

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**

**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

**СЪДЪРЖАНИЕ**

**Стр.**

Консолидиран годишен доклад за дейността

3-19

Консолидиран счетоводен баланс

20

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

21

Консолидиран отчет за собствения капитал

22 - 23

Консолидиран отчет за паричните потоци

24

Приложения към консолидирания финансов отчет

25 - 69

Доклад на независимия одитор

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

---

Ръководството представя консолидирания годишен доклад за дейността и Консолидирания финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) приети от Европейският съюз. Този консолидиран финансов отчет е одитиран от професор, доктор на икономическите науки, дипломиран експерт счетоводител-регистриран одитор Марин Димитров Димитров .

## **ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА**

Синергон Холдинг (Дружеството) е регистрирано в Република България и е вписано в Агенция по вписванията – Търговски регистър с ЕИК 121228499. Основната му дейност включва:

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

## **ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

### **Резултати за текущия период**

Основния капитал на дружеството към 31.12.2011 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", а от 01 март 2012г. след промени в правилника на "Българска фондова борса-София" АД на сегмент акции "Standard". През изтеклата година бяха изтъргувани 1 747 820бр. акции, спрямо 721 500 броя за 2010год.. Средно претеглената цена при търговията на акциите на холдинга през 2011 година е 1,055лв.(2010г.- 1.56 лева) за акция. Само за периода 01.01.-23.03.2012 г. са изтъргувани 656 305 броя акции. Въпреки световната финансова криза и променливостта на финансовите пазари, ръководството на дружеството очаква обема на търговията на фондовата борса с акции на дружеството, спрямо предходната година да се запази.

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

Дружеството е с двустепенна система на управление. Надзорен съвет състоящ се от трима членове и Управителен съвет състоящ се от трима членове към 31.12.2011 г.

Промяната в броя на притежаваните акции в дъщерните дружества се осъществяваше чрез поупко/продажби на пакети от акции на свободния и регулирания пазар и участие при увеличение на капиталите им. По този начин към 31.12.2011г. "Синергон холдинг" АД притежава пряко акции и дялове в 27 дружества.

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

В 24 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 2011 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества:

<b>Дружество</b>	<b>Акционерен капитал към 31.12.2011г. в ХИЛ.ЛВ</b>	<b>Процентно участие към 31.12.2011г.</b>
<b>Мажоритарно участие</b>		
1 Топливо АД	5 417	73.42
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98
4 Светлина АД	442	85.48
5 Лакпром АД	4 912	99.20
6 Шамот АД	417	89.63
7 Слатина АД	988	95.41
8 Петромел 1 ООД	2 700	99.00
9 Премиер Пл АД	2 054	99.38
10 Балканкерамик АД	6 000	99.95
11 Синергон Транспорт ЕООД	150	100
12 Топливо Газ ЕООД	603	100
13 Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	505	100
14 Синергон Карт Сервиз ЕООД	736	100
15 Витал Газ ЕООД	765	100
16 Енерджи Делта ЕООД	10 323	100
17 Мега Естейт ЕООД	13 354	100
18 Ритейл Инженеринг ООД	5	96
19 Топливо ДОО Китай	96	100
20 Синергон Петролеум ЕООД	550	100
21 Парасин ЕООД	199	100
22 София Експо ЕООД	556	100
23 Белчински минерални бани ЕООД	798	100
24 Премиер Плевен ЕООД	5	100

<b>Дружество</b>	<b>Акционерен капитал в ХИЛ. лева</b>	<b>Процентно участие</b>
<b>Значително участие</b>		
1 Хевея ким АД	166	34.00%

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

Отраслова структура към 31.12.2011год. включително с данни и показатели от индивидуалния финансов отчет на Синергон Холдинг АД, е както следва:

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

Отрасли	% от собствения капитал	% от активите на Групата	% от нетните приходи от продажби на Групата
Търговия и услуги	38.02	46.69	90.49
Туризм	18.88	18.42	2.85
Химическа промишленост	3.38	2.33	2.09
Производство на строителни материали	2.50	2.24	0.85
Производство на осветителни лампи	2.55	1.77	0.20
Хранително-вкусова промишленост	0.74	1.53	2.42
Производство на мебели	0.13	0.50	0.20
Управление и финансова дейност	33.80	26.52	0.90
	100%	100%	100%

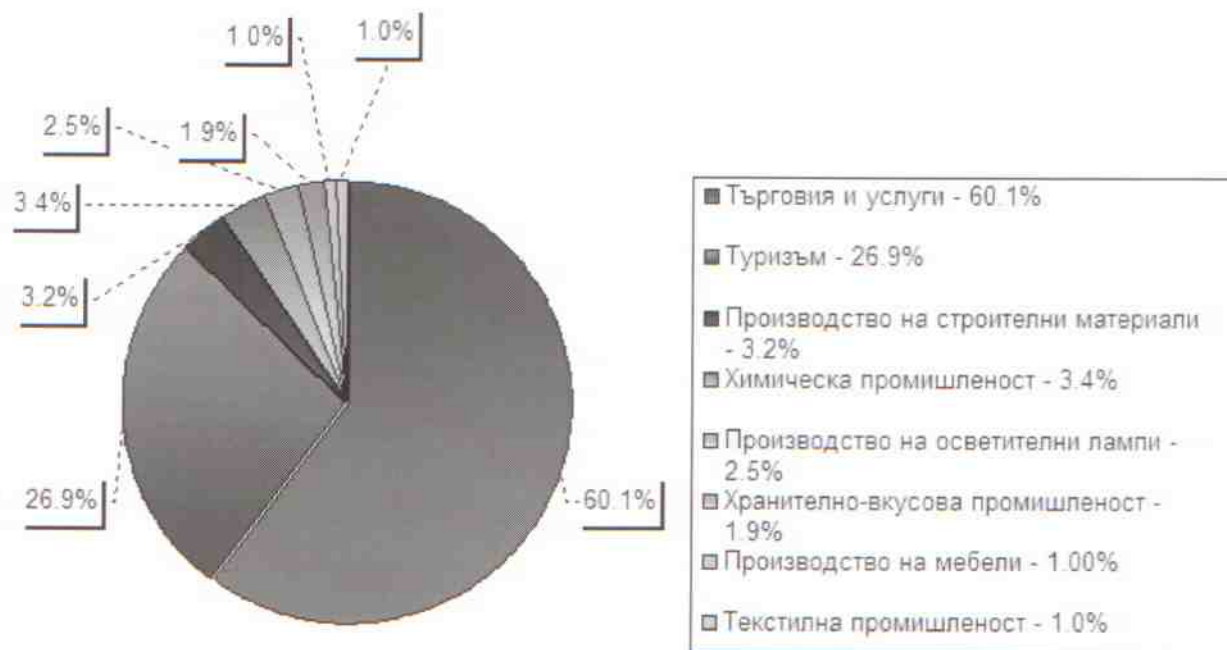
Отрасловата структура на дружествата, в които сме инвестирали си остава традиционно насочена към търговията, туризма, химическата, електротехническата, хранително-вкусовата промишленост, производство на мебели, производство на строителни материали и стоки за бита.

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

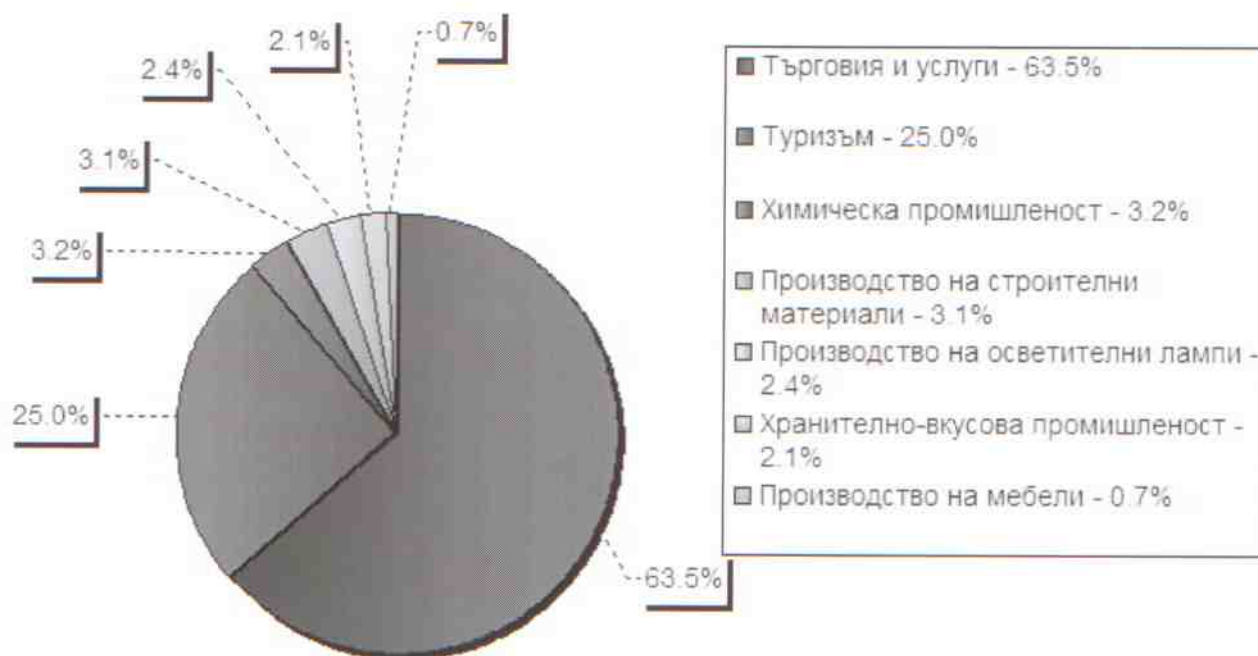
Диаграмите показват отрасловата структура само на дъщерните дружества без индивидуалните показатели на Синергон Холдинг АД от неконсолидирания финансов отчет.



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2010 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2011 година



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

---

Както се вижда, относителния дял на зетите активи в отраслите не се е променил съществено.

Активите на Групата към 31.12.2011 г. са на стойност 406 628 хил.лв. Спрямо предходната година са увеличени с 14 935 хил.лв.

Дълготрайните активи в сравнение с 2010г. намаляват с 651 х.лв.

Намалението се дължи на: имотите, машините и съоръженията с 275 хил.лв, дълготрайните нематериални активи с 78 х.лв, инвестиционните имоти с 275 х.лв и инвестиции в асоциирани предприятия с 23 хил.лв.

Краткотрайните активи в сравнение с 2010 год. се увеличават с 15 586 хил.лв..

Увеличени са материалните запаси с 20 280 х.лв. Намалели са: търговски и други вземания и разходи за бъдещи периоди с 3 376 х.лв, инвестициите в оборотен портфейл с 7 хил.лв и паричните средства с 1 311 хил.лв.

В таблицата по-долу са показани активите, пасивите и собствения капитал по видове на Групата на Синергон Холдинг към 31.12.2011г. и е направено сравнение с активите, пасивите и собствения капитал на Групата към 31.12.2010г..

