

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

31 ДЕКЕМВРИ 2011 год.

СЪДЪРЖАНИЕ

Стр.

Неконсолидиран годишен доклад за дейността	3-17
Неконсолидиран Счетоводен баланс	18
Неконсолидиран Отчет за всеобхватния доход	19
Неконсолидиран Отчет за промените в собствения капитал	20-21
Неконсолидиран Отчет за паричните потоци	22
Приложения към неконсолидирания годишен финансов отчет	23-52
Доклад на независимия одитор	

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2011Г.

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

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

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" на "Българска фондова борса-София" АД. През изтеклата година бяха изтъргувани 1 747 820бр. акции, спрямо 721 500броя 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 год.

Промяната в броя на притежаваните акции в дъщерните дружества се осъществяваше чрез покупко/продажби на пакети от акции на свободния и регулирания пазар и участие при увеличение на капиталите им. По този начин към 31.12.2011г. "Синергон холдинг" АД притежава акции и дялове в 26 дружества.

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

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:

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2011г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2011г.
Мажоритарно участие		
1 Топливо АД	5 417	73.42
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98
4 Светлина АД	442	85.48
5 Лакпром АД	4 912	99.20
6 Шамот АД	417	89.63
7 Слатина АД	988	95.41
8 Петромел 1 ООД	2 700	99.00
9 Премиер Пл АД	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

Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
------------------	---	--------------------------

Значително участие

1 Хевея ким АД	166	34.00%
----------------	-----	--------

Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
------------------	---	--------------------------

Миноритарно участие

1 Панайот Волов АД	163	4.11%
2 Елпром АД	4 264	0.07%

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2010 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2011 година



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

Забележка: Диаграмите показват отрасловата структура само на дъщерните дружества без индивидуалните показатели на Синергон Холдинг АД от неконсолидирания финансов отчет. 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. Тя е изчислена на база сумата на активите на дъщерните дружества по отрасли.

Активите на “Синергон Холдинг” АД към 31.12.2011 г. са на стойност 154 045 хил.лв., спрямо 154 274 хил.лв. към 31.12.2010год. По раздели са както следва: дълготрайни активи – 137 779 хил.лв., краткотрайни активи – 16 266 хил.лв.

А. Дълготрайни активи	2011г.	2010г.	Изменение
I. Имоти, машини, съоразения и оборудване	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Земи (терени)	20 225	20 756	-531
2. Транспортни средства	177	379	-202
3. Стопански инвентар	3	4	-1
4. Други	12	-	12
Общо за група I:	20 417	21 139	-722
II. Финансови активи			
I. Инвестиции в:			
дъщерни предприятия	88 203	56 571	31 632
асоциирани предприятия	14	14	-
други предприятия	6	6	-
Общо за група II:	88 223	56 591	31 632
III. Търговски и други вземания			
1. Вземания от свързани предприятия	29 139	55 895	-26 756
Общо за група III:	29 139	55 895	-26 756
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	137 779	133 625	4 154
Б. Краткотрайни активи			
I. Търговски и други вземания			
1. Вземания от свързани предприятия	15 564	19 820	- 4 256
2. Други	17	3	14
Общо за група I:	15 581	19 823	- 4 242
II. Финансови активи			
1. Финансови активи, държани за търгуване:			
други	163	170	-7
Общо за група II:	163	170	-7
III. Парични средства и парични еквиваленти			
1. Парични средства в брой	2	11	-9
2. Парични средства в безсрочни депозити	512	637	-125
Общо за група III:	514	648	-134
IV. Разходи за бъдещи периоди	8	8	-
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	16 266	20 649	-4 383
ОБЩО АКТИВИ	154 045	154 274	-229

Спрямо предходната година, активите намаляват в размер на 229 хил.лв.

