

„СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31 ДЕКЕМВРИ 2017 Г.

Управителния съвет/ Ръководството/ на "Синергон Холдинг" АД, 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 Групата през 2017 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 ѝ дейност.

Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата, 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.

Информация относно настъпилите през 2017 г. обстоятелства, които ръководството на 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-майка 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 31.12.2017 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 871 686 бр. акции, спрямо 1 272 905 броя за 2016г. Средно-претеглената цена на акция при търговията на акциите на холдинга през 2017 г. е 1.267 лв. на акция (2016 г.- 1.125 лв.). Въпреки променливостта на финансовите пазари, ръководството на дружеството очаква през 2018 г. обема на търговията на фондовата борса с акции на дружеството да надвиши нивата от предходната година.

През 2017 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.

Групата през 2017 г. не е осъществявала научно изследователска дейност.

Дружеството-майка е с двустепенна система на управление. Надзорен съвет състоящ се от трима членове и Управителен съвет състоящ се от трима членове към 31.12.2017 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 31.12.2017 г. Групата на Синергон холдинг АД се състои от 26 дъщерни дружества.

"Синергон холдинг" АД притежава акции и дялове пряко в 21 дъщерни дружества и непряко в 5 дъщерни дружества .

Към 31 декември 2017 г. Групата на Синергон Холдинг АД се състои от следните дружества:

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2017г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2017г.
Мажоритарно участие		
Топливо АД	5 417	73.42
Петър Караминчев АД	3 310	98.38
Синергон Хотели АД	24 164	99.98
Светлина АД	442	85.52
Лакпром АД	4 912	99.20
Шамот АД	417	93.63
Слатина АД	988	95.41
Петромел 1 ООД	2 700	99.00
Премиер Пл АД	2 054	99.38
Балканкерамик АД	8 545	99.97
Синергон Транспорт ЕООД	1 920	100
Топливо Газ ЕООД	603	100
Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	505	100
Синергон Петролеум ООД	1 464	24.89
Витал Газ ЕООД	765	100
Енерджи Делта ЕООД	10 380	100
София Експо ЕООД	21 274	100
Ритейл Инженеринг ООД	5	96
Синергон Енерджи ЕООД	500	100
Белчински минерални бани ЕООД	798	100
Премиер Плевен ЕООД	1 506	100
Синергон Петролеум ООД чрез Топливо АД	1 464	73.42
Интериор Текстил АД чрез Петър Караминчев АД	680	94.29
Топливо 501 ООО Москва чрез Топливо АД	1	73.42
Синергон Инс ЕООД чрез Синергон Енерджи ЕООД	50	100
Европа Резорт ЕООД чрез Синергон Хотели АД	5	99.98

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

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

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 31.12.2017 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	35.69	47.73	89.05
Туризм	20.37	19.04	4.63
Химическа промишленост	2.71	1.96	1.50
Производство на строителни материали	1.85	1.38	0.19
Осветителни тела	2.94	2.13	0.23
Хранително-вкусова промишленост	0.46	1.13	1.45
Производство на мебели	0.20	0.57	0.40
Управление и финансова дейност	35.78	26.06	2.55
	100%	100%	100%

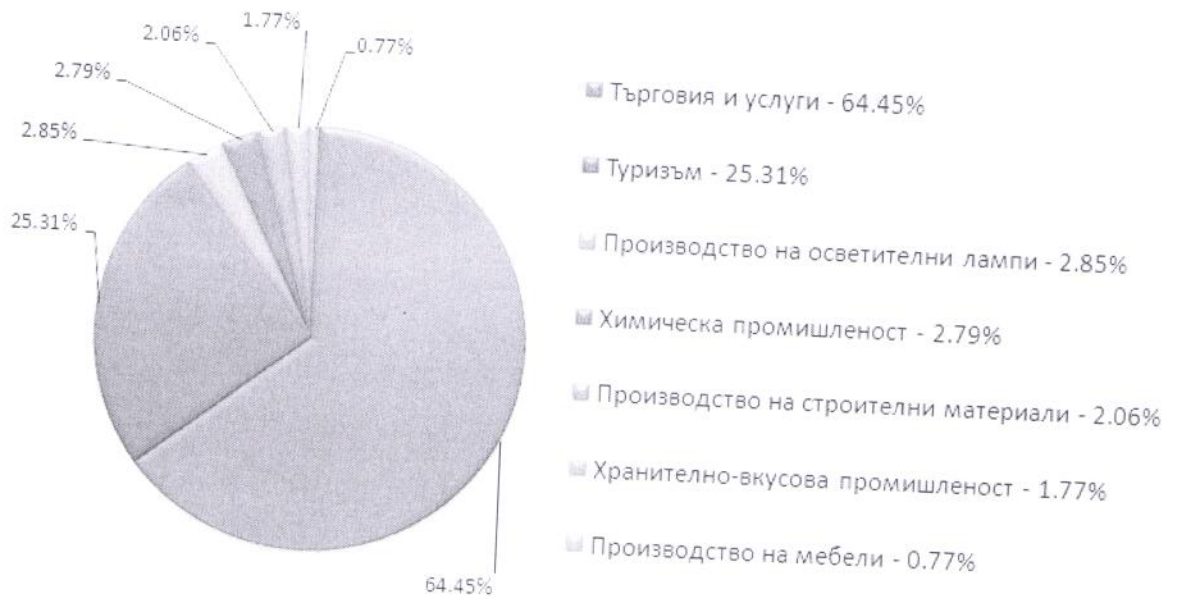
През 2017 г. не е настъпила промяна в отрасловата структура на Групата. Групата продължава да осъществява дейности в отрасли търговия, туризъм, химическа, електротехническа, хранително-вкусова промишленост, производство на мебели, производство на строителни материали и стоки за бита.