Показано е и изменението, което е формирано между двата сравнявани периода.

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

<b>А.Дълготрайни активи</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>	<b>Изменение</b>
<b>I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>
1. Земи (терени)	128 504	127 326	1 178
2. Сгради и конструкции	98 545	100 395	-1 850
3. Машини и оборудване	9 225	9 511	-286
4. Съоръжения	31 751	26 154	5 597
5. Транспортни средства	7 488	8 921	-1 433
6. Стопански инвентар	2 999	3 517	-518
7. Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	3 842	6 407	-2 565
8. Други	2 420	2 818	-398
<b>Общо за група I:</b>	<b>284 774</b>	<b>285 049</b>	<b>-275</b>
<b>II. Инвестиционни имоти</b>	<b>32 181</b>	<b>32 456</b>	<b>-275</b>
<b>III. Нематериални активи</b>			0
1. Права върху собственост	105	105	0
2. Програмни продукти	87	113	-26
3. Други	346	398	-52
<b>Общо за група III:</b>	<b>538</b>	<b>616</b>	<b>-78</b>
<b>IV. Финансови активи – Инвестиции в т.ч. :</b>	<b>77</b>	<b>100</b>	<b>-23</b>
Асоциирани предприятия	-	23	-23
Други предприятия	77	77	0
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	<b>317 570</b>	<b>318 221</b>	<b>-651</b>
<b>Б. Краткотрайни активи</b>			0
<b>I. Материални запаси</b>			0
1. Материали	10 882	9 669	1 213
2. Продукция	3 327	3 411	-84
3. Стоки	45 089	25 766	19 323
4. Незавършено производство	337	506	-169
5. Други	89	92	-3
<b>Общо за група I:</b>	<b>59 724</b>	<b>39 444</b>	<b>20 280</b>
<b>II. Търговски и други вземания</b>			0
1. Вземания от свързани предприятия	763	872	-109
2. Вземания от клиенти и доставчици	11 587	14 114	-2 527
3. Предоставени аванси	2 089	2 928	-839
4. Вземания по предоставени търговски заеми	0	40	-40
5. Съдебни и присъдени вземания	4 878	4 493	385
6. Данъци за възстановяване	750	461	289
7. Разходи за бъдещи периоди и Други	1 852	2 387	-535
<b>Общо за група II:</b>	<b>21 919</b>	<b>25 295</b>	<b>-3 376</b>
<b>III. Финансови активи държани за търгуване</b>	<b>163</b>	<b>170</b>	<b>-7</b>
<b>IV. Парични средства и парични еквиваленти</b>			0
1. Парични средства в брой	1 050	1 195	-145
2. Парични средства в безсрочни депозити	6 191	7 357	-1 166
<b>Общо за група IV:</b>	<b>7 241</b>	<b>8 552</b>	<b>-1 311</b>
<b>VI. Нетекущи активи държани за продажба</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>0</b>
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	<b>89 058</b>	<b>73 472</b>	<b>15 586</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>406 628</b>	<b>391 693</b>	<b>14 935</b>



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

Към 31.12.2011г. основният капитал и премийният резерв нямат промяна спрямо предходната година.

Премийният резерв е в размер на 31 138 хил. лв., законовият резерв е 5 177 хил.лв. и е натрупан в съответствие с Търговския закон, изискващ всяко акционерно дружество да заделя до 10% от нетната си печалба, докато законовият резерв достигне 10% от регистрирания акционерен капитал.

<b>А. Собствен капитал</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>	<b>Изменение</b>
<b>I. Основен капитал</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>
<b>1. Акционерен(основен) капитал</b>	<b>18 359</b>	<b>18 359</b>	<b>0</b>
<b>II. Резерви</b>			<b>0</b>
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	31 138	31 138	0
2. Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	58 566	58 429	137
3. Законови и други резерви	6 322	7 298	-976
<b>Общо за група II:</b>	<b>96 026</b>	<b>96 865</b>	<b>-839</b>
<b>III. Финансов резултат:</b>			<b>0</b>
1. Неразпределена печалба	150 483	150 528	-45
2. Текуща печалба/(загуба)	-7983	-3339	-4 644
Общо за група III:	<b>142 500</b>	<b>147 189</b>	<b>-4 689</b>
<b>IV. Неконтролиращо участие</b>	<b>33 797</b>	<b>34 515</b>	<b>-718</b>
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	<b>290 682</b>	<b>296 928</b>	<b>-6 246</b>
<b>Б. Дългосрочни пасиви</b>			<b>0</b>
<b>I. Търговски и други задължения</b>			<b>0</b>
1. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	22 439	20 823	1 616
2. Други	384	353	31
<b>Общо за група I:</b>	<b>22 823</b>	<b>21 176</b>	<b>1 647</b>
<b>II. Финансирания</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>-7</b>
<b>III. Пасиви по отсрочени данъци</b>	<b>9 403</b>	<b>9 300</b>	<b>103</b>
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	<b>32 232</b>	<b>30 489</b>	<b>1 743</b>
<b>В. Краткосрочни пасиви</b>			<b>0</b>
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	56 333	39 047	17 286
2. Краткосрочни задължения в т. ч.			
задължения към свързани предприятия	4 371	4 417	-46
задължения към доставчици и клиенти	9 318	8 161	1 157
получени аванси	2 473	624	1 849
задължения към персонала	1 266	1 176	90
задължения към осигурителни предприятия	298	302	-4
данъчни задължения	2 428	3 211	-783
3. Други	6 289	5 458	831
4. Провизии	853	1 722	-869
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В</b>	<b>83 629</b>	<b>64 118</b>	<b>19 511</b>
5. Приходи за бъдещи периоди	85	158	-73
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>115 946</b>	<b>94 765</b>	<b>21 181</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>406 628</b>	<b>391 693</b>	<b>14 935</b>

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

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

През отчетната 2011 година Групата е реализирала приходи в общ размер на 269 356 хил.лв. спрямо 258 933 хил.лв. за 2010 година. Общите приходи са се увеличили с 10 423 хил.лв.

<b>ПРИХОДИ</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>	<b>Изменение</b>
<b>А. Приходи от дейността</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>
<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>			
1. Продукция	18 694	16 050	2 644
2. Стоки	233 509	222 300	11 209
3. Услуги	9 929	10 842	-913
4. Други	6 906	7 928	-1 022
Общо за група I:	<b>269 038</b>	<b>257 120</b>	<b>11 918</b>
<b>II. Приходи от финансираня</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>III. Финансови приходи</b>			<b>0</b>
1. Приходи от лихви	244	73	171
2. Приходи от дивиденди	9	9	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	3	1 518	-1 515
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	26	102	-76
5. Други	29	104	-75
Общо за група III:	<b>311</b>	<b>1 806</b>	<b>-1 495</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността</b>	<b>269 356</b>	<b>258 933</b>	<b>10 423</b>

В сравнение с 2010г. са реализирани с 11 918 хил.лв повече **нетни приходи от продажби**. Увеличението на нетните приходи от продажби се дължи на увеличение на приходите от продажби на: продукция 2 644 хил.лв, на стоки с 11 209 хил.лв. В същото време са намалели приходите от: продажба на услуги с 913 хил.лв и други приходи с 1 022 хил.лв.

Реализираните **финансовите приходи** за 2011г. са в размер на 311 хил.лв. В сравнение с 2010г. са намаляли с 1 495 хил.лв. намалели са: приходите от операции с финансови активи с 1 515 хил.лв, положителните разлики от промяна на валутните курсове с 76 хил.лв и други финансови приходи с 75 хил.лв.



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

Разходите за осъществяване на цялостната дейност на Групата са в размер на 278 202 хил.лв., спрямо 262 592 хил.лв за 2010г. Разходите са се увеличили с 15 610 хил.лв.

Увеличени са: разходите за материали с 1 702 х.лв, разходи за осигуровки 99 х.лв и балансовата стойност на продадените активи с 18 300 хил.лв поради увеличените продажби на стоки, разходите за лихви с 359 х.лв, другите финансови разходи с 143х.лв.

В сравнение с 2010г. са намалели разходите за външни услуги с 2 653хил.лв, разходите за амортизации с 422 хил.лв и другите разходи с 980хил.лв, изменение на запасите от продукцията и незавършено производство, отрицателни разлики от операции с финансови инструменти, отрицателни разлики от промяна във валутните курсове.

<b>А. Разходи за дейността</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>	<b>Изменение</b>
<b>I. Разходи по икономически елементи</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>	<b>хил. лева</b>
1. Разходи за материали	18 948	17 246	1 702
2. Разходи за външни услуги	10 111	12 764	-2 653
3. Разходи за амортизации	10 182	10 604	-422
4. Разходи за възнаграждение	15 775	15 818	-43
5. Разходи за осигуровки	2 688	2 589	99
6. Балансова стойност на продадените активи	209 914	191 614	18 300
7. Изменение запасите от продукцията и незавършено производство	-364	326	-690
8. Други	5 124	6 104	-980
<b>Общо за група I:</b>	<b>272 378</b>	<b>257 065</b>	<b>15 313</b>
<b>II. Финансови разходи</b>			0
1. Разходи за лихви	4 837	4 478	359
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	11	16	-5
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	6	206	-200
4. Други	970	827	143
<b>Общо за група II:</b>	<b>5 824</b>	<b>5 527</b>	<b>297</b>
<b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>	<b>278 202</b>	<b>262 592</b>	<b>15 610</b>
<b>Г. Дял от печалбата/загубата на асоциирани пред-я</b>	-23	-29	6
<b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>	<b>-8 869</b>	<b>-3 688</b>	<b>-5 181</b>
<b>III. Разходи/(икономия) за данъци</b>	-196	133	-329
<b>Г. Загуба след облагане с данъци</b>	<b>-8 673</b>	<b>-3 821</b>	<b>-4 852</b>
<b>Загуба отнасяща се към:</b>			0
<b>Собственици на предприятието майка</b>	<b>-7 983</b>	<b>-3 339</b>	<b>-4 644</b>
<b>Неконтролиращото участие</b>	<b>-690</b>	<b>-482</b>	<b>208</b>

Групата формира загуба преди данъци в размер на 8 869хил.лв (2010г.- загуба 3 688хил.лв), нетна загуба след данъци 8 673хил.лв (2010г.- загуба 3 821 хил.лв), от която 7 983 хил.лв. полагаща се на акционерите на „Синергон Холдинг“ АД и 690 хил.лв. полагаща се на други акционери. Сравнено с 2010 год. загубата след данъци се увеличила с 4 852 хил.лв.

Положителните нетни паричните потоци за 2011год. са формирани главно от финансовата дейност. Това е вследствие на намалената ликвидност на контрагентите и икономиката като цяло, което наложи увеличение на привлечения капитал чрез банкови заеми.

Дружествата, в които е инвестирано са :

“Синергон Петролеум” ЕООД - за разширяване на търговията с течни горива и газ пропан-бутан на едро и дребно и бутилирана газ за населението, както и за разширяване на базата за съхранение на пропан-бутан.