Намаляват: Имоти, машини и съоразения с 722 хил.лв, Дългосрочни лихвоносни вземания от свързани лица с 26 756 хил.лв, Краткосрочни лихвоносни вземания от свързани лица с 4 256 хил.лв, Финансовите активи държани за търгуване с 7 х.лв, Парични средства с 134 хил.лв.

Увеличават се инвестициите в дъщерни дружества с 31 632 х.лв и други вземания с 14 х.лв.

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

Инвестиции в дъщерни дружества се увеличават с 31 632 хил.лв в т.ч. в следствие на увеличение на капитала 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.

Продадено е Мултикер ЕООД за 5 хил.лв. Прекратени са чрез доброволна ликвидация: Синергон Керамик ЕООД 5 хил.лв и Топливо Белград. През м. септември 2011 година е регистрирано дружеството Премиер Плевен ЕООД с капитал 5 хил. лева. Направена е обезценка в размер на 97 х.лв на инвестицията в София Експо ЕООД.

Краткотрайните активи са намалели спрямо предходната година с 4 383 хил.лв. Намалели са предоставените краткосрочни заеми на дъщерни дружества с 4 242 хил.лв. и инвестициите в оборотен портфейл с 7 хил.лв, наличните парични средства в разплащателни сметки и в наличност с 134 хил.лв.

Към 31.12.2011г. Основният капитал, премийният резерв, законовите резерви нямат промяна спрямо предходната година.

Премийният резерв е 31 138 хил. лв., законният резерв 3 616 хил.лв. и е натрупан в съответствие с Търговския закон, изискващ всяко акционерно дружество да заделя до 10% от нетната си печалба, докато законният резерв достигне 10% от регистрирания акционерен капитал.

А. Собствен капитал	2011г.	2010г.	Изменение
I. Основен капитал	хил. лева	хил. лева	хил. лева
обикновенни акции	18 359	18 359	0
Общо за група I:	18 359	18 359	0
II. Резерви			
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	31 138	31 138	0
2. Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	14	19	-5
3. Целеви резерви	3 616	3 616	0
Общо за група II:	34 768	34 773	-5
III. Финансов резултат:			
1. Неразпределена печалба	77 868	63 172	14 696
2. Текуща печалба	202	14 691	-14 489
Общо за група III:	78 070	77 863	207
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	131 197	130 995	202
Б. Дългосрочни пасиви			
I. Търговски и други задължения			
1. Задължения по банкови заеми	14 097	9 205	4 892
Общо за група I:	14 097	9 205	4 892
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	14 097	9 205	4 892
В. Краткосрочни пасиви			
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	-	4 870	- 4 870
2. Задължения към свързани предприятия	8 673	9 033	-360
3. Задължения към персонала	53	56	-3
4. Задължения към осигурителни предприятия	8	9	-1
5. Данъчни задължения	12	20	-8
6. Други	5	86	-81
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В	8 751	14 074	-5 323
ОБЩО ПАСИВИ	22 848	23 279	-431
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	154 045	154 274	-229

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

Дългосрочните задължения се увеличават с 4 892 х.лв поради увеличение на банковите кредити в следствие на прествуктуриране на привлечения ресурс.

Краткосрочните задължения намаляват с 5 323х.лв спрямо 2010г. Намалението основно се дължи на: намаление на задължения към свързани лица – 360х.лв и намаление на задължения по банкови кредити с 4 870х.лв.

Приходите на "Синергон Холдинг" АД се формират от основната дейност, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на свързани предприятия.

ПРИХОДИ	2011г.	2010г.	Изменение
А. Приходи от дейността	хил. лева	хил. лева	хил. лева
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Услуги	528	810	-282
2. Други	34	21	13
Общо за група I:	562	831	-269
II. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	2 306	3 834	-1 528
2. Приходи от дивиденди	487	14 178	-13 691
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	3	11	-8
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2	4	-2
Общо за група II:	2 828	18 027	-15 199
Б. Общо приходи от дейността	3 390	18 858	-15 468

За периода общите приходи на холдинга са в размер на 3 390 хил.лв. В сравнение със същия период на миналата година намаляват с 15 468 хил.лв.