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.

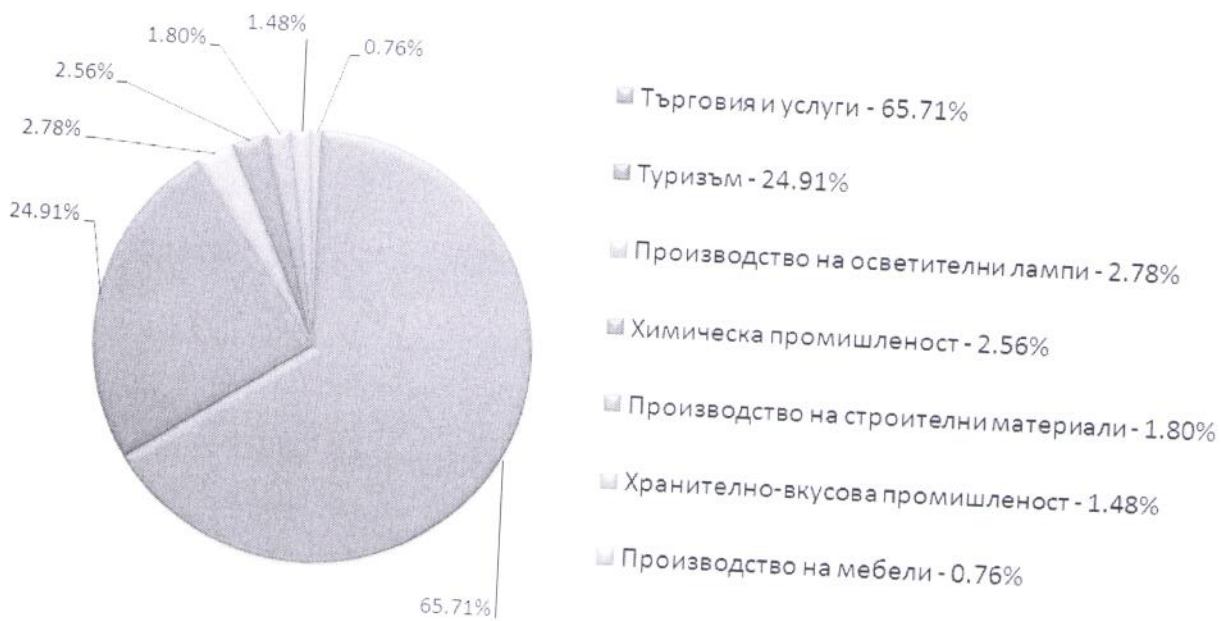
Тези диаграми онагледяват отрасловата структура като се вземат предвид само показатели от финансовите отчети на дъщерните дружества, и се изключат показателите от индивидуалния финансов отчет на предприятието-майка.

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА САМО С ПОКАЗАТЕЛИТЕ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ГРУПАТА ЗА 2016 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ГРУПАТА ЗА 2017 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 2017 г. Групата притежава активи общо в размер на 370 886х.лв (2016 г. 374 238 х.лв). В сравнение с предходния период, активите намаляват с 3352 х.лв.

