

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ
НА “СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД
КЪМ 31.12.2008 г.
НА КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано в Република България по ф.д. № 13144/1996 г. по описа на СГС и е вписано в Агенция по вписванията – Търговски регистър с ЕИК 121228499. Основната му дейност включва:

- придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва;
- финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва;
- друга търговска дейност, незабранена със закон.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период

Основния капитал на дружеството към 31.12.2008 год. е в размер на 18 358 849 лева.

Капиталът на дружеството е изцяло внесен, акциите са поименни, безналични с право на глас, дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност и са с номинална стойност 1 лв. всяка една.

Акциите на "Синергон холдинг" АД се търгуват на Официален пазар - сегмент "А" на "Българска фондова борса-София" АД. През изтеклата година бяха изтъргувани 2 995 184 бр. Акции, спрямо 4 634 793 броя за 2007 год. Средно претеглената цена при търговията на акциите на холдинга през 2008 година е 7.03 лева за акция. В следствие световната финансова криза и променливостта на финансовите пазари, ръководството на дружеството очаква обема на търговията на фондовата борса с акции на дружеството, спрямо предходните години да се намали.

Дружеството не е изкупувало обратно собствени акции, както и не е било обект на търгово предложение за закупуване на акции по реда на чл. 149 от ЗППЦК.

Дружеството е с двустепенна система на управление. Надзорен съвет състоящ се от трима члена и Управителен съвет състоящ се от шест члена към 31.12.2008 год.

Промяната в броя на притежаваните акции в дъщерните дружества се осъществяваше чрез покупко/продажби на пакети от акции на свободния и регулирания пазар и участие при увеличение на капиталите им. По този начин към 31.12.2008 г. "Синергон холдинг" АД притежава акции и дялове в 30 дружества.

В 27 дружества участието ни е с над 50 % от капитала пряко и косвено с други дружества от Групата на Синергон Холдинг; в 1 дружество от 34 % и в 2 дружества под 34 %.

Към 31 декември 2008 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества:

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2008 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2008 г.
Мажоритарно участие		
1 Powercroft Limited –Англия	482	100.00
2 Топливо АД	5 417	73.42
3 Петър Караминчев АД	3 310	89.98
4 Синергон Хотели АД	4 000	79.89
5 Светлина АД	442	81.30
6 Лакпром АД	2 000	98.03
7 Шамот АД	417	89.63
8 Слатина АД	988	95.41
9 Петромел 1 ООД	2 700	99.00
10 Премиер Пл АД	280	95.48
11 Балканкерамик АД	1 400	99.79
12 Синергон Транспорт ЕООД	150	100
13 Газ – България ЕООД	5	100
14 Ел Пи Газ ЕООД	505	100
15 Синергон Керамик ЕООД	5	100
16 Синергон Карт Сервиз ЕООД	5	100
17 Мултикер ЕООД	5	100
18 Премиер Дизайн ЕООД	5	100
19 Енерджи Делта ЕООД	343	100
20 Мега Естейт ЕООД	795	100
21 Ритейл Инженеринг ООД	5	96
22 Синергон Асет Мениджмънт АД	250	90
23 Топливо ДОО - Сърбия Република Сърбия	78	100
24 Топливо ДОО Китай	96	100
25 Синергон Петролеум АД	50	100
26 Парасин ЕООД	50	100
27 София Експо ЕООД	5	100