Нетните приходи от продажби за 2011г. намаляват с 269х.лв, поради намаление на приходите от услуги оказани на дъщерните дружества.

Финансовите приходи към 31.12.2011г. са в размер на 2 828х.лв хил.лв.(2010г. 18 027хил.лв). В сравнение с предходния период са с 15 199 хил.лв по-малко. Основната причина са по-малко начислените приходи от дивиденди с 13 691хил.лв. (2010г.- Петър Караминчев АД – 10 747х.лв и Лакпром АД – 3 431хил.лв).

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

Разходите по осъществяване на цялостната дейност на "Синергон холдинг" АД са в размер на 3 153 хил.лв и намаляват с 833 хил.лв. спрямо 2010год. Намалението се дължи основно на намаление на другите разходи по икономически елементи с 1 343хил.лв, разходите за външни услуги със 68 хил.лв, разходите за лихви с 1 090хил.лв.

А. Разходи за дейността	2011г.	2010г.	Изменение
I. Разходи по икономически елементи	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Разходи за материали	34	30	4
2. Разходи за външни услуги	359	412	-53
3. Разходи за амортизации	207	221	-14
4. Разходи за възнаграждение	481	475	6
5. Разходи за осигуровки	63	61	2
6. Балансова стойност на продадените активи	-	-	-
7. Други	584	69	515
Общо за група I:	1 728	1 268	460
II. Финансови разходи			
1. Разходи за лихви	1 165	1 447	-282
2.Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти, вкл.обезценки	217	1 094	- 877
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	3	3	-
4. Други	40	174	-134
Общо за група II:	1 425	2 718	-1 293
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	3 153	3 986	-833
В. Печалба преди облагане с данъци	237	14 872	-14 635
III. Разход за корпоративен данък	35	181	-146
Г. Печалба след облагане с данъци	202	14 691	-14 489

През 2011г. е извършена обезценка на активи в общ размер на 737х.лв, както следва: терен в размер на 531х.лв, на инвестиция в дъщерно дружество София Експо ЕООД за 97 хил.лв, на вземанне по отпуснат кредит в размер на 109 х.лв.

"Синергон холдинг"АД формира печалба преди облагане с данъци за 2011г. в размер на 237 хил.лв.(2010г. 14 872 хил.лв) и нетна печалба след облагане с данъци 202 хил.лв (2010г.- 14 691 хил.лв)

Положителните нетни парични потоци за 2011год. са формирани от оперативната дейност от получени лихви по отпуснати кредити от дъщерни предприятия и други дейности.

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
НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2011г.

Финансови показатели

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

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

- коефициент на обща ликвидност – той е съотношението между краткотрайните активи и краткосрочните задължения; За 2011г. 1.86, За 2010г. е 1.43.
- коефициент на незабавна ликвидност – той е съотношението между сбора на краткосрочните инвестиции и паричните средства и краткосрочните задължения. За 2011г. 0.08, за 2010г. е 0.06.

Анализът на коефициентите на ликвидност показват, че ликвидността се увеличава поради намаление на краткосрочните задължения по банкови заеми и получени депозити от дъщерни дружества.

2. Финансова автономност и задлъжнялост. Показателя за финансова автономност отчита възможността на холдингът 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	131 197	130 995	202
2. Дългосрочни пасиви	14 097	9 205	4 892
3. Краткосрочни пасиви	8 751	14 074	-5 323
4. Всичко пасиви (2+3)	22 848	23 279	-431
Коефициент на финансова автономност (1 : 4)	5.74	5.63	0.11
Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)	0.17	0.18	-0.01

Стойността на коефициента на финансова автономност и за двете разглеждани години е над единица, което означава, че собствените средства на “Синергон Холдинг” АД са достатъчни за покриване на целия привлечен капитал. През 2011г. финансовата автономност се увеличава с 0,11.