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

А.Нетекущи активи	2017 г.	2016 г.	Изменение
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	хил. Лева	хил. Лева	хил. лева
1.Земи (терени)	108 850	109 474	-624
2. Сгради и конструкции	91 038	90 835	203
3.Машини и оборудване	4 710	6 030	-1 320
4. Съоръжения	28 343	28 491	-148
5.Транспортни средства	10 347	8 026	2 321
6. Стопански инвентар	1 298	1 444	-146
7. Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	2 025	2 364	-339
8. Други	298	363	-65
Общо за група I:	246 909	247 027	-118
II. Инвестиционни имоти	40 327	44 117	-3 790
III. Нематериални активи			
1.Права върху собственост	163	186	-23
2. Програмни продукти	96	79	17
3. Други	74	84	-10
Общо за група III:	333	349	-16
IV.Финансови активи–Инвестиции в т.ч. :	792	1552	-760
1. Асоциирани предприятия	753	1 507	-754
2. Съвместни предприятия	-	-	-
3. Други предприятия	39	45	-6
V.Търговски и други вземания	225	1 113	-888
VI. Активи по отсрочени данъци	2 043	1 353	690
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	290 629	295 511	-4 882

Нетекущите активи намаляват с 4 882х.лв. То е вследствие на намаление на: имотите, машините и съоръженията (ИМС) с 118 х.лв., инвестиции в асоциирани и други предприятия с 760 х., нематериалните активи с 16 хил. лева, търговските и други вземания с 888 х.лв. Имотите, машините и съоръженията намаляват в резултат от продажбата на нерентабилни имоти- складови бази, нафтопунктове и търговски обекти. Най- голям относителен дял в нетекущите активите на Групата имат земите – 37%, сградите – 31% и инвестиционните имоти – 14%. За 2016 г. съответно земите са 29%, сградите – 24% и инвестиционните имоти – 12%.

Намалели са инвестиционните имоти с 3 790 х. лева и инвестициите в асоциирани предприятия с 754 хил. лева – Рама Петролеум ТОО Казахстан.

Текущите активи се увеличават с 1 530 х.лв. в сравнение с 2016 г.

Б. Текущи активи	2017 г	2016 г	Изменение
I. Материални запаси			
1. Материали	8 203	8 642	-439
2. Продукция	1 446	1 686	-240
3. Стоки	40 509	36 687	3 822
4. Незавършено производство	267	284	-17
5. Други	9	0	9
Общо за група I:	50 434	47 299	3 135
II. Търговски и други вземания			
1. Вземания от свързани предприятия	590	81	509
2. Вземания от клиенти и доставчици	18 002	14 300	3 702
3. Предоставени аванси	1 834	3 855	-2 021
4. Съдебни и присъдени вземания	1 031	1 859	-828
5. Данъци за възстановяване	177	258	-81
6. Други вземания и предплатени разходи	1 520	2 012	-492
Общо за група II:	23 154	22 365	789
III. Финансови активи държани за търгуване	5	5	-
IV. Парични средства и парични еквиваленти			
1. Парични средства в брой	1 120	796	324
2. Парични средства в безсрочни депозити	5 544	8 262	-2 718
Общо за група IV:	6 664	9 058	-2 394
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	80 257	78 727	1 530
ОБЩО АКТИВИ	370 886	374 238	-3 352

Увеличават се материалните запаси с 3 135 х.лв., Намалели са материалите с 439 х.лв., продукцията с 240 х.лв., незавършеното производство с 17 хил. лв, но са увеличени стоките с 3 822 хил. лева. Намалели са наличностите на газ и на стоки за отопление. Търговските и други вземания се увеличават с 789 х.лв. Намаляват: вземанията от предоставени аванси с 2 021 х.лв., съдебните и присъдени вземания с 828 х.лв., данъците за възстановяване с 81 хил. лева, други вземания и предплатени разходи с 492 х.лв. Увеличени са: вземанията от свързани предприятия с 509 х. лв и вземанията от клиенти и доставчици с 3 702 х.лв.

Паричните средства в края на 2017 г. са с 2 394 х.лв. по-малко с сравнение с 2016 г. вследствие намаляване 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 и законовите резерви са без изменение. Измененията в резерва от последващи оценки на активите в размер на 583 х.лв се дължи на извършените оценки на нетекущите активи възложни на независими лицензирани оценители и приети от ръководствата.

Капиталова структура на Групата и задълженията ѝ към 31.12.2017 год. са както следва :