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

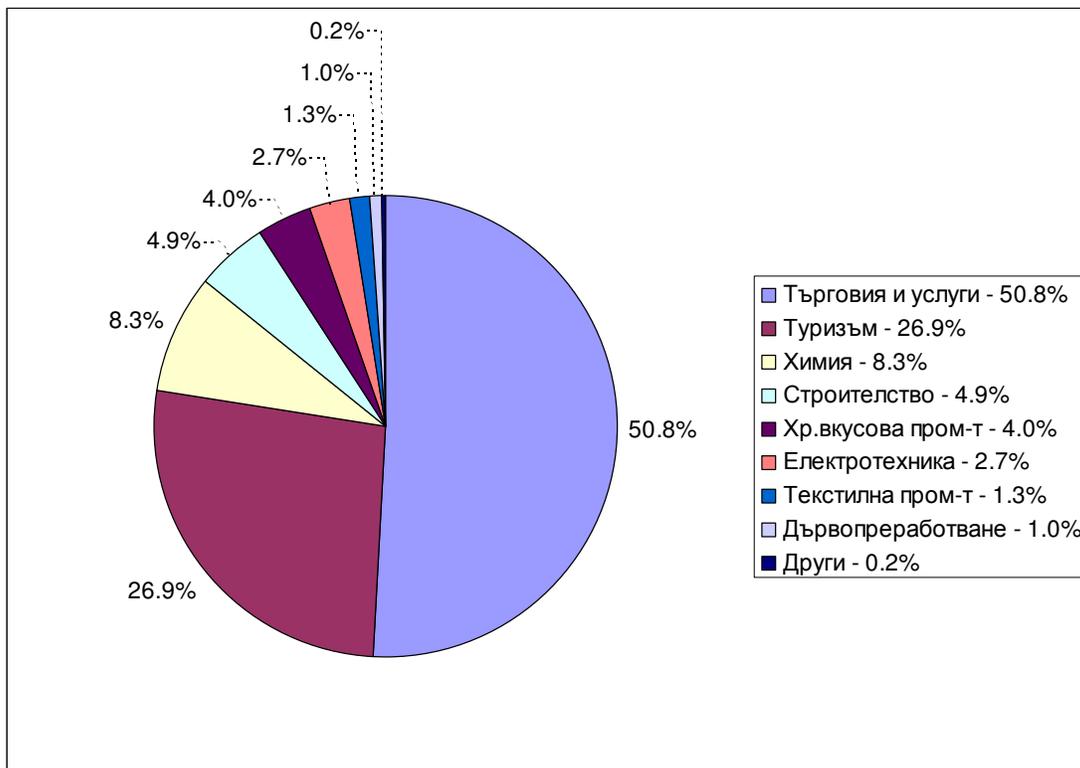
Отраслова структура към 31.12.2008 год. включително с данни и показатели от индивидуалния финансов отчет на Синергон Холдинг АД, е както следва:

Отрасли	% от собствения капитал	% от активите на Групата, без репутация и асоциирани предприятия	% от нетните приходи от продажби на Групата
Търговия	47.06	46.58	85.07
Туризм	12.95	17.64	3.38
Химическа промишленост	3.85	2.40	2.68
Производство на строителни Материали	2.00	2.95	0.77
Производство на текстил без облекла	1.12	0.76	0.24
Производство на осветителни лампи	2.52	1.59	0.35
Хранително вкусова промишленост	0.60	1.69	2.67
Производство на мебели	0.16	0.75	0.78
Други	29.74	25.64	4.06
	100%	100%	100%