Коефициентът на задлъжнялост се запазва относително същият с несъществено изменение от 0.01.

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

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

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

Показатели	2011г.	2010г.	Изменение
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	237	14 872	-14 635
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	202	14 691	-14 489
3. Приходи	3 390	18 858	-15 468
4. Собствен капитал	131 197	130 995	202
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	22 848	23 279	-431
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	154 045	154 274	-229
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	6.99%	78.86%	-71.87
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	5.96%	77.90%	-71,94
Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)	0.18%	11.35%	-11.17
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	0.15%	11.21%	-11.06
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	1.04%	63.88%	-62.84
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	0.88%	63.11%	-62.23
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	0.15%	9.64%	-9.49
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	0.13%	9.52%	-9.39

Рентабилността на “Синергон Холдинг” АД през 2011г. намалява. Намалението на рентабилността се дължи на реализираната по-малка печалба. Трябва да се има в предвид, че ако се елминира обезценката на активите в размер на 737 х.лв, печалбата би била в размер на 974 х.лв.

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

През януари и февруари 2012г. се договори с Райфайзенбанк ЕАД увеличаване наgratisния период с една година, по договор за кредит в размер на 3 млн.евро, срок на издължаване 2015г.

Водят се преговори с БДСК ЕАД за преговаряне на договори за заеми и намаляване на месечните погасителни вноски.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2011 г.

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. Доколкото 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
НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2011г.

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.

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

Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че ще изготви консолидиран финансов отчет отразяващ финансовото състояние и резултата от дейността на Групата на “Синергон Холдинг” АД.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2011г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите и приходите.

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

Дружеството е в процес на създаване на одитен комитет според изискванията на Закона за независимия финансов одит.

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

По нареждане на Управителния съвет:

A handwritten signature in blue ink is written over a circular blue stamp. The stamp contains the text "СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД" around the top edge and "СОФИЯ" in the center.

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

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
НЕКОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
31 ДЕКЕМВРИ 2011г.

(Всички суми са в хиляди лева)


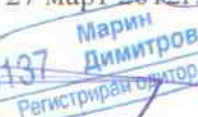
	Прил.	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	4	20 417	21 139
Лихвоносни вземания от свързани лица	26	29 139	55 895
Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия и др.	5,27	88 223	56 591
		137 779	133 625
Краткотрайни активи			
Лихвоносни вземания от свързани лица	26	15 524	19 769
Търговски вземания и други активи	6	65	62
Инвестиции в оборотен портфейл		163	170
Парични средства и парични еквиваленти	7	514	648
		16 266	20 649
Общо активи		154 045	154 274
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Регистриран капитал	8	18 359	18 359
Премияен резерв и законови резерви	9	34 754	34 754
Резерви по справедлива стойност	16	14	19
Неразпределена печалба		78 070	77 863
		131 197	130 995
Дългосрочни пасиви			
Заеми от банки	10	14 097	9 205
		14 097	9 205
Краткосрочни пасиви			
Задължения към свързани лица	26	8 672	9 029
Търговски и други задължения	12	79	171
Задължение за данък печалба		-	4
Заеми от банки	10	-	4 870
		8 751	14 074
Общо пасиви		22 848	23 279
Общо капитал и пасиви		154 045	154 274

Финансовият отчет на страници 18 - 52 е утвърден от Управителния съвет на 27 март 2012год. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор
 27 март 2012г.




Стефан Гъндев
 Съставител
 27 март 2012г.

