгласно чл. 247, ал.2 от Търговския закон към 31.12.2016 г.:

Надзорен съвет:

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Изплатените месечни възнаграждения през 2016 г. са в размер на 18 000 лв.
Участва в органите на управление на: Топливо АД, Светлина АД, Синергон Хотели АД, Омега БИ ДИ Холдинг АД, Витошки имоти ООД.

2. Светлана Кацулова - Член. Изплатените месечни възнаграждения през 2016 г. са в размер на 9 613.64 лв. /от 20.06.2016г. до 31.12.2016г./ Участва в органите на управление на Шамот АД и Балканкерамик АД.

3. Пламен Богоев - Член. Изплатените месечни възнаграждения през 2016 г. са в размер на 18 000 лв. Едноличен собственик на капитала на „Б КОМ КОНСУЛТ“ ЕООД.

4. Щилиян Стоянов - Член. Изплатените месечни възнаграждения през 2016 г. са в размер на 6 868.50 лв. /от 01.01.2016г. до 20.06.2016 г./.

Пълният размер на възнагражденията получени от Бедо Доганян - за участието му в органите на управление на „Топливо“ АД, „Светлина“ АД и "Синергон Хотели" АД, и от Светлана Кацулова за участието ѝ в управителния орган на „Шамот“ АД и Балканкерамик АД, е общо в размер на 224 430 лева.

Управителен съвет:

1. Евгения Славчева – Председател. Изплатените месечни възнаграждения през 2016 г. са в размер на 21 600 лв. Участва в органите на управление на "Лакпром" АД, "Слатина" АД и „Премиер Пл“ АД.

2. Марин Стоянов - Изпълнителен директор. Изплатените месечни възнаграждения през 2016 г. са в размер на 64 800 лв. Участва в органите на управление на “Балканкерамик” АД, Топливо-Пекин ООД, Китай.

3. Васко Танев–член. Изплатените месечни възнаграждения през 2016г. са в размер на 21 600 лв. Участва в органите на управление на „Синергон Хотели” АД.

Освен Щилян Стоянов, който е прехвърлил 652 173 бр. акции, останалите членове на НС и УС не са придобивали или прехвърляли през годината акции и облигации на дружеството.

Пълният размер на възнагражденията получени от Марин Стоянов - за участието му в управителния орган на “Балканкерамик” АД; от Евгения Славчева - за участието ѝ в органите на управление на "Лакпром" АД, "Премиер Пл" АД и Слатина АД; и от Васко Танев – за участието му в управителния орган на „Синергон Хотели” АД, е общо в размер на 143 343 лева.

Изплатените възнаграждения на УС и НС са за сметка на разходите.

През отчетния период няма условни и разсрочени възнаграждения на членовете на УС и НС.

Няма дължими суми за изплащане на пенсии на членовете на УС и НС и договорени обезщетения при пенсиониране или други подобни.

Информация за притежавани от членовете на управителния и надзорен съвет акции на емитента:

Надзорен съвет:

1. Бедо Доганян - Притежава 560 420 броя акции на Дружеството, представляващи 3.05% от капитала.

2. Светлана Кацулова - Притежава 28 броя акции на Дружеството, представляващи 0.00015%. от капитала.

3. Пламен Богоев - Притежава 28 броя акции на Дружеството, представляващи 0.00015%. от капитала.

Управителен съвет:

1. Евгения Славчева – Притежава 41 бр. акции на Дружеството, представляващи 0.0002% от капитала.

2. Марин Стоянов - Притежава 20 916 бр. акции на Дружеството, представляващи 0.1139% от капитала.

3. Васко Танев - Притежава 55 бр. акции на Дружеството, представляващи 0.0003% от капитала.

На членовете на УС и НС не са предоставяни опции върху акции на Дружеството.

На Дружеството не са известни договорености /включително и след приключване на финансовата година/, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Срещу дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция:

Директор за връзки с инвеститорите: Чонка Ганева Нейкова
Телефон за връзка +359 2 9333510; e-mail: dvi@synergon.bg
Адрес за кореспонденция: 1000 София, ул. "Солунска" № 2, ет. 6

КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

"Синергон Холдинг" АД представя като неразделна част от настоящия доклад **Декларация за корпоративно управление** по чл.100н, ал.7 и 8 от ЗППЦК.

В своята дейност "Синергон Холдинг" АД се ръководи от националните принципи на корпоративно управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление. Наред с принципите, носещи препоръчителен характер, "Синергон Холдинг" АД установява определен набор от изисквания за корпоративно управление, спазването на които е задължително за управителните органи, като за целта Дружеството е приело и спазва по целесъобразност Националния Кодекс за корпоративно управление /НККУ/, одобрен от заместник- председателя на КФН.