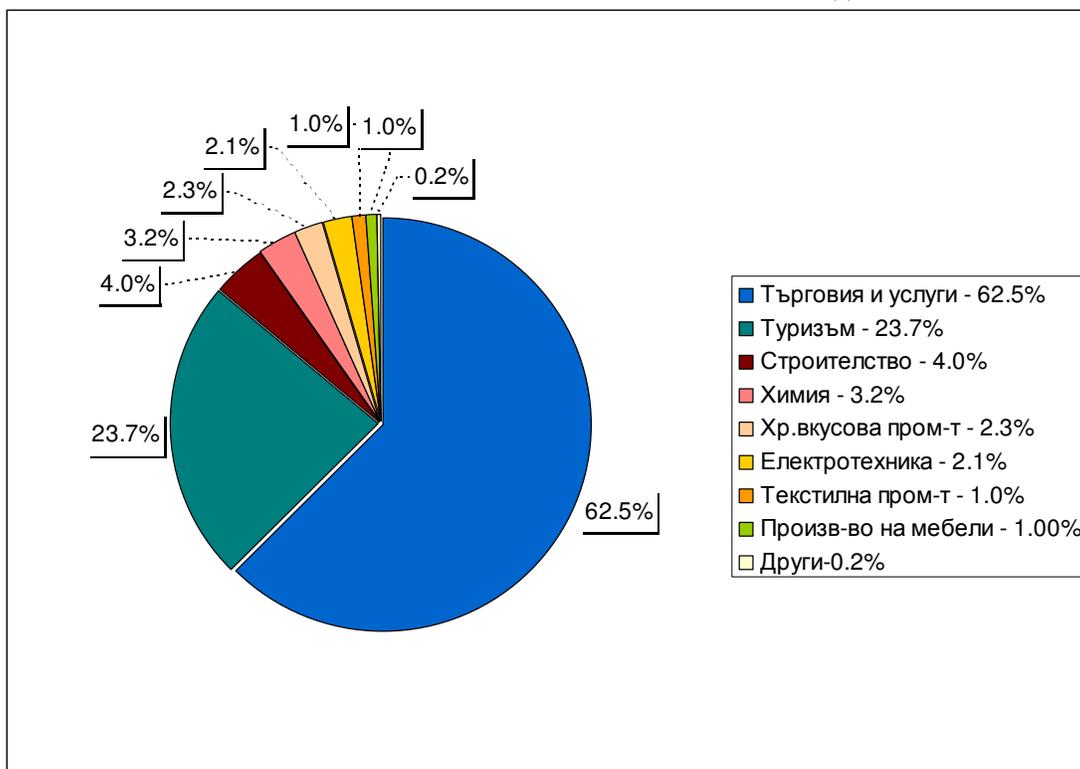
Отрасловата структура на дружествата, в които сме инвестирали си остава традиционно насочена към търговията, туризма, химическата, текстилната, електротехническата, хранително-вкусовата промишленост, дървопреработването, производство на строителни материали и стоки за бита. Тя е изчислена на база сумата на активите на дъщерните дружества по отрасли.

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

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2007 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2008 година



Както се вижда, дела на заетите активи в отрасъла търговия и услуги се е покачил с 11.70 %.

Активите на Групата към 31.12.2008 г. са на стойност 426 609 хил.лв. Спрямо предходната година са се увеличили с 1 091 хил.лв.

Основно, увеличението се дължи на ръста на дълготрайните активи. Общото покачване е в размер на 14 795 хил.лв. Имотите, машините и съоръженията се покачват с 4 183 хил.лв., а инвестиционните имоти бележат ръст с 10 511 хил.лв.

В сравнение с 2007 год., през отчетната 2008 год. има намаление с 13 704 хил.лв. на краткотрайните активи, което се дължи на: намаление на материалните запаси с 4 460 хил.лв., на вземанията - основно от клиенти 9 955 хил.лв., на ценните книжа в оборотен портфейл 309 хил.лв., както и намаление на паричните средства с 3 507 хил.лв.

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

През отчетната 2008 година Групата е реализирала приходи в общ размер 365 447 хил.лв., спрямо 351 920 хил.лв. за 2007 година, или имаме увеличение от 13 527 хил.лв.. Реализирани са следните приходи от продажби: на продукция 23 317 хил.лв., стоки 301 731 хил.лв., услуги 10 973 хил.лв. Най-голям ръст бележат приходите от продажби на стоки, с 15 314 хил.лв. и другите приходи с 9 999 хил.лв. Забелязва се известно намаление на приходите от готова продукция, с 9 409 хил.лв., което е продиктувано главно от намаляващия дял на промишлените предприятия.