А. Собствен капитал	2017 г	2016 г	Изменение
I. Основен капитал	хил. лева	хил. лева	хил. лева
I. Акционерен(основен) капитал	18 359	18 359	-
II. Резерви			
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	30 283	30 283	-
2. Резерв от последващи оценки на активи	58 650	58 067	583
3. Законови и други резерви	5 232	5 232	-
Общо за група II:	94 165	93 582	583
III. Финансов резултат:			
1. Неразпределена печалба	127 737	132 677	-4 940
2. Текуща печалба/(загуба)	(8 870)	(5 420)	3 450
Общо за група III:	118 867	127 257	-8 390
IV. Неконтролиращо участие	32 070	33 647	-1 577
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	263 461	272 845	- 9 384
Б. Нетекущи пасиви			
I. Търговски и други задължения	-	-	-
1. Задължения към свързани предприятия	855	2 755	-1 900
2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	20 326	21 216	-890
3. Други	820	738	82
Общо за група I:	22 001	24 709	-2 708
II. Финансирания	61	67	-6
III. Пасиви по отсрочени данъци	10 056	10 329	-273
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	32 118	35 105	-2 987
В. Текущи пасиви			
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	46 198	40 330	5 868
2. Краткосрочни задължения в т. ч.			
задължения към свързани предприятия	22	9	13
задължения към доставчици и клиенти	14 790	12 081	2 709
получени аванси	1 805	825	980
задължения към персонала	1 650	1 518	132
задължения към осигурителни предприятия	489	434	55
данъчни задължения	4 103	5 307	-1 204
3. Други	6 217	5 759	458
4. Провизии	33	25	8
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В	75 307	66 288	9 019
ОБЩО ПАСИВИ	107 425	101 393	6 032
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	370 886	374 238	-3 352

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.

Финансови показатели

Финансовите показатели помагат да се анализират постигнатите резултати от осъществената дейност и представянето на Групата през 2017 г.

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

Показатели	2017 г	2016 г	Изменение
1. Материални запаси	50 434	47 299	3 135
2. Търговски и други вземания	22 620	21 834	786
3. Финансови активи държани за търгуване	5	5	-
4. Парични средства и еквиваленти	6 664	9 058	-2 394
5. Текущи активи	80 257	78 727	1 530
6. Текущи пасиви	75 307	66 288	9 019
Коефициент на обща ликвидност (5/6)	1.07	1.19	-0.12
Коефициент на бърза ликвидност ((2+3+4)/6)	0.39	0.47	-0.08
Коефициент на незабавна ликвидност ((3+4)/6)	0.09	0.14	-0.05
Коефициент на абсолютна ликвидност (4/6)	0.09	0.14	-0.05
Нетен оборотен капитал (5-6)	4 950	12 439	-7 489

В края на 2017 г. съотношението на текущи активи спрямо текущи пасиви е в размер на 1.07. 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	2017 г.	2016 г.	Изменение
1. Собствен капитал	263 461	272 845	-9 384
2. Нетекущи пасиви	32 118	35 105	-2 987
3. Текущи пасиви	75 307	66 288	9 019
4. Всичко пасиви (2+3)	107 425	101 393	6 032
Коефициент на финансова автономност(1 : 4)	2.45	2.69	-0.24
Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)	0.41	0.37	0.04

Коефициентът за финансова автономност показва, че собствения капитал е 2.45 пъти по-голям от заемния капитал. Стойността на коефициента на финансова автономност и за двете разглеждани години е над единица, което е показател, 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 реализираната 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	2017 г.	2016 г.	Изменение
1. Счетоводна печалба/(загуба) (преди данъци)	(11 285)	(5 552)	-5 733
2. Нетна печалба/(загуба)- след данъци	(10 177)	(5 432)	-4 745
3. Приходи	279 445	262 565	16 880
4. Собствен капитал	263 461	272 845	-9 384
5. Пасиви (нетекущи + текущи)	107 425	101 393	6 032
6. Активи (нетекущи + текущи)	370 886	374 238	-3 352
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	-4.04%	-2.11%	-1.93%
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	-3.64%	-2.07%	-1.57%
Брутна рентабилност на собствения капитал(1 : 4)	-4.28%	-2.03%	-2.24%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	-3.86%	-1.99%	-1.87%
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	-10.51%	-5.48%	-5.03%
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	-9.47%	-5.36%	-4.12%
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	-3.04%	-1.48%	-1.56%
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	-2.74%	-1.45%	-1.29%

Рентабилността на Групата на Синергон Холдинг през 2017 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 31.12.2017 г.

Предприятия	Лих.%	Главница хил.лв.	Срок за погасяване
1. Синергон хотели АД	3.6	5 147	31.12.2020
2. Петър Караминчев АД	3.6	9 982	31.12.2022
3. Петромел 1 ООД	3.6	2 859	31.12.2018
4. Интериор Текстил АД	10	310	31.12.2008
5. Интериор Текстил АД	3.6	35	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. Синергон Транспорт ЕООД	3.6	1 051	31.12.2020
10. Премиер Пл АД	3.6	1 718	31.12.2020
11. Премиер Плевен ЕООД	3.6	-	15.12.2020
12. Синергон Петролеум ООД	3.6	2 366	31.12.2018
13. Енерджи Делта ЕООД	безлихвена вноска	3 916	31.12.2020
14. Белчински минерални бани ЕООД	3.6	379	31.12.2020
15. Топливо АД	3.6	6 560	31.12.2020
16. Ритейл Инженеринг ООД	3.6	10	31.12.2020
17. Синергон Енерджи ЕООД	3.6	-	31.12.2020
18. Слатина АД	3.6	220	31.12.2020
19. Шамот АД	3.6	98	31.12.2020
20. Топливо Газ ЕООД	3.6	60	31.12.2020
ОБЩО		35 516	

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 31.12.2017 год.