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

(Всички суми са в хиляди лева)

	Приложение	31 ДЕКЕМВРИ	
		2011г.	2010г.
Приходи от продажба на услуги	26	528	810
Разходи за външни услуги	17	(359)	(412)
Разходи за персонала	18	(544)	(536)
Амортизация на дълготрайни материални и нематериални активи	4	(207)	(221)
Печалба от продажба на съучастия	11	3	11
Приходи от лихви по заеми със свързани лица		2 264	3 811
Приходи от дивиденди	25	487	14 178
Други разходи/ приходи, нетно	19	(584)	(78)
Разходи за лихви	20	(1 165)	(1 447)
Други финансови разходи/приходи, нетно	20	(186)	(1 244)
Печалба преди облагане с данъци		237	14 872
Разходи за корпоративен данък	21	35	(181)
Печалба след данъчно облагане		202	14 691
Друг всеобхватен доход		-	-
Доход от преоценъчен резерв		5	2
Общ всеобхватен доход		207	14 693
Основен доход на акция(лева на акция)	22	0.01	0.80
Доход с намалена стойност на акция	22	0.01	0.80

Финансовият отчет на страници 18 - 52 е утвърден от Управителния съвет на 27 март 2012год. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор
 27 март 2012г.




Стефан Гъндев
 Съставител
 27 март 2012г.



Забелях: 



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

(Венчки суми са в хил. лева)	Прил	Основен капитал	Премнен резерв	Законови резерви	Справедлива стойност	Неразпределена печалба	Всичко
31.12.2010 г.		18 359	31 138	3 616	21	63 170	116 304
Салдо към 1 януари 2010 г.							

Нетна печалба за периода

Друг всеобхватен доход

Разпределение на печалбата

Дивиденти

Други изменения в собствения капитал

		-	-	-	(2)	14 691	14 691
						2	-
						-	-
						-	-
						-	-

23

Салдо към 31 декември 2010 г.

		18 359	31 138	3 616	19	77 863	130 995
--	--	--------	--------	-------	----	--------	---------

(продължава на следваща страница)

**СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.**

(продължение от предходна страница)

(Всички суми са в хил. лева)	Прил	Основен капитал	Премиян резерв	Законови резерви	Справедлива стойност	Неразпределена печалба	Всичко
31.12.2011 г.		18 359	31 138	3 616	19	77 863	130 995
Салдо към 1 януари 2011 г.							
Нетна печалба за периода						202	202
Друг всеобхватен доход		-	-	-	(5)	5	-
Салдо към 31 декември 2011 г.		18 359	31 138	3 616	14	78 070	131 197

Финансовият отчет на страници 18-52 е утвърден от Управителния съвет на 27 март 2012год. и е подписан от:



Марин Стоянов
Изпълнителен директор
7 март 2012г.

Стефан Гъндев
Съставител
27 март 2012г.

Забелка; ст. 0197

 Марин Стоянов
 Регистриран оператор

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

(Всички суми са в хиляди лева)	Приложение	31 ДЕКЕМВРИ	
		2011г.	2010г.
Паричен поток от оперативна дейност			
Паричен поток, генериран от дейността	24	(198)	258
Получени лихви		2 080	2 949
Получени дивиденди		157	329
Платени лихви		(959)	(1 121)
Платени корпоративни данъци		(53)	(204)
Платени други данъци		(278)	(421)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		749	1 790
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Плащания за покупка на дълготрайни активи		(16)	-
Плащания за придобиване на инвестиции		(5)	(223)
Постъпления от продажба на инвестиции		6	237
Предоставени/възстановени заеми, нетно вкл. на свързани лица		(660)	(832)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(675)	(818)
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от заеми/Платени заеми, нетно		(131)	(514)
Платени дивиденди		(46)	(25)
Други парични потоци		(31)	(142)
Нетни парични потоци от финансова дейност		(208)	(681)
Увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти		(134)	291
Парични средства и парични еквиваленти:			
В началото на годината		648	357
Ефект от курсовите разлики			
В края на периода	7	514	648

Финансовият отчет на страници 18-52 е утвърден от Управителния съвет на 27 март 2012год. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор
 27 март 2012г.



Стефан Гъндев
 Съставител
 27 март 2012г.

Забелесил: 0137

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011г.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика

1 Резюме на дейността

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

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

Дружеството основно оперира като предприятие-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.