“Топливо” АД - за разширяване на складовите бази за съхранение на държавен резерв.

„Петър Караминчев” АД – изграждане на база за Държавен резерв и съхранение на горива.

„Топливо Газ” ЕООД - за повишаване на ефективността в търговията с бутилирана газ;

„Синергон транспорт” ЕООД – за развитие на транспортната дейност и обслужване на търговията с течни горива;

„Енерджи Делта” ЕООД – за развитие на развлекателен туризъм;

“Балканкерамик” АД – закупуване на дълготрайни материални активи за окомплектовка на производството с цел разширяване на асортимента от бетонови изделия.



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

**Финансови показатели**

За по-добро разбиране на постигнатите резултати за 2011год. ще изчислим следните финансови показатели:

1.Коефициенти за Ликвидност .

Те показват възможността на Групата да погасява своите краткосрочни задължения, когато те станат изискуеми .

- коэффициент на обща ликвидност – той е съотношението между краткотрайните активи и краткосрочните задължения. Групата има добра платежоспособност ако коефициента е по – голям от 1 . За 2011г.- 1.06. За 2010г. е 1.14.
- коэффициент на незабавна ликвидност – той е съотношението между сбора на краткосрочните инвестиции и паричните средства и краткосрочните задължения . За 2011г. – 0.09, 2010г. е 0.14.

Анализа 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.

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

Показателя за задлъжнялост показва степента на използване на привлечените средства.

Показатели	2011г.	2010г.	Изменение
1. Собствен капитал	290 682	296 928	-6 246
2. Дългосрочни пасиви	32 232	30 489	1 743
3. Краткосрочни пасиви	83 714	64 276	19 438
4. Всичко пасиви (2+3)	115 946	94 765	21 181
<b>Коефициент на финансова автономност(1 : 4)</b>	<b>2.51</b>	<b>3.13</b>	<b>-0.62</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)</b>	<b>0.40</b>	<b>0.32</b>	<b>0.08</b>

Стойността на коефициента на финансова автономност и за двете разглеждани години е над единица, което означава, че собствените ресурси на Групата са достатъчни за покриване на целия привлечен капитал .

Чрез сравнение между коефициентите за финансова автономност и задлъжнялост за 2011г. с тези за 2010г. може да се направи извода, че възможността на групата да изплати всички свои задължения със собствения капитал намалява с 0.62.

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

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

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

Показатели	2011г.	2010г.	Изменение
1. Счетоводна печалба/(загуба) (преди данъци)	-8 869	-3 688	5 181
2. Нетна печалба/(загуба)- след данъци	-8 673	-3 821	4 852
3. Приходи	269 356	258 933	10 423
4. Собствен капитал	290 682	296 928	-6 246
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	115 946	94 765	21 181
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	406 628	391 693	14 935
<b>Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)</b>	<b>-3.29%</b>	<b>-1.42%</b>	<b>-1.87%</b>
<b>Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)</b>	<b>-3.22%</b>	<b>-1.48%</b>	<b>-1.74%</b>
<b>Брутна рентабилност на собствения капитал(1 : 4)</b>	<b>-3.05%</b>	<b>-1.24%</b>	<b>-1.81%</b>
<b>Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)</b>	<b>-2.98%</b>	<b>-1.29%</b>	<b>-1.70%</b>
<b>Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)</b>	<b>-7.65%</b>	<b>-3.89%</b>	<b>-3.76%</b>
<b>Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)</b>	<b>-7.48%</b>	<b>-4.03%</b>	<b>-3.45%</b>
<b>Брутна рентабилност на активите (1 : 6)</b>	<b>-2.18%</b>	<b>-0.94%</b>	<b>-1.24%</b>
<b>Нетна рентабилност на активите (2 : 6)</b>	<b>-2.13%</b>	<b>-0.98%</b>	<b>-1.16%</b>

Рентабилността на Групата на Синергон Холдинг през 2011г. има отрицателни стойности, в резултат на отчетената загуба.

Постигнатия финансов резултат е в следствие на финансово-икономическата криза, която влияе негативно на дейността и финансовите резултати на Групата. Това води до намаляване на печалбите и реализиране на загуби от основна дейност, обезценка на активи. В следствие на това се понижава рентабилността.

### Структура на акционерния капитал

Акционери	Дялово участие	Брой Акции	Номинална стойност (хил.лв.)
Петрол Ин АД	18.74%	3 440 370	3 440
Омега Би Ди Холдинг АД	27.79%	5 102 812	5 103
Други юридически и физически лица	53.47%	9 815 667	9 816
	100%	18 358 849	18 359

### ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ НАСТЪПИЛА СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Извърши се предоговаряне с БДСК ЕАД и Райфайзенбанк АД, като се промениха погасителните планове и размера на месечните погасителни вноски по договорите за заем.



## **СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2012г.**

Ръководството на "Синергон холдинг" АД счита, че основните направления в дейността на дружеството през 2012г. следва да бъдат насочени към:

- преразглеждане и при възможност стартиране на проекти свързани с инвестиции за изграждане на нови обекти за търговия и съхранение на течни горива, инвестиции свързани с разширяване на предлаганите услуги в туризма;
- реструктуриране на нискодоходните дейности и/или прекратяване на тяхната дейност с цел запазване активите на холдинга;
- реструктуриране на привлечения ресурс;
- запазване обемите на продажби и намаляване на вътрешно фирмената задлъжнялост.

Реализацията на набелязаните задачи би се осъществила чрез:

- увеличаване пазарния дял на дъщерните дружества работещи в сферата на търговията със строителни и отоплителни материали;
- развитие и обновяване на мрежата за продажба на течни горива и бутилирана газ, както и окрупняване на част от дейността в "Синергон Петролеум" ЕООД;
- разнообразяване и увеличаване на предлаганите услуги в туризма;
- разширяване производството на бетонови изделия, бои и лаково-бояджийски материали, топлоизолационни материали, строителни смеси и др., разширяване и усвояване на нови технологии за производство на мебели и интериорни решения;
- засилване на контрола върху дейността на дъщерните дружества и оптимизиране на паричните потоци в Групата на Синергон Холдинг АД;
- разширяване на дейността по подпомагане на дъщерните дружества чрез оказване на техническа помощ чрез привлечени от Холдинга висококвалифицирани специалисти в съответните области.

## СВЕТОВНА ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА

### Промените на световния и на местния финансов пазар.

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

### Влияние върху ликвидността

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

### Влияние върху клиентите

Длъжниците на Дружеството може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и преценките за обезценяване на финансовите и нефинансовите активи. Доколко подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните очаквания за бъдещи парични потоци в своите преценки за обезценяване.



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

В изпълнение на изискванията на ЗППЦК „Синергон холдинг“ АД изготвя през 2003 г. програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Управителният съвет през 2007 г. допълва Програмата за добро корпоративно управление, съгласно Международния стандарт за контрол на качеството-1 (МСКК1), Международните одиторски стандарти, както и Етичния кодекс на професионалните счетоводители (ЕКПС) във връзка с повишаване на качеството и по-обективно извършване на одита на финансовите отчети.

През 2011 г. дейността на управителните и контролните органи на Дружеството съответстват 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 2012 г.

„Синергон холдинг“ АД приема Националният кодекс за добро корпоративно управление на 26.02.2007г. и извършва дейността си в съответствие с правилата, установени с него.

Управителният съвет и Надзорният съвет на „Синергон холдинг“ АД прилагат добрите практики и принципи на корпоративно управление, залегнали в Националният кодекс за добро корпоративно управление през изтеклата 2011г. Правилата, нормите и стандартите в Кодекса са стриктно спазвани през 2011г. в управлението на дружеството при взаимодействието между ръководството, акционерите и заинтересованите лица.

Управителният съвет изготвя доклад “Спазвай или обяснявай”, касаещ изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление съгласно изискванията на чл.100н, ал.7 от ЗППЦК, съставен в съответствие с приетата на 17.02.2010г. практика на КФН относно прилагането на чл.100н, ал.4, т.3 от ЗППЦК.

Управителният и надзорният орган на “Синергон холдинг“ АД ще продължават да спазват в своите действия и през 2012г. приетите добри практики и принципи на корпоративно управление.

## **УПРАВЛЕНИЕ**

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

Към 31 декември 2011г. в Надзорния съвет участват:

Бедо Бохос Доганян (Председател)

Щилиян Стоянов (член)

Пламен Богоев (член)

Към 31 декември 2011 г. в Управителния съвет участват:

Евгения Славчева (Председател)

Марин Стоянов (член и изпълнителен директор)

Васко Танев (член)

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

Информация за Надзорния и Управителен съвети съгласно чл.247, ал.2 от Търговския закон към 31.12.2011г.:

**Надзорен съвет:**

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Получени месечни възнаграждения през 2011 г. в размер на 18 000 лв.  
Притежава 428 591 бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на: "Светлина" АД, "Синергон Хотели" АД, "Топливо" АД, "Петрол Ин" АД, "Омега Би Ди Холдинг" АД, Витошки имоти ЕООД.

2. Щилиян Стоянов - Член. Получени месечни възнаграждения през 2011г. в размер на 18 000 лв.  
Притежава 17 295бр. акции на Дружеството.

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

3. Пламен Богоев - Член. Получени месечни възнаграждения през 2011г. в размер на 18 000 лв. Притежава 28 бр. акции на Дружеството.

Не участва в органи на управление на други дружества.

**Управителен съвет:**

1.Евгения Славчева – Председател. Получени месечни възнаграждения през 2011г. в размер на 18 000 лв.  
Притежава 41 бр. акции на Дружеството.  
Участва в органите на управление на "Лакпром" АД и "Слатина" АД.

2. Марин Стоянов - Изпълнителен директор. Получени месечни възнаграждения през 2011г. в размер на 54 000 лв.  
Притежава 25 бр. акции на Дружеството.  
Участва в органите на управление на "Балканкерамик" АД и „Премиер Плевен" ЕООД

3.Васко Танев – член. Получени месечни възнаграждения през 2011г. в размер на 18 000лв.  
Притежава 55 бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на Синергон Хотели АД.

## Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството трябва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Групата към края на годината и нейните финансови резултати. Ръководството е изготвило годишния консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) приети от Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето на консолидирания финансов отчет към 31 декември 2011г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

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

По нареждане на Управителния съвет:

Марин Стоянов  
Изпълнителен директор  
Синергон Холдинг АД  
София, 27 април 2012 г.