Приходите от операции с финансови активи се формират от продажба на дялове и акции и бележат спад с 3 681 хил.лв.

Разходите за осъществяване на цялостната дейност на Групата са в размер на 346 575 хил.лв., спрямо 2007 г. 332 709 хил.лв. Реализирано е увеличение с 13 866 хил.лв. Основно увеличението се дължи на увеличение на балансовата стойност на продадените активи - поради увеличените приходи от продажби с 10 169 хил.лв. и разходи за обезценка, брак на активи и местни данъци и такси за новозакупени имоти общо за 3 724 хил.лв.

Групата формира печалба преди данъци за 2008 г. в размер на 18 872 хил.лв. и нетна печалба след данъци 15 646 хил.лв., от която 14 149 хил.лв. полагаща се на акционерите на „Синергон Холдинг“ АД и 1 497 хил.лв. полагаща се на други акционери. Сравнено с 2007 год. печалбата след данъци е намаляла с 1 138 хил.лв., т.е. от 16 784 хил.лв. за 2007 год. на 15 646 хил.лв. за 2008 год.

Паричните потоци за 2008 год. са формирани главно от оперативната и инвестиционната дейност. Акумулираните свободни парични средства от дъщерни предприятия и продажба на имот от Холдинга се използват за финансиране текущата и инвестиционна дейност на дъщерни предприятия.

Дружествата, в които е инвестирано са :

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

“Топливо” АД за повишение на ефективността в търговията със строителни и отоплителни материали;

“Синергон Хотели” АД – за реконструкция на част от хотелите и хотелско обзавеждане;

“Парасин” ЕООД– за развитие на туроператорска дейност;

“София Експо” ЕООД – за развитие на дейност по организиране на търговски изложения и панаири;

“Премиер Пл” АД - за закупуване на дълготрайни материални активи и внедряване на нови производства;

“Енерджи Делта” ЕООД – за развитие на спа туризма, балнеологията и рехабилитацията;

“Балканкерамик” АД – през 2008 г. бе завършен инвестиционния проект за закупуване и изграждане на дълготрайни материални активи и се внедри производство на нови бетонови изделия;

“Мега Естейт” ЕООД - покупка на недвижими имоти, предвидени за строителство на многофункционален жилищно-административен, културен, изложбен и спортен комплекс в гр.София.

Финансови показатели

За по добро разбиране на постигнатите резултати за 2008 год. ще изчислим следните финансови показатели:

1. Коефициенти за Ликвидност. Те показват възможността на холдинга да погасява своите краткосрочни задължения когато те станат изискуеми.

- коефициент на обща ликвидност – той е съотношението между краткотрайните активи и краткосрочните задължения. Предприятието има добра платежоспособност ако коефициента е по – голям от 1. За 2008 г. е 1.65, а за 2007 г. е 1.59.
- коефициент на незабавна ликвидност – той е съотношението между сбора на краткосрочните инвестиции и паричните средства и краткосрочните задължения. За 2008 г. е 0.11, а за 2007 г. 0.15.

Анализа на коефициентите на ликвидност показват, че дружеството поддържа висока ликвидност. Не съществуват рискове или обстоятелства, които да доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на холдинга .

2. Финансова автономност и задлъжнялост. Показателя за финансова автономност отчита възможността на холдинга да изплати всички свои задължения с наличния собствен капитал. Показателя за задлъжнялост показва степента на използване на привлечени средства.

Показатели	2008 г.	2007 г.	Изменение
1. Собствен капитал	310 247	311 370	-1 123
2. Дългосрочни пасиви	55 372	42 063	13 309
3. Краткосрочни пасиви	60 990	72 085	-11 095
4. Всичко пасиви (2+3)	116 362	114 148	2 214
Коефициент на финансова автономност (1 : 4)	2.67	2.73	0.06
Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)	0.37	0.37	0.00

Стойността на коефициента на финансова автономност и за двете разглеждани години е над единица, което означава, че собствените средства на “Синергон Холдинг” АД са достатъчни за покриване на целия привлечен капитал.