2 Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на неконсолидирания 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 финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз(ЕС), КРМСФО, разяснения и българското законодателство.

Финансовият отчет е изготвен и при спазване принципа на историческата цена, с изключение на случаите на извършена преоценка на активи и пасиви отчитани по справедлива стойност.

Дружеството е изготвило този неконсолидиран финансов отчет и представя същия във връзка с изискването на Закона за счетоводството. Ръководството ще изготви и консолидиран финансов отчет за годината приключваща на 31 декември 2011г. В консолидираният финансов отчет, дъщерните дружества където Дружеството упражнява контрол са изцяло консолидирани.

Ползвателите на този неконсолидиран финансов отчет трябва да го четат заедно с консолидирания финансов отчет за годината приключваща на 31 декември 2011г. , когато бъде изготвен за да получат пълна информация за финансовото положение, резултатите от дейността и промените в паричните потоци на Групата на Синергон Холдинг, като цяло.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, 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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011г.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване

(а) Нови, изменени стандарти и разяснения задължителни за прилагане от 1 януари 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“. Изменения стандарт продължава да прилага метода на покупката при бизнес комбинации с някои промени. Всички плащания по придобиване на бизнес трябва да бъдат отчетени по справедлива стойност към датата на придобиването, като условните плащания се класифицират като дълг и се преоценяват в последствие в отчета за всеобхватния доход. Измененията на МСФО 3 позволяват на предприятията при по етапни придобивания да оценяват неконтролиращите участия в придобиваното предприятие по справедлива цена или по пропорционалния дял на неконтролиращото участие в нетните активи на придобиваното предприятие. Разходите, свързани с придобиването, ще трябва да бъдат признати като разходи в отчета за всеобхватния доход.
- 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 разплати 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, документиране 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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011г.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване(продължение)

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

- МСФО 9 Финансови инструменти. В сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2013г.
- МСФО 7 Финансови инструменти:оповестяване(Изменения). В сила от 1 януари 2012г.
- МСС 12 Данъци върху дохода- отсрочени данъци. В сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2012г.
- Изменени са и други стандарти, но тези изменения не са значителни. Те обхващат актуализиране и изясняване на понятия, които са приети с нови и/или изменени стандарти.

2.2 Принцип на действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен на принципа на действащото предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

2.3 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовия отчет се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Функционална валута на Дружеството и валута на представяне е българският лев. Групата използва българския лев (лева) за отчетна валута. Финансовия отчет е представен 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 деноминираните 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.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011г.

2 Счетоводна политика(продължение)
2.3 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 2011г.	31 декември 2010 Лева
1 щатски долар се равнява на	1.51158	1.47276
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583

2.4 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. За отчитането на обезценката се използва корективна сметка.

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	25
Сгради	3.3
Машини и Оборудване	2
Компютри	4
Автомобили	6.70
Стопански инвентар	

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. Въз основа на това е начислена загуба от обезценка в размер на 531 х.лв.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.4 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 Дружеството 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.

2.5 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, Дружеството 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).

2.6 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 Счетоводна политика(продължение)

2.7 Инвестиции

Дружеството класифицира инвестициите си в дългови и капиталови ценни книжа в следните категории: ценни книжа в оборотен портфейл, ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж и ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия, инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани предприятия. Класификацията е извършена в зависимост от целите, за които са придобити съответните инвестиции. Ръководството класифицира инвестициите си при покупката им и редовно преразглежда предназначението им.

(а) Ценни книжа в оборотен портфейл

Инвестиции, които са придобити с цел генериране на печалба от краткосрочни промени в цените са класифицирани като ценни книжа в оборотен портфейл и са включени в краткотрайните активи. За целите на настоящия финансов отчет, краткосрочни означава за период до 12 месеца.