"Синергон Холдинг" АД спазва Националния Кодекс за корпоративно управление и счита, че ефективното прилагане на добрите практики за корпоративно управление допринасят за постигане на дългосрочните цели на Дружеството, както и за установяване на прозрачни и честни взаимоотношения с всички заинтересовани страни.

Дружеството прилага Кодекса на основата на принципа "спазвай или обяснявай". Принципа изисква в случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса да се представи обяснение за това. Спазвайки Националния кодекс за корпоративно управление "Синергон Холдинг" АД гарантира осъществяването на правата и задълженията на отделните участници в Дружеството, а именно Управителния и Надзорния съвет, мениджмънта, акционерите и заинтересованите лица и регламентира процедурите и механизмите за вземането на корпоративни решения.

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 МСФО.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на консолидирания финансов отчет към 31 декември 2016 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите и приходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидирания финансов отчет е изготвен 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.

Съгласно изискванията на законодателството Общото събрание на акционерите е избрало регистриран одитор, който осъществява независим финансов одит на финансовия отчет на Дружеството. Също така Общото събрание на акционерите е избрало Одитен комитет, който наблюдава процесите на финансово отчитане в предприятието, ефективността на системите за

вътрешен контрол, процеса на независим финансов одит на финансовите отчети и преглед на независимостта на регистрирания одитор.

Ръководството на дружеството счита, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Социална отговорност

„Синергон Холдинг“ АД работи активно за да намали негативното влияние на продуктите, които предлага върху околната среда. Ние систематично ще подобряваме нашите усилия чрез спазването на национално признатите стандарти за опазване на околната среда.

Групата работи непрекъснато за повишаване на квалификацията и развитие на професионалните умения на персонала.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Топливо АД

Дружеството е в процес на договаряне на удължаването на срока на заема със Сосиете Женерал Експресбанк.

Предоговорен е срокът на заема получен от ОББ АД и срокът е удължен до 20.02.2018 г.

Синергон Енерджи ЕООД

По договора за банков за овърдрафт е предоговорен срокът за, като новият срок е 28.02.2018 г.

Енерджи Делта ЕООД сключи договор за банков заем за обновяване на съществуващата база и изграждане на нови съоръжения. Сума на кредита 200 х.лв. Срок за погасяване 2.2022 г.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2017 г.

Ръководството на "Синергон холдинг" АД счита, че основните направления в дейността на дружеството, като предприятие майка през 2017 г. следва да бъдат насочени към:

- увеличаване обемите на продажби на течни горива и газ пропан-бутан, увеличаване обемите на продажби на строителните материали;
- инвестиции свързани с разширяване на предлаганите услуги в туризма и обновяване на легловата база;
- реструктуриране на нискодоходните дейности и/или прекратяване на тяхната дейност;

Реализацията на набелязаните задачи би се осъществила чрез:

- увеличаване пазарния дял на дъщерните дружества работещи в сферата на търговията със строителни и отоплителни материали чрез изграждане на нови и модернизация на съществуващи обекти за търговия със строителни материали;
- развитие и обновяване на мрежата за продажба на течни горива и бутилирана газ;
- 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;
- прекратяване дейността и продажба на ниско ефективни обекти и производства;
- разширяване на дейността по подпомагане на дъщерните дружества чрез оказване на техническа помощ в съответните области, засилване на контрола върху дейността и оптимизиране на паричните потоци в дъщерните дружества.

Предстоящите инвестиционни намерения на Групата през следващата финансова година ще бъдат приблизително същите като направления, стойност, както през текущата финансова година.

Допълнителна информация

Всички финансови отчети и материалите към тях, предоставяни на Комисията за финансов надзор и „Българска фондова борса-София” АД можете да намерите в пълен нередактиран текст на сайта на „Синергон Холдинг” АД: www.synergion.bg както и в седалището на дружеството: гр.София, ул.”Солунска” № 2, лице за контакти: Чонка Нейкова – директор за връзка с инвеститорите, тел.02/9333510, e-mail: dvi@synergion.bg.

Съгласно изискването на чл.43а и сл. от Наредба № 2 на КФН, във връзка с чл.100т, ал.3 от ЗППЦК, „Синергон Холдинг” АД разкрива регулираната информация и пред обществеността чрез избрани информационни медии - „Сервиз финансови пазари” ЕООД и „Инфосток“ ООД. Освен на сайта на дружеството, цялата информация, предоставена на медиите в пълен нередактиран текст, можете да намерите на следните интернет адреси: www.x3news.com, както и www.infostock.bg

Ръководството на Холдинга счита, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от него и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

По нареждане на Управителния съвет:

Марин Стоянов
Изпълнителен директор
Синергон Холдинг АД
София, 20 април 2017 г.