**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

(Всички суми са в хил. лева)	Прил.	Към 31 декември	
		2011 г.	2010 г.
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти , машини и съоръжения	6	284 774	285 049
Дълготрайни нематериални активи	7	538	616
Инвестиционни имоти	8	32 181	32 456
Инвестиции в асоциирани предприятия	9	-	23
Инвестиции на разположение за продажба	10	77	77
		<u>317 570</u>	<u>318 221</u>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	11	59 724	39 444
Търговски и други вземания	12	21 919	25 295
Инвестиции в оборотен портфейл за търгуване	13	163	170
Пари и парични еквиваленти	14	7 241	8 552
		<u>89 047</u>	<u>73 461</u>
Нетекущи активи държани за продажба	15	11	11
<b>Общо активи</b>		<b><u>406 628</u></b>	<b><u>391 693</u></b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Капитал отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка</b>			
Основен капитал	16	18 359	18 359
Премияен резерв	17	31 138	31 138
Законов резерв	17	5 177	4 920
Резерви по справедлива стойност	18	58 566	58 429
Неразпределена печалба		<u>143 645</u>	<u>149 567</u>
		<u>256 885</u>	<u>262 413</u>
<b>Неконтролиращо участие</b>		<u>33 797</u>	<u>34 515</u>
<b>Общо собствен капитал</b>		<b><u>290 682</u></b>	<b><u>296 928</u></b>
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Задължения по заеми и финансов лизинг	20	22 439	20 823
Отсрочени данъчни пасиви	24	9 403	9 300
Задължения за компенсации при пенсиониране	23	334	299
Други пасиви	21	56	67
		<u>32 232</u>	<u>30 489</u>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Търговски и други задължения	22	27 312	25 224
Задължения за данък печалба		69	5
Задължения по заеми и финансов лизинг	20	56 333	39 047
		<u>83 714</u>	<u>64 276</u>
<b>Общо пасиви</b>		<b><u>115 946</u></b>	<b><u>94 765</u></b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b><u>406 628</u></b>	<b><u>391 693</u></b>

Консолидирания финансов отчет на страница 20 – 69 е одобрен от Управителния съвет на 27 април 2012г. и е подписан от:

Марин Стоянов  
 Изпълнителен директор:  
 27 април 2012г.  
 гр. София




Стефан Гъндев  
 Съставил:  
 27 април 2012г.  
 гр. София



Заверил съгласно одиторски доклад: регистриран одитор Марин Димитров





**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

**31 ДЕКЕМВРИ**

(Всички суми са в хил. лева)

	Приложение	2011г.	2010г.
Приходи от продажби	5	264 655	251 825
Балансова стойност на продажбите		(209 914)	(191 614)
Промяна в запасите от готова продукция и незавършено производство		364	(326)
Разходи за материали и консумативи		(18 948)	(17 246)
Разходи за външни услуги	25	(10 111)	(12 764)
Разходи за персонала	26	(18 463)	(18 407)
Амортизация на дълготрайни материални и нематериални активи	6, 7	(10 182)	(10 604)
Промяна в стойността на инвестиционните имоти	8	1 216	(95)
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения		1 612	2 215
Други разходи/приходи за дейността, нетно	27	(3 562)	(2 922)
Разходи за лихви	28	(4 837)	(4 478)
Финансови приходи/разходи, нетно	28	(676)	757
Дял от (загубата)/печалбата на асоциирани предприятия	9	(23)	(29)
<b>Загуба преди облагане с данъци</b>		<b>(8 869)</b>	<b>(3 688)</b>
Данъчен приход/(Разход за данък)	29	196	(133)
<b>Загуба за годината</b>		<b>(8 673)</b>	<b>(3 821)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Оценка по справедлива стойност, нето от отсрочен данък		2 922	(135)
<b>Общ всеобхватен доход</b>		<b>(5 751)</b>	<b>(3 956)</b>
<b>Загуба отнасяща се към :</b>			
Собствениците на предприятието майка		(7 983)	(3 339)
Неконтролиращото участие		(690)	(482)
<b>Обща сума на всеобхватния доход отнасяща се към:</b>			
Собствениците на предприятието майка		<b>(5 033)</b>	<b>(3 457)</b>
Неконтролиращото участие		<b>(718)</b>	<b>(499)</b>
Основна нетна печалба и нетна печалба с намалена стойност на акция (лева на акция)	19	(0.47)	(0.21)

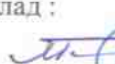

Консолидирания финансов отчет на страница 20 – 69 е одобрен от Управителния съвет на 27 април 2012г. и е подписан от:

Марин Стоянов  
 Изпълнителен директор:  
 27 април 2012г.  
 гр.София



 Стефан Гъндев  
 Съставил:  
 27 април 2012г.  
 гр.София

Заверил съгласно одиторски доклад :  
 Марин Димитров  
 Регистриран одитор



 Марин  
 Димитров  
 Регистриран одитор

**ЕНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**11 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

(Всички суми са в хил. лева)

2010г.

1 януари 2010 г.

Придобиване на дялове в дъщерни дружества

Изменения в отсрочените данъци

Изменения в справедливата стойност

Изписан преоценъчен резерв

Други

Нетна загуба

Общ всеобхватен доход

31 декември 2010г.

Прил	Основен капитал	Премиян резерв	Законов резерв	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Неконтролирано участие	Всичко
	18 359	31 138	4 920	61 444	149 398	35 856	301 115
30	-	-	-	-	-	(859)	(859)
17	-	-	-	(40)	-	-	(40)
17	-	-	-	(135)	-	-	(135)
	-	-	-	(2 249)	2 249	-	-
	-	-	-	(591)	1 259	-	668
	-	-	-	-	(3 339)	(482)	(3 821)
	-	-	-	(3 015)	169	(1 341)	(4 187)
	<b>18 359</b>	<b>31 138</b>	<b>4 920</b>	<b>58 429</b>	<b>149 567</b>	<b>34 515</b>	<b>296 928</b>

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 Г.**

	Прил	Основен капитал	Премнен резерв	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Неконтролни дялове	Всичко
<b>1 януари 2011 г.</b>		18 359	31 138	4 920	58 429	149 567	34 515	296 928
Увеличение на капитала на дъщерни дружества	30						(28)	(28)
Изменения в отсрочените данъци					57			57
Изменения в справедливата стойност	18			2 922				2 922
Изписан преоценъчен резерв	18			(2 261)	2 261			-
Други				(524)				(524)
Заделяне на резерв				257	(257)			-
Нетна загуба					(7 983)		(690)	(8 673)
Общ всеобхватен доход		-	-	257	137	(5 222)	(718)	(6 246)
<b>31 декември 2011 г.</b>		18 359	31 138	5 177	58 566	143 645	33 797	290 682

Консолидирания финансов отчет на страница 20 – 69 е одобрен от Управителния съвет на 27 април 2012г. и е подписан от:

Марин Стоянов  
 Изпълнителен директор:  
 27 април 2012г.



Стефан Гъндев  
 Съставил:  
 27 април 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:  
 Марин Димитров  
 Регистриран одитор





**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

(всички суми са в хил. лв.)	Прил.	Към 31 декември	
		2011	2010
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		298 103	303 868
Плащания на доставчици		(256 825)	(231 564)
Плащания на персонала		(17 460)	(17 651)
Получени лихви		124	39
Платени лихви		(5 720)	(4 992)
Получени дивиденди		9	9
Платен корпоративен данък		(113)	(608)
Платени други данъци		(33 611)	(40 906)
Други		(355)	(499)
		<b>(15 848)</b>	<b>7 696</b>
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>			
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Плащане за придобиване на инвестиции в дъщерни дружества	30	-	(69)
Постъпления от продажби на инвестиции		161	2 356
Възстановени предоставени заеми		176	-
Плащания за придобиване на ДМА		(6 938)	(8 837)
Постъпления от продажби на ДМА		2 665	2 227
		<b>(3 936)</b>	<b>(4 323)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Постъпления от заеми		128 685	115 451
Платени заеми и задължения по финансов лизинг		(110 162)	(116 520)
Изплатени дивиденди		(50)	(112)
		<b>18 473</b>	<b>(1 181)</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност (Намаление)/увеличение на парите и паричните еквиваленти</b>		<b>(1 311)</b>	<b>2 192</b>
Пари и парични еквиваленти :			
В началото на годината		8 552	6 360
В края на годината	14	<b>7 241</b>	<b>8 552</b>

Консолидирания финансов отчет на страница 20 – 69 е одобрен от Управителния съвет на 27 април 2012г. и е подписан от:

Марин Стоянов  
 Изпълнителен директор:  
 27 април 2012г.



Стефан Гъндев  
 Съставил:  
 27 април 2012г.

Заверил съгласно одиторски доклад :  
 Марин Димитров  
 Регистриран одитор



**1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика**

**1 Резюме на дейността**

Синергон Холдинг (“Дружеството”) е акционерно дружество, чиито акции се търгуват на Официален пазар - сегмент "А", а от 01 март 2012г. след промени в правилника на "Българска фондова борса-София" АД на сегмент акции"Standart". Дружеството е регистрирано в Република България и е вписано в Агенция по вписванията – Търговски регистър с ЕИК 121228499 със седалище и адрес на управление: България, гр.София, община София, район Средец, ул."Солунска"№2 .

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

Дружеството има инвестиции в 24 дъщерни, 1 асоциирано и 2 с малцинствено участие предприятия.

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

**2 Счетоводна политика**

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

**2.1 База за изготвяне на финансовия отчет**

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

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



**2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)**

**2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване**

(а) Нови, изменени стандарти и разяснения задължители за прилагане от 1 януари 2011г.

- МСФО 1 (изменен) Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Не е приложим за дружеството.
- МСФО 2 (Изменение), „Плащане на базата на акции“. Изменението е свързано със счетоводно отчитане на сделките с плащане на базата на акции, уреждани от Дружеството в парични средства и операции с обратно изкупени собствени акции в рамките на Групата.
- МСФО 3 (Изменен), „Бизнес комбинации“. Измененият стандарт продължава да прилага метода на покупката при бизнес комбинации с някои промени. Всички плащания по придобиване на бизнес трябва да бъдат отчетени по справедлива стойност към датата на придобиването, като условните плащания се класифицират като дълг и се преоценяват в последствие в отчета за всеобхватния доход. Измененията на МСФО 3 позволяват на предприятията при поетапни придобивания да оценяват неконтролиращите участия в придобиваното предприятие по справедлива цена или по пропорционалния дял на неконтролиращото участие в нетните активи на придобиваното предприятие. Разходите, свързани с придобиването, ще трябва да бъдат признати като разходи в отчета за всеобхватния доход.
- МСФО 5 (Изменение) „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“. Изменението пояснява, че МСФО 5 конкретизира оповестяванията, които се изискват по отношение на нетекущи активи (или групи за изваждане от употреба), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Той също така изяснява, че основното изискване на МСС 1 все още е в сила, особено параграф 15 (да се постигне честно представяне) и параграф 125 (източници за несигурност при приблизителни оценки) от МСС 1.
- МСС 1 (Изменение) „Представяне на финансовите отчети“. Изменението пояснява, че потенциалното уреждане на задължение чрез емисията на капитал не е основание то да се класифицира като дългосрочно или краткосрочно. С промяна на дефиницията за текущо(краткосрочно) задължение, тази корекция позволява задължението да се класифицира като дългосрочно (само при условие, че дружеството има безусловното право да отсрочи плащане, чрез плащане на парични средства в брой или други активи за най-малко 12 месеца след отчетния период) въпреки факта, че другата страна по договора може да изиска Дружеството да се заплати в акции по всяко време.
- МСС 27 (Изменен), „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“. Измененията в стандарта уточняват, че ефекта от всички сделки с неконтролиращите участия, които не водят до промяна в контрола, трябва да се отразяват в собствения капитал като тези сделки не водят до отчитане на положителна репутация или на печалба/(загуба).