Коефициента на задлъжнялост остава без промяна.

3. Рентабилност – Той е основен показател за възвръщаемостта на инвестираните средства от осъществяваната дейност. В следващата таблица на база печалба са изчислени показателите:

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

Показатели	2008 г.	2007 г.	Изменение
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	18 872	19 211	-339
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	15 646	16 784	-1 138
3. Приходи	365 447	351 920	13 527
4. Собствен капитал	310 247	311 370	- 1 123
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	116 364	114 148	2 216
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	426 609	425 518	1 091
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	5.16%	5.45%	-0.29%
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	4.28%	4.77%	-0.49%
Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)	6.8%	6.17%	0.63%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	5%	5%	0%
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	16.22%	16.83%	-0.61%
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	13.44%	14.70%	-1.26%
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	4.42%	4.51%	-0.09%
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	3.67%	3.94%	-0.27%

Рентабилността на “Синергон Холдинг” АД (независимо от базата) и през двете години има положителни стойности, в резултат на отчетените печалби.

Ръководството на холдинга счита, че финансовата криза ще повлияе негативно на следващите отчетни периоди, което ще доведе до намаляване на печалбата от основна дейност и от там до понижаване на рентабилността.

Структура на акционерния капитал

Акционери	Дялово участие	Брой Акции	Номинална стойност (хил.лв.)
Петрол Ин АД	18.70%	3 433 006	3 433
Омега Би Ди Холдинг АД	28.20%	5 178 112	5 178
Други юридически и физически лица	53.10%	9 747 731	9 748
	100%	18 358 849	18 359

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ НАСТЪПИЛА СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Управителния съвет взе решения: за сключване на анекс с БДСК ЕАД за удължаване на срока на кредита с една година до 10.05.2010г., както и за изготвяне на ликвидационна оценка на Ел Пи Газ ЕООД с оглед постигнатите резултати и започнала процедура относно прекратяване дейността на текстилно предприятие „Слатина” АД.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2009 г.

Ръководството на "Синергон холдинг" АД счита, че основните направления в дейността на дружеството през 2009 г. следва да бъдат:

- запазване активите на холдинга;
- реструктуриране на нискодоходните дейности и/или прекратяване на тяхната дейност.

Това би било възможно, чрез продължаване дейността по финансиране и подпомагане на дружествата, в които Холдинга има мажоритарно участие чрез пряко кредитиране и/или увеличаване на капитала им, по конкретно чрез:

- увеличаване пазарния дял на дъщерните дружества работещи в сферата на търговията със строителни и отоплителни материали;
- развитие и обновяване на мрежата за продажба на течни горива и окрупняване на тази дейност в "Синергон Петролеум" АД;
- 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 производството на мебели и интериорни решения;
- засилване на контрола върху дейността на дъщерните дружества и оптимизиране на паричните потоци в Групата на "Синергон Холдинг" АД;
- разширяване на дейността по подпомагането на дъщерните дружества чрез оказване на техническа помощ чрез привлечени от Холдинга висококвалифицирани специалисти в съответните области.

СВЕТОВНА ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА

Промените на световния и на местния финансов пазар.

Глобалната ликвидна криза започнала в средата на 2007 г. доведе до по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на фондовите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки със средства на държавните бюджети в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки. Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последиците върху финансовото състояние на Дружествата от Групата от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството предприема различни мерки за поддържане стабилността и запазване активите на Дружествата от Групата в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността

Като резултат от финансовата криза банковото кредитиране значително намаля. Това би могло да повлияе върху способността на Дружествата да получат нови заеми и рефинансира съществуващите такива при срокове и условия подобни на тези до сега. До този момент за Дружествата не се наблюдава отказ от кредитиране от страна на банките. Напротив, от страна на банките се показва готовност за продължаване на добрите взаимоотношения по финансиране на проектите при взаимно изгодни условия.