Предприятия	Лих.%	Главница хил.лв.	Срок за погасяване
1. "Светлина" АД – дъщерно дружество	3.6	4 886	31.12.2020
2. "Синергон Енерджи" АД - дъщерно дружество	3.6	60	31.12.2018
3. "Омега Би Ди Холдинг" АД - акционер	3.6	855	31.12.2020
ОБЩО		5 801	

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 над 6%. В следващата таблица детайлно са представени реализираните видове приходи през 2017 г., относителният им дял и изменението им.

ПРИХОДИ	2017 г.	2016 г.	Изменение	Дял на приходите за 2017 г.	Изменение %
А. Приходи от дейността	хил. лева	хил. лева	хил. Лева	%	
I. Приходи от продажби на:					
1. Продукция	10 761	11 262	-501	3.85	-4.45%
2. Стоки	242 092	225 623	16 469	86.63	7.30%
3. Услуги	22 367	17 359	5 008	8.00	28.85%
4. Наеми	2 764	2 725	39	0.99	1.43%
Общо за група I:	277 984	256 969	21 015	99.48	8.18%
Печалба от продажба на ИМС	1 316	3 043	-1 727	0.47	-56.75%
Промяна в стойността на Инвестиционните имоти	116	30	86	0.04	286.67%
Общо приходи/печалби от оперативна дейност	279 416	260 042	19 374	99.99	7.45%
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	22	58	-36	0.01	-62.07%
2. Приходи от дивиденди					
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	2 378	-2 378	0.00	
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	7	9	-2	0.00	-22.22%
Общо за група III:	29	2 445	-2 416	0.01	-98.81%
Б. Общо приходи/печалби от дейността	279 445	262 487	16 958	100	6.46%

Основните приходи на Групата се образуват от приходите от продажби свързани с продажби на стоки, продукция, услуги, приходи от наеми. Те съставляват 99.48 % от общите приходи на Групата. През 2017 година Групата е реализирала приходи от продажби в размер на 277 984 х.лв (2016 г. 256 969 х.лв). Приходите от продажби се увеличават с 21 015 х.лв, което е увеличение с 8.18% .

Най-голям относителен дял 86.63% от приходите от продажби продължават да заемат приходите от продажби на стоки. Тяжното увеличение е 7.30%. 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 2017 г. в сравнение с 2016 г. се увеличават с 28.85%. В отрасъл туризъм са осъществени с 1.72% повече приходи от хотелски услуги, а с 1.43% са нараснали приходите от наеми.

Приходите от продажба на продукция намаляват с 4.45%

През годината са продадени неефективни и нерентабилни активи и е постигната печалба от продажбата им в размер на 1 316 х.лв.

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

ПРИХОДИ ПО СЕГМЕНТИ	2017 г.	2016 г.	Изменение	Дял на приходите за 2017 г.	Изменение
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	%	%
1. Търговия и услуги, в т.ч.	249 094	227 919	21 175	89.61	9.29%
Горива	119 410	142 166	-22 756	42.96	-16.01%
Строителни и отоплителни	84 582	68 409	16 173	30.43	23.64%
2. Химическа промишленост	5 157	5 496	-339	1.86	-6.17%
3. Производство на мебели	1 251	721	530	0.45	73.51%
4. Туризъм	16 894	16 608	286	6.08	1.72%
5. Осветителни тела	638	595	43	0.23	7.23%
6. Производство на строителни материали	590	652	-62	0.21	-9.51%
7. Хранително вкусова промишленост	4 337	4 955	-618	1.56	-12.47%
8. Други	23	23	-	0.01	0.00%
Общо:	277 984	256 969	21 015	100.00	8.18%

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	2017 г.		2016 г.		Изменение в количеството
		количество	хил. лв	количество	хил. лв	%
Строителни смеси	тон	88.094	17078	80.436	14838	9.52%
Строителни плоскости	м3	25.252	10256	18.124	6386	39.33%
Метали	тон	3.858	3020	1.92	2077	86.72%
Керамични изделия	хил.бр.	28.252	14913	25.561	13535	10.53%
Инертни материали	тон	108.245	2227	103.323	2192	4.76%
Изолации	м3	73.688	8250	59.21	5957	24.45%
Дървен материал	м3	5.521	1637	4.654	1354	18.63%
Други строителни материали			11239		10269	
Бетонови изделия	тон	7273	469	6534	496	11.31%
Туристически услуги	Бр. нощувки	223442	12018	213685	12883	4.57%

Делът на продажбите на строителни смеси, плоскости и изолации се увеличават спрямо предходния период. Маржовете в този сектор се увеличават от 13.95% през 2016г. на 14,76% през 2017 г. Бележат ръст и туристическите услуги с 4.57%.