**2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)**

**2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване**

- МСС 36 (Изменение) „Обезценка на активи“. Изменението пояснява, че за целите на теста за обезценка на положителната репутация най - голямата генерираща парични потоци единица (или група единици) е оперативният сегмент, така както е определен в параграф 5 на КРМСФО 8, „Оперативни сегменти“ (това е преди агрегирането на сегментите с подобни икономически характеристики).
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Относно позиции отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране.
- КРМСФО 12 Споразумение за концесионна услуга.
- КРМСФО 15 „Споразумения за изграждане на недвижим имот“. Разяснението се прилага при осчетоводяването на приходите и свързаните с тях разходи, от дружества, които са предприели изграждането на недвижимо имущество самостоятелно или чрез подизпълнител и дава насоки да се определи кога договорите за строителство са в обхвата на МСС 11 и кога на МСС 18. Той също така предвижда критерии за определяне, кога лицата трябва признават приходите на такива сделки.
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност". Това изменение уточнява, че при хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, хеджиращите инструменти, които отговарят на тези условия, може да бъде притежавана от всяко предприятие в рамките на Групата, включително самата чуждестранна дейност при условие, че са удовлетворени изискванията на МСС 39 за определяне, документирание и ефективност, касаещи хеджирането на нетна инвестиция. По-конкретно, стратегията за хеджиране на Групата следва да бъде ясно документирана поради възможността от различни предназначения за хеджиране на отделните нива в Дружеството.
- КРМСФО 17 „Разпределяне на непарични активи между собствениците“ Изменението е част от годишния проект за подобрения на Съвет по международни счетоводни стандарти („СМСС“), публикуван през април 2009г. Това разяснение предоставя насоки за счетоводно отразяване на споразумения, чрез които Дружеството разпределя непарични активи между собствениците или под формата на резерви или на дивиденди. МСФО 5 е изменен като изисква активите да бъдат класифицирани като държани за разпределяне, когато те са на разположение да бъдат разпределени или разпределянето им е твърде вероятно.
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти, приет от Европейския съюз на 27 ноември 2009г.

**2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)**

**2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване**

(б) Нови, изменени стандарти и разяснения издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), които все още не са влезли в сила и /или не приети от Европейския съюз:

- МСФО 9 Финансови инструменти. В сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2015г.
- МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване (Изменения). В сила от 1 януари 2013г.
- МСС 12 Данъци върху дохода- отсрочени данъци. В сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2012г.
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, заменя МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“. В сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013г. Той въвежда нов начин за определяне на това кой осъществява контрола. Това е постигнато с повече насоки за определяне на контролиращия.
- МСФО 11 „Съвместни споразумения“. В сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013г. Той заменя МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и ПКР 13 „Съвместно контролирани предприятия- непарични вноски на контролиращите съдружници“. Променени са определенията за съвместни споразумения до съвместни операции и съвместни предприятия. Прилага се само метода на собствения капитал. Метода на пропорционалната консолидация е премахнат.
- МСФО 12 „Оповестяване на участия в други предприятия“ заменя МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия“. Влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013г. Изисква оповестявания за информация, която да дава възможност да се оценят вида, риска и финансовия ефект за предприятието от участието му в други предприятия.
- МСФО 13 „Оценка по справедлива стойност“. В сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013г.. Целта му е да стандартизира определението за справедлива стойност и да облекчи употребата и определянето и във всички МСФО.
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“. В сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013г. След издаването на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСС 27 постановява само изисквания за оповестяване на инвестициите в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия в индивидуалния финансов отчет на предприятието.



**2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)**

**Принцип на действащо предприятие**

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

**2.2 Консолидация**

**(а) Дъщерни предприятия**

Дъщерните предприятия са всички предприятия (включително предприятия със специално предназначение), в които Групата притежава повече от половина от акциите с право на глас, и върху чиято дейност може да упражнява контрол. Дъщерните фирми са консолидирани от датата, на която ефективно е започнало упражняването на контрол. Консолидацията се преустановява при загуба на ефективен контрол върху дъщерното предприятие. Списъкът с дъщерните дружества е представен в Прил. 32.

**(а) Дъщерни предприятия(продължение)**

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

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

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



**2       Счетоводна политика (продължение)**  
**2.2      Консолидация (продължение)**

**(б)      Сделки с неконтролиращо участие**

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

**(в)      Асоциирани предприятия**

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

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

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

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

## 2 Счетоводна политика (продължение)

### 2.3 Отчитане по сегменти

Бизнес сегментите представят продукти или услуги, които са изложени на риск и възвращаемостта от тях е различна при отделните бизнес сегменти (виж Приложение 5). Групата оперира основно в Република България. Повлияни от икономическата криза Дружеството в чужбина намали значително своята дейност и неговия дял е несъществен. Поради тази причина в този консолидиран отчет не е представена информация по географски сегменти.

### 2.4 Сделки в чуждестранна валута

#### (а) Функционална валута и валута на представяне

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

#### (б) Сделки и салда

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

### 2.4 Сделки в чуждестранна валута

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

Значими валутни курсове:

	31 декември 2011	31 декември 2010
	Лева	Лева
1 щатски долар се равнява на	1.51158	1.47276
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583



2 Счетоводна политика (продължение)

2.5 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

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

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

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

(а) Амортизация

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

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

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

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

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

Резервите от преценка се пренасят в неразпределена печалба при отписването на съответния актив. Земята към 31.12.2011г. е оценена от лицензиран оценител.



**2 Счетоводна политика(продължение)**

**2.5 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)**

**(б) Последващи разходи, поддръжка и ремонти**

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

**2.6 Инвестиционни имоти**

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

**2.7 Нематериални активи**

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

**(а) Лицензии и концесии**

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

**(б) Програмни продукти**

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

## **2 Счетоводна политика(продължение)**

### **2.8 Положителна репутация**

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

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

### **2.9 Обезценка на нефинансови активи**

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

### **2.10 Финансови активи**

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



**2 Счетоводна политика(продължение)**

**2.10 Финансови активи**

- (а) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалбата или загубата  
Тази категория включва държани за търгуване финансови активи в оборотен портфейл. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в краткосрочен план или въз основа на решение на ръководството за период по-голям от 12 месеца.
- (б) Заеми и вземания  
Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Групата дава парични средства, стоки или услуги директно на дебитора без намерение да търгува с тези разчети. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като дългосрочни. Заемите и вземанията се включват в категорията на търговски и други вземания в счетоводния баланс .
- (в) Инвестиции, държани до падеж  
Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими плащания и фиксирани падежи, които ръководство на Групата има намерение и възможност да държи до падеж.
- г) Инвестиции, на разположение за продажба  
Инвестициите, на разположение за продажба са недеривативни активи , които са предназначени за тази категория, или не са определени в други категории. Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководство има намерение да продаде своите инвестиции в периода до 12 месеца. Групата има такива инвестиции към края на годината - представени са в приложение 10.  
Покупката и продажбата на финансови активи се отчита като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Групата се ангажира с покупка или продажба на актива.

Инвестициите първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по транзакцията за всички финансови активи, които не се водят по справедливата стойност като печалба или загуба. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Групата е прехвърлила в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

Финансови активи, на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедливата стойност в печалбата или загубата, се отчитат в следствие по справедлива стойност. Заеми, вземания и инвестиции, държани до падеж се оценяват по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Реализираните и нереализираните печалби и загуби от промяна в справедливата стойност на "финансови активи, отчитани по справедлива стойност, като печалба или загуба" се включват в отчета за всеобхватния доход за периода, през който са възникнали. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като инвестиции, на разположение за продажба се отчитат в собствения капитал.



**2 Счетоводна политика(продължение)**  
**2.10 Финансови активи**

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

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

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

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

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

**2.11 Парични средства и еквиваленти**

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

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

**2.12 Материални запаси**

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

## **2 Счетоводна политика(продължение)**

### **2.13 Търговски вземания**

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

### **2.14 Акционерен капитал**

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

### **2.15 Провизии**

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

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

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

### **2.16 Заеми**

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



## **2 Счетоводна политика(продължение)**

### **2.17 Текущи и отсрочени данъци върху дохода**

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

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

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

Към 31 декември 2011г. Групата разполага с данъчни загуби за пренасяне, които ще пренася съгласно данъчното законодателство.

### **2.18 Задължения по пенсионно осигуряване и доходи при прекратяване**

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

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

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



## 2 Счетоводна политика(продължение)

### 2.19 Търговски задължения

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

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

### 2.20 Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Дружеството е лизингополучател

#### (а) Финансов лизинг

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

#### (б) Оперативен лизинг

Лизингови договори, при които рисковете и изгодите от актива се запазват от лизингодателя, се отчитат като оперативни лизингови договори. Плащанията, извършени по оперативни лизингови договори, се отчитат на линейна база като текущи разходи за съответния период в рамките на лизинговия договор. Когато договор за оперативен лизинг е прекратен преди приключване на лизинговия период, плащанията, направени от лизингополучателя по неустойки и глоби, се признават за разход в периода, в който договорът се прекрати.

### 2.21 Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Групата е лизингодател

#### Финансов лизинг

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

- 2      **Счетоводна политика(продължение)**  
2.21   **Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Групата е лизингодател**  
          (продължение)

**Оперативен лизинг**

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

Вътрешно-груповите салда са елиминирани в процеса на консолидация.

2.22   **Признаване на приходи**

(а)    **Продажба на продукция**

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

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

(б)    **Продажби на услуги**

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

2.22   **Признаване на приходи**

(в)    **Продажба на стоки – продажба на едро**

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

(г)    **Продажба на стоки – продажби на дребно**

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



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

**(е) Други приходи**

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

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

**2.23 Отчитане на разходите**

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

**2.24 Свързани лица**

За целта на изготвянето на настоящият консолидиран финансов отчет акционерите, които притежават над 20% от гласовете на Общото събрание, техните дъщерни и асоциирани дружества, и членовете на управителните органи, както и членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и разчетите с такива лица в края на периода е представена в Приложение 31.

**2.25 Дивиденди**

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

**2.26 Нетекущи активи държани за продажба**

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



### **3 Управление на финансовия риск**

#### **3.1 Фактори, определящи финансовия риск**

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

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

##### **(а) Валутен риск**

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

##### **б) Лихвен риск**

Лихвоносните активи на Групата са с фиксирани лихвени проценти. Групата заема средства при плаващи и фиксирани лихвени проценти, като експозициите се следят стриктно. По този начин се цели балансиране между фиксирани и плаващи лихвени проценти с цел управление на финансовия резултат. В настоящия кредитен пазар с намаляването на базата за определяне на лихвата по заемните средства, намалява и сумата на лихвените плащания по заеми с плаващи лихвени нива. Разгледани са различни сценарии, 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. Сценариите се правят само за пасиви, които представят основните лихвоносни позиции.