Влияние върху клиентите

Длъжниците на Дружествата от Групата може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят

дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и преценките за обезценяване на финансовите и нефинансовите активи. Доколко подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните очаквания за бъдещи парични потоци в своите преценки за обезценяване.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

В изпълнение на изискванията на ЗППЦК дружеството е изготвило през 2003 г. програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Управителният съвет през 2007 година е допълнил Програмата за добро корпоративно управление.

Допълнението е съгласно Международния стандарт за контрол на качеството-1 (МСКК1), Международните одиторски стандарти, както и Етичния кодекс на професионалните счетоводители (ЕКПС) във връзка с повишаване на качеството и по-обективно извършване на одита на финансовите отчети.

През 2008 г. дейността на управителните и контролните органи на Дружеството съответства на приетата и допълнена програма и стандартите за добро корпоративно управление.

Управителните органи ще продължават да спазват утвърдените принципи в тази програма при осъществяване на дейността си и през финансовата 2009 година.

УПРАВЛЕНИЕ

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

Към 31 декември 2008 г. в Надзорния съвет участват:

Бедо Бохос Доганян (Председател)

Щилиян Стоянов (член)

Владимир Кърпачев (член)

Към 31 декември 2008 г. в Управителния съвет участват:

Хараламби Хараламбиев (Председател)

Марин Стоянов (член и изпълнителен директор)

Васко Танев (член)

Атанас Лазаров (член)

Евгения Славчева (член)

Неделчо Гроздев (член)

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

Надзорен съвет:

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 388 074 бр. акции на Дружеството.

Председател на съвета на директорите на "Светлина" АД -Сливен, "Синергон Хотели" АД и "Топливо" АД, изпълнителен директор на "Петрол Ин" АД, "Омега Би ДИ Холдинг" АД, Powercroft Ltd , член на Надзорния съвет на ТБ "Инвестбанк" АД.

2. Щилиян Стоянов - Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Не притежава акции на Дружеството.

Изпълнителен директор на "Топливо" АД, член на съвета на директорите на Топливо АД, член на съвета на директорите на Топливо Бейджин.

3. Владимир Кърпачев - Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв. Притежава 28 бр. акции на Дружеството.

Лицето не извършва други дейности извън "Синергон Холдинг" АД

Управителен съвет:

1. Хараламби Хараламбиев – Председател. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 28 бр. акции на Дружеството. Изпълнителен директор на "Лакпром" АД.

Член на съвета на директорите в Петрол Ин АД.

2. Марин Стоянов - Изпълнителен директор. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 73415.04 лв.

Притежава 36 бр. акции на Дружеството.

Председател на съвета на директорите на "Синергон Асет Мениджмънт" АД, член на съвета на директорите на "Балканкерамик" АД.

3. Евгения Славчева – Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 70790.99 лв.

Притежава 41 бр. акции на Дружеството.

Председател на Съвета на директорите на "Лакпром" АД и "Слатина" АД.

4. Васко Танев–Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 55 бр. акции на Дружеството.

Изпълнителен директор на "Синергон Хотели" АД.

5. Атанас Лазаров – Член . Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 553 бр. акции на Дружеството.

Изпълнителен Директор на "Синергон Петролеум" АД.

6. Неделчо Гроздев - Член. Получени месечни възнаграждения през 2008 г. в размер на 37850 лв.

Притежава 28 бр. акции на Дружеството. Директор на "Топливо" АД - кл.Варна.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството трябва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и нейните финансови резултати. Ръководството е изготвило годишния консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2008 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 финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Дружествата са в процес на създаване на одитни комитети според изискванията на Закона за независимия финансов одит.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

По нареждане на Управителния съвет:

Марин Стоянов
Изпълнителен директор
Синергон Холдинг АД
София, 27 април 2009 г.