Разходите за осъществяване на цялостната дейност на Групата през 2017 г. са в размер на 290 365 х.лв., спрямо 267 731 х.лв. за 2016 г. Разходите се увеличават с 22 634 х.лв, това представлява 8.45%.

Детайлната структура на разходите за 2017 г. и тяхното изменение са показани в следващата таблица.

А. Разходи за дейността	2017 г.	2016 г.	Измене ние
I. Разходи по икономически елементи	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Разходи за материали	13 639	13 917	-278
2. Разходи за външни услуги	17 072	13 450	3 622
3. Разходи за амортизации	10 707	9 984	723
4. Разходи за възнаграждение	22 325	19 623	2 702
5. Разходи за осигуровки	3 993	3 414	579
6. Балансова стойност на продадените активи	214 818	199 104	15 714
7. Изменение запасите от продукцията и незавършено производство	132	-78	210
8. Други	4 413	4 714	-301
Общо за група I:	287 099	264 128	22 971
II. Финансови разходи			
1. Разходи за лихви	2 388	2 872	-484
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти			-
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	230	50	180
4. Други	648	681	-33
Общо за група II:	3 266	3 603	-337
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	290 365	267 731	22 634
Загуба от Асоциирано предприятие	365	308	
В. Загуба преди облагане с данъци	(11 285)	(5 552)	-5 733
III. Разходи/(икономия) за данъци	1 111	130	981
Г. Загуба от продължаващи дейности	(10 174)	(5 422)	-4 752
Д. Загуба от преустановени дейности	(3)	(10)	7
Е. Загуба след облагане с данъци	(10 177)	(5 432)	-4 745
Загуба отнасяща се към:			
Собственици на предприятието майка	(8 870)	(5 420)	-3 450
Неконтролиращото участие	(1 307)	(12)	-1 295

Увеличението на разходите е вследствие на повече реализирани приходи от продажби на стоки през 2017 г. Поради това се увеличават разходите: балансовата стойност на продадените активи с 7.89%, разходите за външни услуги 26.93%, разходите за амортизации с 7.24 %, разходите за възнаграждения с 13.77%, разходите за осигуровки с 16.96%. Провежданата от ръководството политика за намаление на финансовите разходи през 2017 г. доведе до тяхното намаляване с 9.35 % в сравнение с предходния финансов период. В разходите за 2017 г. участват 3641 х.лв: обезценка на активи 3515 х.лв, разходи от брак на активи 63 х.лв, разходи за провизии 63 х.лв.

През 2017 г. Групата формира загуба преди данъци в размер на 11 285 х.лв (2016 г.- загуба 5 552 х.лв.), нетна загуба след облагане с данъци 10 177 х.лв. (2016 г.- загуба 5 432 х.лв.), от която 8 870 х.лв. полагаща се на акционерите на „Синергон Холдинг“ АД и загуба 1307 х.лв. полагаща се на други акционери. Загубата през 2017 г. в сравнение с 2016 г. се увеличава с 4 745 х.лв.

В резултат на осъществената дейност от Групата без да се вземат предвид начислените: обезценки на активи 3515 х.лв, брака на активи 63 х.лв и начислените разходи за провизии 63 х.лв през годината Групата реализира загуба в размер на 6536 х.лв.

Положителните нетни паричните потоци за 2017 г. се формират от инвестиционната 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.

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 придобива нови акции и дялове със собствен финансов ресурс.

Договорите като заемополучатели или заемодатели между Синергон холдинг АД и неговите дъщерни дружества са подробно представени в този консолидиран доклад за дейността на страница 11 в приложение 17, 31 и 34 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:

По-значителни инвестиции през отчетния период са направени в следните дружества:
"Топливо" АД – Модернизация и ремонт на обектите за продажба на строителни и отоплителни материали; подновяване на машините, съоръженията, средствата за

видеонаблюдение в обектите за продажба; покупка и ремонт на товарно-разтоварна и транспортна техника за обслужване на дейността на дружеството.

„Синергон Петролеум” ООД – обновяване на сградите и подобряване на енергийната им ефективност, покупка на нови съоръжения и обновяване на съществуващите технически средства и съоръжения, закупуване на специализирани приложни програмни продукти и модули.

„Топливо Газ” ЕООД – покупка на нови газови бутилки; покупка на товарни автомобили за осъществяване на търговията с бутилки за втечнен 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, техническите средства 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 надхвърля 10 млн.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 съизмерно 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 финансова дейност.

ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА 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 дружествата 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 продукцията, 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>	
	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Финансови активи		
Търговски и други вземания	21 682	21 208
Пари и парични еквиваленти	6 664	9 058
Финансови активи	797	1 557
Общо	29 143	31 823
Финансови пасиви		
Задължения за заеми и финансов лизинг	67 379	64 301
Търговски и други задължения	16 617	12 915
Общо	83 996	77 216

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>в хил. лв.</i>	
	Общо							
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
Към 31 декември								
Финансови активи	28 134	28 189	26	33	983	3 601	29 143	31 823
Финансови пасиви	74 155	63 127	9 819	14 080	22	9	83 996	77 216
	Безлихвени		Плаващ лихвен %		Фиксиран лихвен %		Общо	
	Общо							
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
Към 31 декември								
Финансови активи	28 918	30 710	-	-	225	1 113	29 143	31 823
Финансови пасиви	16 617	12 915	66 524	61 546	855	2 755	83 996	77 216
	До 1 г.		От 1 до 5 г.		Без матуритет		Общо	
	Общо							
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
Към 31 декември								
Финансови активи	21 682	21 208	-	-	7 461	10 615	29 143	31 823
	До 1 г.		От 1 до 2 г.		От 2 до 5 г.		Над 5 г.	
	Общо							
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
Към 31 декември								
Финансови пасиви	62 815	53 245	4 321	4 081	14 396	10 719	2 464	9 171

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-курсен 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, вземайки 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.

Управлението на риска включва различни сценариите за промяна на лихвените нива само спрямо експозициите в пасивите, като към 31.12.2017 г. в х.лв. са следните:

	<i>в хил. лв.</i>	
	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Заеми с променлив лихвен процент	66 524	61 546
Общо лихвена експозиция	66 524	61 546

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 665 х.лв на лихвените разходи или на нетно намаление с 665 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 31.12.2017 г., те са в размер на 18 002 хил. лв. (31.12.2016 г.: 14300 хил. лв.). Направените обезценки на вземанията от клиенти през текущата година са в размер на 343 хил. лв. Също така, вземанията от клиенти не са фокусирани в малко на брой клиенти, което помага за диверсифициране на кредитния риск.

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, неусвоени 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.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг минус парите и паричните еквиваленти. През 2017 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 2017 г. и 2016 г. е както следва:

	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Общ дълг	107 425	101 393
Пари и парични еквиваленти	(6 664)	(9 058)
Нетен дълг	100 761	92 335
Собствен капитал	263 461	272 845
Общо капитал	364 222	365 180
Коефициент на задлъжнялост	0.277	0.253

Към 31.12.2017 г., Групата от една стран намалява нивото на задлъжнялост по отношение на нетекущите задължения за привлечен капитал, а от друга увеличава привлечените оборотни средства спрямо предходната година.

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 идентифицираните 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 24.07.2017г. беше взето решение за промени в персоналия състав на Надзорния съвет на дружеството, а именно: освободен е Пламен Мирчев Богоев като член на Надзорния съвет и за член на НС е избран Румен Валери Панайотов.

Към 31 декември 2017 г. в Надзорния съвет/НС/ участват:

Бедо Доганян (Председател)

Светлана Кацулова (член)

Румен Панайотов (член)

Към 31 декември 2017 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 31.12.2017 г.:

Надзорен съвет:

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Изплатените месечни възнаграждения през 2017 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 2017 г. са в размер на 18 000 лв. Участва в органите на управление на Шамот АД и Балканкерамик АД.

3. Румен Панайотов - Член. Изплатените месечни възнаграждения през 2017 г. са в размер на 7 928.57 лв., от 24.07.2017г до 31.12.2017г. Участва в органите на управление на УД Златен Лев Капитал АД.

4. Пламен Богоев - Член. Изплатените месечни възнаграждения през 2017 г. са в размер на 10 071.43 лв. /от 01.01.2017г. до 24.07.2017 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 185 211 лева.

Управителен съвет:

1. Евгения Славчева – Председател. Изплатените месечни възнаграждения през 2017 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 2017 г. са в размер на 62 345.45 лв. Участва в органите на управление на “Балканкерамик” АД и Интериор Текстил АД.

3. Васко Танев – член. Изплатените месечни възнаграждения през 2017г. са в размер на 21 600 лв. Участва в органите на управление на „Синергон Хотели” АД и СНЦ Съвет по туризъм - Пловдив.

Членовете на УС и НС 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, Интериор Текстил 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 163 318 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. Румен Панайотов – не притежава акции на Дружеството.

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@synergongon.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.

НЕФИНАСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководството представя Консолидирана Нефинансова декларация, изготвена в съответствие с изискванията на чл. 51, във вр. с чл.41 и чл. 48 от Закона за счетоводството - неразделна част от настоящия доклад. Нефинансовата декларация включва описание на политиките по отношение дейността на дружеството в областта на екологията, социалните въпроси, служителите, антикорупцията и правата на човека. Декларацията е общественодостъпна в срок до 30 юни на следващата година на интернет страницата на дружеството.

При избора на подход за изготвянето на нефинансовата декларация ръководството се придържа към подход, който най-пълно да отговаря на мисията на "Синергон Холдинг" АД и виждането на ръководството за решаване на екологичните и социални въпроси, отчитайки спецификата на дейността на Групата.

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 2017 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

Синергон Холдинг АД

Увеличен е капитала на Синергон Енерджи ЕООД – дъщерно дружество с 300 х.лв. Новите дялове от увеличението на капитала са записани изцяло от едноличния собственик Синергон Холдинг АД.

Увеличен е капитала на Топливо Газ ЕООД – дъщерно дружество с 300 х.лв. Новите дялове от увеличението на капитала са записани изцяло от едноличния собственик Синергон Холдинг АД.

Увеличен е капитала на Синергон Транспорт ЕООД – дъщерно дружество с 500 х.лв. Новите дялове от увеличението на капитала са записани изцяло от едноличния собственик Синергон Холдинг АД.

Увеличен е капитала на Синергон Петролеум ООД – дъщерно дружество от групата с 1536 х.лв. Новите дялове от увеличението на капитала са записани пропорционално на притежаваните дялове от съдружниците Синергон Холдинг АД 382 х.лв и Топливо АД 1154 х.лв.

Дружеството извърши частично предсрочно погасяване в размер на 690 х.лв по задължението си за заем към Райфайзенбанк.

Договорено е увеличение до 22 млн.лв на размера на отпуснатия заем на Топливо АД, останалите условия остават без промяна.

Сключен е договор за депозит със Синергон Хотели АД. Размер на депозита 15 млн.лв, лихвен процент 3.6%, срок за погасяване 31.12.2020 г.

Сключен е анекс към договор за депозит със Синергон Енерджи ЕООД, с който се променя размера на депозита на 500 х.лв и срока за погасяване 31.12.2023 г.

Топливо АД

Дружеството е в процес на предоговаряне със Сосиете Женерал Експресбанк за удължаване срока на заема с една година.

Предоговорен е срока на заема получен от ОББ АД. Срока е удължен до 20.02.2019 г.

С Райфайзенбанк ЕАД е договорено удължаване на срока на получените заеми с една година.

Синергон Хотели АД

Продадени са всички дружествени дялове от капитала на Европа Резорт ЕООД.

Синергон Петролеум ООД

Дружеството предсрочно погаси инвестиционен банков заем в размер на 3251 х.лв.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2018 г.

Ръководството на "Синергон холдинг" АД счита, че усилията следва да бъдат насочени по направления както следва:

- При търговията с течни горива и газ пропан-бутан:
 - намаляване обемите на продажби на течни горива и газ пропан-бутан на едро, закриване на всички нерентабилни обекти за търговия на дребно, с последващо отдаване под наем или продажба;
 - изграждане на нови обекти на добри локации;
 - изграждане на мощности за продажба на електроенергия за развиващия се парк от електро автомобили в България;
- При търговията със строителни материали:
 - увеличаване обемите на продажби на строителните материали, чрез разкриване на нови складове в близост до големите строителни обекти;
 - разширяване на мрежата от магазини с търговската марка „Градиво“ по системата „Направи сам“.
- При услугите в областта на туризма:
 - пренасочване инвестициите от морския към бизнес туризма. Обновяване и увеличаване на легловата база.
- При индустриалната и преработвателни промишлености:
 - закриване на губещите производства;
 - реструктуриране на нискодоходните дейности и/или прекратяване на тяхната дейност.
- При реализация на проекти свързани с недвижимости:
 - стартиране на градоустройствени процедури по замразени проекти, свързани с недвижимости.

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;
- инвестиции и обновяване на мрежата за продажба на течни горива на дребно и бутилирана газ;
- инвестиции и обновяване материалната база в туризма, предлагане на по-качествен туристически продукт и респективно работа на по-рентабилен пазар;
- разширяване производството на бетонови изделия, бои и лаково-бояджийски материали, топлоизолационни материали, строителни смеси и др. с акцент върху иновативните решения особено в областта на строителството;
- усвояване на нови пазарни ниши за производство на мебели и интериорни решения, които изискват по-висока квалификация на работната ръка, но са търсени и имат добра рентабилност;
- 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 2018 г.