### **3.1 Фактори , определящи финансовия риск(продължение)**

#### **(в) Кредитен риск**

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

#### **г) Ликвиден риск**

Позициите на Групата свързани с ликвиден риск се следят стриктно и се контролират от ръководството на Групата. Управлението на ликвидния риск изисква поддържане на достатъчно количество парични средства и депозити за обслужване на дейността на Групата. Ръководството взема в пред вид прогнозите за осигуряване на ликвидни резерви(възстановени отпуснати заеми, неусвоени кредитни линии) на парични средства на база очакваните парични потоци. Информация за падежите на финансовите пасиви е оповестена в счетоводния баланс и приложения: 20 за привлечените средства по банкови заеми и задължения по финансов лизинг.

Групата е изложено на ликвиден риск, така както всяко предприятие действащо в условия на световна икономическа криза. Затова проявява гъвкавост при обезпечаването на финансиране чрез продажба на инвестиции и събиране на заемите, отпуснати на свързани лица и договаряне на обратно банково финансиране.

#### **д) Ценови риск**

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



### 3.2 Управление на капиталовия риск

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

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

Групата управлява структурата на капитала и извършва необходимите корекции в нея в съответствие с промените в икономическата обстановка и характеристиките на риска на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, дружеството се придържа към общоприетите за отрасъла норми на съотношение нетен дълг към капитал. Нетният дълг се изчислява като общ дълг минус парите и паричните еквиваленти. През 2011 година стратегията на Групата е да поддържа съотношението дълг към капитал на такова ниво, което да гарантира достъп до финансиране на разумна цена.

Съотношението нетен дълг към капитал съответно към 31 декември 2011г. и 2010г. е както следва:

	2011г.	2010г.
Общо заеми и задължения по финансов лизинг (прил.20)	78 772	59 870
Пари и парични еквиваленти	(7 241)	(8 552)
Нетен дълг	71 531	51 318
Общо Собствен капитал	290 682	296 928
Общо капитал	362 213	348 246
Коефициент на задлъжнялост	19,75%	14,74%

Увеличението в съотношението дълг към капитал през 2011 година се дължи на увеличение на банковото финансиране, което е в следствие на намаление на ликвидността в икономиката като цяло.



### 3.3 Оценка на справедливата стойност

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

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

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

Следващата таблица представя активите и пасивите на Групата, които са оценявани по справедлива стойност към 31 декември 2011 година.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо баланс
<b>Активи</b>				
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		-	-	-
- Ценни книжа в оборотен портфейл за търгуване	163	-	-	163
<b>Общо активи</b>	<b>163</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 4 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

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

**4      Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки(продължение)**

Групата прави счетоводни приблизителни оценки и преценки. Приблизителните счетоводни оценки, по дефиниция рядко съвпадат с действителни резултати. Счетоводните приблизителни оценки се основават на исторически опит и други фактори, включващи очаквания за бъдещи събития, за които се предполага да бъдат адекватни при всякакви обстоятелства. Ръководството е използвало значими счетоводни приблизителни оценки и преценки при определяне размера на провизиите, както и при определяне на полезния живот на материални и нематериални активи. Въпреки, че полезния живот на ИМС се увеличава или намалява регулярно на базата на проучвания и преценки направени от технически екип, ръководството на Групата значимо оценява полезния живот на материалните и нематериални активи.

**Световна икономическа криза**

**Скорошната променливост на световния и на местния финансов пазар.**

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

**Влияние върху ликвидността**

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

**Влияние върху клиентите**

Длъжниците на Групата може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и преценките за обезценяване на финансовите и нефинансовите активи. Доколкото подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните очаквания за бъдещи парични потоци в своите преценки за обезценяване.



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 Г.**

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

**Отчитане по сегменти**

**31 декември 2010 г.**

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



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)  
 Отчитане по сегменти (продължение)

31 декември 2011 г.	Търговия и услуги	Химическа Промисленост	Производ ство на мебели	Туризмъ	Освети телни тела	Строителни материали	Хран- вкусова промишленост	Други	Общо за групата
Приходи от продажби	234 291	7 502	549	10 585	483	2 294	8 932	19	264 655
Резултат на сегмента	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 643)
Отписана репутация	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажба на инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Оперативна загуба	(4 174)	57	(4)	(455)	-	(4)	(41)	(892)	(2 643)
Финансови разходи/приходи, нетно									(5 513)
Дял от загубата на асоциирани предприятия									(23)
Загуба преди данъци									(8 179)
Данъци икономия									196
Загуба на групата									(7 983)
Неконтролиращо участие									(690)
Нетна загуба									(8 673)
Активи на сегмента	234 685	13 490	2 812	106 955	6 472	12 162	8 873	21 179	406 628
Асоциирани предприятия									-
Общо активи									406 628
Пасиви на сегмента	83 871	444	207	10 426	352	760	1 340	18 546	115 946
Други елементи на сегмента									
Амортизация на ИМС	5 515	442	247	2 683	150	654	284	207	10 182
Загуба от обезценка	1 207	-	201	22	22	38	-	531	2 021

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

**5 Отчитане по сегменти (продължение)**

**Анализ на продажбите по категории**

	<u>2011г.</u>	<u>2010г.</u>
Приходи от продажба на продукция	18 694	16 050
Приходи от продажба на стоки	233 509	222 300
Приходи от продажба на услуги	9 929	10 842
Приходи от наем	2 523	2 633
	<u>264 655</u>	<u>251 825</u>

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 Г.**

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

**6 Дълготрайни материални активи**

**Годишен период към**  
**31 декември 2010 г.**

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Начално салдо	229 896	38 581	15 279	1 653	2 849	288 258
Новопридобити	3 461	1 048	1 046	6 355	722	12 632
Амортизации	(3 189)	(3 565)	(2 982)	-	(754)	(10 490)
Отписани	(2476)	(482)	(1 011)	(1 177)	(32)	(5 178)
Прехвърлени в инвестиционните имоти (Прил. 7)	(755)	-	-	-	-	(755)
Оценка по справедлива стойност	(370)	(96)	-	-	-	(466)
Трансфери	1 154	179	106	(424)	33	1 048
<b>Крайно салдо – балансова стойност</b>	<b>227 721</b>	<b>35 665</b>	<b>12 438</b>	<b>6 407</b>	<b>2 818</b>	<b>285 049</b>

**Годишен период към**  
**31 декември 2010 г.**

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Справедлива стойност или цена на придобиване	253 304	72 232	32 855	6 407	13 504	378 302
Нагрупана амортизация	(25 583)	(36 567)	(20 417)	-	(10 686)	(93 253)
<b>Балансова стойност</b>	<b>227 721</b>	<b>35 665</b>	<b>12 438</b>	<b>6 407</b>	<b>2 818</b>	<b>285 049</b>



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011 Г.**

**Дълготрайни материални активи (продължение)**

**Годишен период към  
31 декември 2011 г.**

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Начално салдо	227 721	35 665	12 438	6 407	2 818	285 049
Новопридобити	2 150	184	1 151	5 939	285	9 709
Амортизации	(3 201)	(3 361)	(2 755)	-	(751)	(10 068)
Отписани	(1 814)	(132)	(1 192)	-	(4)	(3 142)
ИМС преминали към инвестиционни имоти (Прил.7)	(45)	-	-	-	-	(45)
Инвестиционни имоти преминали към ИМС (Прил.7)	1 175	-	-	-	-	1 175
Оценка по справедлива стойност	(3)	2 085	-	-	14	2 096
Трансфери	1 066	6 535	845	(8 504)	58	-
<b>Крайно салдо – балансова стойност</b>	<b>227 049</b>	<b>40 976</b>	<b>10 487</b>	<b>3 842</b>	<b>2 420</b>	<b>284 774</b>

**Годишен период към  
31 декември 2011 г.**

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Справедлива стойност или цена на придобиване	254 517	79 556	32 280	3 842	13 579	384 475
Натрупана амортизация	(27 468)	(38 580)	(21 793)	-	(11 159)	(99 000)
<b>Балансова стойност</b>	<b>227 049</b>	<b>40 976</b>	<b>10 487</b>	<b>3 842</b>	<b>2 420</b>	<b>284 774</b>

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**6 Дълготрайни материални активи (продължение)**

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

	<u>2011г.</u>	<u>2010г.</u>
Отчетна стойност – капитализиран финансов лизинг	1 155	1 651
Натрупана амортизация	(261)	(631)
<b>Балансова стойност</b>	<u>894</u>	<u>1 020</u>

ИМС, с изключение на разходите за придобиване на ИМС са оценени през 2011г. от независими експерт-оценители и от технически персонал на Групата. Дълготрайни материални активи на стойност 121 510 хил.лв. (2010г.: 210 032 хил.лв.) са заложи като обезпечение по получени от Групата банкови заеми.

Ако ИМС, с изключение на разходите за придобиване на ИМС бяха отчетени по метода цена на придобиване тяхната балансова стойност би била 222 378 хил.лв. (2010г.: 220 213 хил.лв.)

**7 Нематериални активи**

	<b>Концесии и права</b>	<b>Софтуер</b>	<b>Други</b>	<b>Общо</b>
<b>Към 31 декември 2010г.</b>				
Начално салдо балансова стойност	109	122	469	700
Новопридобити	1	30	6	37
Амортизация	(5)	(39)	(70)	(114)
Отписани			(7)	(7)
<b>Крайно салдо – балансова стойност</b>	<u>105</u>	<u>113</u>	<u>398</u>	<u>616</u>
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>				
Отчетна стойност	113	562	560	1 235
Натрупана амортизация	(8)	(449)	(162)	(619)
<b>Балансова стойност</b>	<u>105</u>	<u>113</u>	<u>398</u>	<u>616</u>
<b>Към 31 декември 2011г.</b>				
Начално салдо балансова стойност	105	113	398	616
Новопридобити	5	7	17	29
Амортизация	(5)	(40)	(69)	(114)
Отписани	-	(3)		(3)
Оценка по справедлива стойност	-	10	-	10
<b>Крайно салдо – балансова стойност</b>	<u>105</u>	<u>87</u>	<u>346</u>	<u>538</u>
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>				
Отчетна стойност	118	556	574	1248
Натрупана амортизация	(13)	(469)	(228)	(710)
<b>Балансова стойност</b>	<u>105</u>	<u>87</u>	<u>346</u>	<u>538</u>

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**8 Инвестиционни имоти**

	31 Декември	
	2011г.	2010г.
В началото на годината	32 456	32 023
Новопридобити	-	-
Изписани	(361)	(227)
ИМС преминали към инвестиционни имоти (Прил. 5)	45	755
Инвестиционни имоти преминали към ИМС (Прил. 5)	(1 175)	-
Промяна в справедливата стойност	1 216	(95)
В края на годината	<b>32 181</b>	<b>32 456</b>

Инвестиционните имоти през 2011г. са оценени от лицензирани независими оценители по справедлива стойност.

**9 Инвестиции в асоциирани предприятия**

	31 Декември	
	2011г.	2010г.
Начално салдо	23	69
Придобивания		
Изписани – продажба		
Дял от резултата след данъци	(23)	(46)
Други	-	-
В края на годината	-	<b>23</b>

Асоциирано предприятие на Групата към 31.12.2011год. са както следва:

	Страна	% участие
Хевея Ким АД	България	34.00%



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

10 Инвестиции на разположение за продажба	31 Декември	
	2011г.	2010г.
В началото на годината	77	75
Придобити	-	2
Продадени	-	-
Оценка по справедлива стойност	-	-
В края на годината	77	77

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

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

Дружество	% придобити акции	2011г.	2010г.
<b>Дълготрайни</b>			
Панайот Волов АД	4.11%	13	13
Елпром АД	0.07%	9	9
Сливенска газоразпределителна компания АД	25%	51	51
Други		4	4
		77	77

11 Материални запаси	31 Декември	
	2011г.	2010г.
<b>Материални запаси</b>		
Материали	10 882	9 669
Стоки	45 089	25 766
Незавършено производство	337	506
Продукция	3 327	3 411
Други	89	92
	59 724	39 444

Материални запаси на стойност 55 024 хил.лв.(2010г.: 24 540хил.лв), са заложиени като обезпечение по банкови заеми.

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

12 Търговски и други вземания и разходи за бъдещи периоди	31 Декември	
	2011г.	2010г.
Търговски вземания	11 587	14 154
Аванси към доставчици	2 089	2 928
Съдебни и присъдени вземания	4 878	4 493
Данъци за възстановяване	750	461
Разходи за бъдещи периоди	676	627
Вземания от свързани лица-Омега Би Ди Холдинг АД	763	872
Други дебитори	1 176	1 760
	<b>21 919</b>	<b>25 295</b>

13 Инвестиции в оборотен портфейл	31 Декември	
	2011г.	2010г.
Търгувани от Групата ценни книжа		
В началото на годината	170	215
Продадени	(7)	-
Обезценени	-	(45)
	<b>163</b>	<b>170</b>

14 Пари и парични еквиваленти	31 Декември	
	2011г.	2010г.
За целите на паричните потоци, паричните средства и еквиваленти се състоят от :		
Пари в брой	1 050	1 195
Пари в банки	6 191	7 357
	<b>7 241</b>	<b>8 552</b>
Банкови овъдрафти	(43 801)	(24 053)
	<b>(36 560)</b>	<b>(15 501)</b>

За целите на баланса, паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	2011г.	2010г.
Пари в брой	1 050	1 195
Пари в банки	6 191	7 357
	<b>7 241</b>	<b>8 552</b>

15 Нетекучи активи държани за продажба	31 Декември	
	2011г.	2010г.
Машини и съоръжения	11	11
	<b>11</b>	<b>11</b>

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

#### **16 Акционерен капитал и премиен резерв**

	<b>Прил.</b>	<b>Брой акции (хиляди)</b>	<b>Основен капитал</b>	<b>Премиен резерв</b>
Към 31 декември 2010		18 359	18 359	31 138
31 декември 2010		18 359	18 359	31 138
		-	-	-
Към 31 декември 2011		<b>18 359</b>	<b>18 359</b>	<b>31 138</b>

Акциите на Групата се търгуват публично на Българска фондова борса-София АД на сегмент акции "Standart". Няма невнесен основен капитал.

Премиеният резерв възлизащ на 5 721 хил. лв. е формиран от емисии на обикновени акции през 2006 год..

Премиеният резерв за 25 417 хил.лв е формиран от емисия на обикновенни акции през 2007год..

#### **17 Законови резерви**

Законовият резерв възлизащ на 5 177 хил.лв.(2010: 4 920 хил.лв) е натрупан в съответствие с Търговския закон, изискващ всяко акционерно дружество да заделя до 10% от нетната си печалба, докато законовият резерв достигне 10% от регистрирания акционерен капитал. Дружеството трябва да поддържа това ниво на резерв след всяко издаване на акции.



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**18 Резерви по справедлива стойност**

<b>31 декември 2010</b>	<b>Инвестиции на разположение за продажба</b>	<b>ИМС</b>	<b>Общо</b>
<b>1.1.2010г.</b>	<b>12</b>	<b>61 432</b>	<b>61 444</b>
Изписан преоценъчен резерв – бруто		(2 498)	(2 498)
Изписан преоценъчен резерв – данък		249	249
Оценка по справедлива стойност - бруто		(135)	(135)
Оценка по справедлива стойност - данък		-	-
Трансфер		(631)	(631)
<b>31.12.2010 г.</b>	<b>12</b>	<b>58 417</b>	<b>58 429</b>

<b>31 декември 2011</b>	<b>Инвестиции на разположение за продажба</b>	<b>ИМС</b>	<b>Общо</b>
<b>1.1.2011г.</b>	<b>12</b>	<b>58 417</b>	<b>58 429</b>
Изписан преоценъчен резерв – бруто		(1 781)	(1 781)
Изписан преоценъчен резерв – данък		160	160
Оценка по справедлива стойност - бруто		3 245	3 245
Оценка по справедлива стойност - данък		(323)	(323)
Трансфер		(1 164)	(1 164)
<b>31.12.2011 г.</b>	<b>12</b>	<b>58 554</b>	<b>58 566</b>

**19 Доход на акция**

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

	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
Нетна печалба/(загуба), принадлежащи на акционерите (хил.лева)	(8 673)	(3 821)
Средно претеглен брой на обикновените акции (хиляди)	18 359	18 359
Основен доход на акция (лева на акция)	<b>(0.47)</b>	<b>(0.21)</b>

Доходите с намалена стойност са равни на основните доходи на акция, тъй като Групата не разполага с инструменти, които биха могли да се конвертират в акции.  
 Доходът е отрицателна величина, поради реализираната загуба.

**СИНЕРФОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**20 Заеми и задължения по финансов лизинг**

	31 Декември	
	2011г.	2010г.
<b>Краткосрочни задължения</b>		
Банкови заеми	56 278	38 887
Задължения по финансов лизинг	55	160
	<b>56 333</b>	<b>39 047</b>
<b>Дългосрочни задължения</b>		
Банкови заеми	21 823	20 268
Задължения по финансов лизинг	616	555
	<b>22 439</b>	<b>20 823</b>
	<b>78 772</b>	<b>59 870</b>

Ефективните лихвени проценти към датата на баланса е следната:

	2011г.	2010г.
Банкови заеми – плаваща лихва	6-9,5%	6-8.9%
Задължения по финансов лизинг	8%	11%

Заемите включват обезпечени задължения по банкови заеми на обща стойност от 78 101 хил.лв(2010г.: 59 155хил.лв). Банковите заеми са обезпечени със залози и ипотeki на дълготрайни материални активи и материални запаси на стойност от 176 534 хил.лева (2010г.: 235 572 хил.лв). Задълженията по финансов лизинг са ефективно обезпечени, тъй като правата на собственост върху активите се възстановяват на наемодателя в случай на неизпълнение на задълженията.

Справедливата стойност на краткосрочните заеми към 31 декември 2011г. не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

20 Заеми и задължения по финансов лизинг (продължение)

Падежна структура на дългосрочните заеми (без лизинговите задължения):

	31 Декември	
	2011г.	2010г.
Между 1 и 2 години	1 859	-
Между 2 и 5 години	10 633	11 063
Над 5 години	9 331	9 205
	<b>21 823</b>	<b>20 268</b>

Лизингови задължения – минимални лизингови вноски

	31 Декември	
	2011	2010
До 1 година	55	166
Между 2 и 5 години	616	551
Отложени разходи за финансов лизинг	-	(2)
Настояща стойност на лизинговите задължения	<b>671</b>	<b>715</b>

Настоящата стойност на лизинговите задължения е разпределена както следва:

	2011г.	2010г.
До 1 година	55	160
Между 2 и 5 години	616	555
	<b>671</b>	<b>715</b>

21 Други пасиви

Другите дългосрочни пасиви в размер на 56 х.лв. се състоят от задължения на Балканкерамик АД по концесионен договор в размер на 50 хил. лв и 6 хил. лева финансираня в Синергон Хотели АД.



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**22 Търговски и други задължения**

	31 Декември	
	2011г.	2010г.
Търговски задължения	9 318	8 161
Получени аванси от клиенти	2 473	624
Задължения за персонала	1 266	1 176
Задължения за социално осигуряване	298	302
Натрупани неизползвани платени отпуски	789	1 047
Данъчни задължения	2 359	3 206
Задължения за дивиденди и права – свързани лица (Приложение 31)	4 371	4 417
Гаранции по газови бутилки	5 369	4 263
Други задължения и приходи за бъдещи периоди	1 069	2 028
	<b>27 312</b>	<b>25 224</b>

**23 Задължения за компенсации при пенсиониране**

Задължения в баланса:	31 Декември	
	2011г.	2010г.
Пенсионни доходи	398	447
<b>Движението на признатото в баланса задължение е както следва</b>	<b>2011г.</b>	<b>2010г.</b>
В началото на годината	447	553
Общо разходи включени в отчета за доходите	(49)	(106)
В края на годината	<b>398</b>	<b>447</b>

Основните използвани актюерски предположения са както следва	2011г.	2010г.
Дисконтов процент	6.0%	6.0%
Бъдещи увеличения на заплати	4.0%	4.0%

**24 Отсрочени данъци**

Отсрочените данъци се изчисляват върху всички данъчни временни разлики по балансовия метод използвайки ефективна данъчна ставка от 10% (2010: 10%)

Промените в отсрочените данъци през годината са:	2011г.	2010г.
В началото на годината	9 300	9 372
Движение в отчета за всеобхватния доход	(220)	(112)
Движение в собствения капитал, нетен ефект от промяна в ЕДС	323	40
В края на годината	<b>9 403</b>	<b>9 300</b>

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**24 Отсрочени данъци(продължение)**

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

	2011г.	2010г.
Справедлива стойност на резервите в собствения капитал:		
- ИМС	(323)	(40)

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

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

	31 декември 2010	Движение в СК	Движение в ОВД	31 декември 2011
<b>Отсрочени данъчни пасиви:</b>				
Преценка на инвестиции				-
Амортизации на ИМС	717	-	330	1 047
Преценка на ИМС	9 547	323	(44)	9 826
	10 264	323	286	10 873
<b>Отсрочени данъчни активи:</b>				
Обезценка на активи	(16)	-	(2)	(18)
Амортизация на ИМС	(4)	-	(112)	(116)
Начисления и провизии	(944)	-	(392)	(1 336)
	(964)	-	(506)	(1 470)
<b>Отсрочени данъчни пасиви, нетно</b>	<b>9 300</b>	<b>323</b>	<b>(220)</b>	<b>9 403</b>

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

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ-АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**25 Разходи за външни услуги**

	<u>2011г.</u>	<u>2010г.</u>
Разходи за реклама	(257)	(237)
Разходи за ремонт и поддръжка	(1 521)	(1 775)
Консултантски и други професионални услуги	(802)	(1 697)
Телекомуникационни разходи	(648)	(704)
Разходи за транспорт	(662)	(888)
Разходи за застраховки	(531)	(721)
Абонаменти и такси	(212)	(251)
Наеми	(298)	(825)
Разходи за охрана	(973)	(1 080)
Местни данъци и такси	(1 801)	(1 910)
Други разходи	(2 406)	(2 676)
	<u>(10 111)</u>	<u>(12 764)</u>

**26 Разходи за персонала**

	<u>2011г.</u>	<u>2010г.</u>
Заплати	(14 575)	(14 614)
Социални осигуровки и други плащания за персонала	(2 688)	(2 589)
Възнаграждения на съвета на директорите	(1 200)	(1 204)
	<u>(18 463)</u>	<u>(18 407)</u>

**27 Други разходи за дейността, нетно**

	<u>2011г.</u>	<u>2010г.</u>
Обезценка на активи	(2 021)	(1 885)
Командировки	(131)	(203)
Други Данъци	(128)	(50)
Брак на активи	(498)	(465)
Други приходи/(разходи)	(784)	(319)
	<u>(3 562)</u>	<u>(2 922)</u>



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**28 Финансови разходи/приходи, нето**

	<u>2011г.</u>	<u>2010г.</u>
Разходи за лихви (виж по-долу)	(4 837)	(4 478)
Други финансови приходи/разходи	(705)	852
Нетна печалба/(загуба) от промяна във валутните курсове	20	(104)
Приходи от дивиденди	9	9
	<u>(5 513)</u>	<u>(3 721)</u>

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

**29 Данъци**

	<u>2011г.</u>	<u>2010г.</u>
Текущ данък	24	175
Отсрочен данък	(220)	(42)
	<u>(196)</u>	<u>133</u>

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

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

	<u>2011г.</u>	<u>2010г.</u>
Загуба преди данъци	(8 869)	(3 688)
Данък при данъчна ставка 10% (2010г.: 10%)	-	-
Приход, неподлежащ на облагане с данък	(907)	(123)
Непризнати разходи за данъчни цели	711	256
Разход за / икономия от данък	<u>(196)</u>	<u>133</u>

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

### **30 Придобивания и увеличения на капитала на дъщерните дружества**

През 2011г. Синергон Холдинг АД е придобил допълнителни дялове в дъщерните си дружества чрез увеличение на капитала на дружествата с апортни вноски само от Холдинга:

Направено е увеличение на капитала на чрез апорт на вземане на: Премиер Пл.АД с 1 774х.лв, Балканкерамик АД с 4 600х.лв, Синергон карт Сервиз ЕООД с 731 х.лв., Мега естейт ЕООД с 12 558 х.лв, Топливо Газ ЕООД с 598 х.лв, Енерджи делта ЕООД с на 9 980 хил. лева, Парасин ЕООД с 149 х.лв, София Експо ЕООД с 551 х.лв, Белчински минерални бани ЕООД с 793 х.лв.

През м. септември 2011 година е регистрирано дружеството Премиер Плевен ЕООД с капитал 5 хил. лева.

Продадено е Мултикер ЕООД за 5 хил.лв.

Прекратени са чрез доброволна ликвидация: Синергон Керамик ЕООД 5 хил.лв и Топливо Белград.

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

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**31 Сделки със свързани лица**

Следващите сделки са сключени със свързани лица :

**i) Вземания по предоставени Заеми на свързани лица** 2011г. 2010г.

Омега БД Холдинг АД 763 872

**ii) Задължения по Заеми от свързани лица**

Дългосрочни заеми

2011г. 2010г.

- -

Краткосрочни заеми

- -

- -

**iii) Задължения за дивиденди**

2011г. 2010г.

Дивиденди - неконтролиращо участие 535 562

535 562

**iv) Задължения за Права от увеличение на капитала**

2011г. 2010г.

Права от увеличение на капитала-малцинствено участие 3 836 3 855

**Възнагражденията , изплатени на управителните органи на Групата през годината , са както следва:**

2011г. 2010г.

Възнаграждения на управителните органи - задължение 108 119

2011г. 2010г.

Възнаграждения на управителните органи - начисление 1 326 1 346



**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**32 Консолидирани дъщерни предприятия**

	Държава на регистрация	Притежаван дял 31.12.2011 г.	Притежаван дял 31.12.2010 г.	
1	Топливо АД	България	73.42%	73.42%
2	Петър Караминчев АД	България	98.38%	98.38%
3	Синергон Хотели АД	България	99.98%	99.98%
4	Лакпром АД	България	99.20%	99.20%
5	Шамот АД	България	89.63%	89.63%
6	Светлина АД	България	85.48%	85.48%
7	Слатина АД	България	95.41%	95.41%
8	Премиер Пл АД	България	99.38%	95.48%
9	Балканкерамик АД	България	99.95%	99.79%
10	Петромел 1 ООД	България	99.00%	99.00%
11	Синергон Транспорт ЕООД	България	100.00%	100.00%
12	Топливо Газ ЕООД	България	100.00%	100.00%
13	Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	България	100.00%	100.00%
14	Синергон Карт Сервиз ЕООД	България	100.00%	100.00%
15	Витал Газ ЕООД	България	100.00%	100.00%
16	Енерджи Делта ЕООД	България	100.00%	100.00%
17	Мега Естейт ЕООД	България	100.00%	100.00%
18	Ритейл Инженеринг ООД	България	96.00%	96.00%
19	Топливо ООД	Китай	100.00%	100.00%
20	Синергон Петролеум ЕООД	България	100.00%	100.00%
21	Парасин ЕООД	България	100.00%	100.00%
22	София Експо ЕООД	България	100.00%	100.00%
23	Белчински минерални бани ЕООД	България	100.00%	100.00%
24	Премиер Плевен ЕООД	България	100.00%	0.00%

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (Продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2011г.**

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

**33 Финансови инструменти по категории**

Към.31.12.2011г. Активи в баланса:	Заеми и вземания	Общо
Търговски и други вземания ( без доставчици по аванси)	19 830	19 830
Пари и парични еквиваленти	7 241	7 241
	<b>27 071</b>	<b>27 071</b>

Към.31.12.2011г. Пасиви в баланса	финансови задължения	Общо
Задължения за наеми и лизинг	671	671
Търговски и други задължения(без задължения към държавния бюджет)	24 655	24 655
	<b>25 326</b>	<b>25 326</b>

Към.31.12.2010г. Активи в баланса:	Заеми и вземания	Общо
Търговски и други вземания ( без доставчици по аванси)	22 367	22 367
Пари и парични еквиваленти	8 552	8 552
	<b>30 919</b>	<b>30 919</b>

Към.31.12.2010г. Пасиви в баланса	финансови задължения	Общо
Задължения за наеми и лизинг	715	715
Търговски и други задължения(без задължения към държавния бюджет)	21 716	21 716
	<b>22 431</b>	<b>22 431</b>

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

### **34 Условни задължения**

Към 31 декември 2011г. Групата има условни задължения в следните дъщерни дружества свързани със съдебни дела. Групата е начислила провизии, когато има условия за възникване на задължение за плащане . Когато такива условия не съществуват и се очаква благоприятен изход по тези съдебни спорове провизии не са начислени.

#### **Синергон Хотели АД**

Към 31.12.2011 година Дружеството има условни пасиви по отношение на банкови и други гаранции и други отношения, възникнали при нормалното протичане на дейността му, както следва:

Договорна ипотека на земята и сградите на хотелски комплекс "Искър" в к.к.Слънчев бряг в полза на Райфайзенбанк България ЕАД, обезпечавачи кредит на "Синергон холдинг" АД.

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

Договорна ипотека на земята и сградите и Договор за залог на движимото имущество на хотелски комплекс "Новотел Пловдив" в полза на "Райфайзенбанк България" ЕАД, обезпечавачи вземането инвестиционен кредит в размер на 5 млн.евро на "Синергон холдинг"АД.

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

#### **Синергон Петролеум ЕООД**

Издадена е банковата гаранция за съхранение на стоки с режим отложено плащане на акциз в полза на Централно Митническо Управление"Агенция митници" за 4 млн.лв. обезпечена с активи.

Издадена е банкова гаранция към трети лица посочени от дружеството за 2 млн.лв. обезпечена с активи. По същия договор е издадена банкова гаранция към контрагент на стойност 1 млн.лв.

#### **Балканкерамик АД**

Дружеството има заведени висящи изпълнителни дела срещу следните длъжници: ЕТ „Васил Пенчев-Васинвест” – за 5000 лв., „Транспед” ЕООД – 7000 лв., ЕТ „Красимир Иванов-2001” – за 45000 лв., ЕТ „Елеонора Борисова” – за 11697,02 лв., „Керамик-96” ООД – за 2510,50 лв. Вземанията са трудно събираеми поради липса на имущество на длъжниците. През годината са прекратени изпълнителните дела срещу “Солотранс” ЕООД - главница 5000,00 лв.; срещу “Трансдетайл” ЕООД - главница 6000,00 лв. и срещу “Током 2“ ЕООД - главница 5000,00 лв. – всичките в съдебен район на Врачански районен съд.



**34 Условни задължения (продължение)**

**Топливо АД**

Издадена е банковата гаранция за съхранение на стоки с режим отложено плащане на акциз в полза на Централно Митническо Управление „Агенция митници“ за близо 2 млн.лв. обезпечена с активи.

**35 Поети ангажименти**

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

	<u>2011г.</u>	<u>2010г.</u>
Капитални разходи	313	230
Оперативен лизинг	8	61
	<u>321</u>	<u>291</u>

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

**36 Събития след края на отчетния период**

Извърши се преговаряне с БДСК ЕАД и Райфайзенбанк АД, като се промениха погасителните планове и размера на месечните погасителни вноски по договорите за заем.

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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### Доклад върху консолидирания годишен финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран годишен финансов отчет на „Синергон Холдинг“ АД – гр. София, ЕИК 121228499 към 31 декември 2011г., включващ консолидирани: счетоводен баланс, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината приключила на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

### Отговорност на одитора

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

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

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

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

### **Мнение**


Установихме, че консолидираният годишен финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Синергон Холдинг“ АД гр.София към 31 декември 2011 година, както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци, за годината приключваща към тази дата, в съответствие със Закона за счетоводството, МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ и другите Международните стандарти за финансово отчетяване с отношение към изготвянето на консолидирания годишен финансов отчет, приети от Европейския съвет.

### **Доклад по други правни и регулаторни изисквания**

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

Ние се запознахме със съдържанието на приложения консолидиран доклад за дейността за 2011 година. Представената от ръководството информация в консолидирания годишен доклад за дейността за 2011г. е в съответствие с консолидирания финансов отчет към 31 декември 2011 година.

27 април 2012г.  
гр. София

Заверил:  0137  
( проф. Марин Димитров,  
регистриран одитор )