(б) Ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж

Инвестиции с фиксиран падеж, които ръководството има намерение и право да държи до падеж са класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж. Тези ценни книжа са включени в дълготрайните активи, с изключение на онези ценни книжа с падеж до 12 месеца от датата на баланса, които са посочени като краткотрайни активи, за отчетния период. Дружеството не притежава такива финансови активи.

(в) Ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия

Инвестициите, придобити с намерение да се държат за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в зависимост от нуждите от оборотни средства или при промяна на лихвените проценти, са класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия (инвестиции на разположение за продажба); същите са класифицирани като дългосрочни активи, освен ако ръководството не изрази намерение да държи посочените инвестиции за по-малко от дванадесет месеца от датата на баланса или ако те не са предвидени да бъдат използвани при евентуално набиране на оборотен капитал и се класифицират като краткосрочни активи.

Покупките и продажбите на инвестиции се признават на датата на сделката, като представляваща е датата, на която Дружеството се ангажира да закупи или продаде актив. Цената на придобиване включва преките разходи по сделката. 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. Инвестиции се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Дружеството е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собственост

Ценните книжа в оборотен портфейл за търговия впоследствие се отчитат по справедлива стойност. Ценните книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж се отчитат по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Реализираните и нереализираните печалби и загуби, възникнали при промяна на справедливата стойност на ценните книжа в оборотен портфейл се отразяват в отчета за всеобхватния доход през периода, в който възникват.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.7 Инвестиции(продължение)

Реализираните и нереализираните печалби и загуби, възникнали при промяна на справедливата стойност на ценните книжа в инвестиционен портфейл за търговия се отчитат в собствения капитал.

В случаите, когато ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия се продават или обезценяват, натрупаните корекции се включват в отчета за всеобхватния доход като печалба/загуба от инвестиции с ценни книжа.

Справедливата стойност на котираните инвестиции се определя на база данните за цените на пазара ("БФБ- София" АД). Справедливата стойност на инвестиции в ценни книжа, които не се търгуват на фондовата борса се определя, използвайки техники за оценяване, които включват използването на последни пазарни сделки с аналогични инвестиции, анализ на дискотираните парични потоци и модели за оценка на опции. Когато не може надеждно да бъде определена справедливата стойност на капиталовите ценни книжа, то те се признават по цена на придобиване, намалена с евентуална обезценка. Ако в следващи отчетни периоди се появи надеждна оценка за тези инвестиции те се преоценяват по справедлива стойност към тази дата.

На датата на баланса Дружеството оценява дали съществуват обективни доказателства, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Когато се тестват за обезценка капиталовите ценни книжа, класифицирани като разполагаеми за продажба, се взима предвид наличието на съществен или продължителен спад в справедливата стойност под отчетната. Ако съществува доказателство за обезценка на „финансовите активи, държани за продажба”, то натрупаните загуби (изчислени като разлика между цената на придобиване, и текущата справедливата стойност минус обезценка, отчетена в предходен период в отчета за доходите), се преместват от капитала и се признават в отчета за всеобхватния доход. Загуба от обезценка на капиталови инструменти, призната в отчета за всеобхватния доход, не може да се сторнира през отчета за всеобхватния доход при проявление на обратен ефект от обезценката.

Инвестициите към 31.12.2011г. са оценени от лицензиран оценител. Съгласно оценката е начислена обезценка на София Експо ЕООД – дъщерно дружество в размер на 97 х.лв.

2.8 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. Дружеството изготвя Отчет за паричния поток съгласно МСС 7 "Отчети за паричните потоци" като прилага прекия метод на съставяне на паричен поток.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.9 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.

2.10 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 Дружеството 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 всеобхватния доход. Когато напълно обезценено търговско вземане е несъбираемо, то се отписва от корективната сметка на търговските вземания.

2.11 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.

2.12 Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството 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 Счетоводна политика(продължение)

2.13 Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършване на транзакцията. В последствие заемите се отчитат по амортизируема стойност, всяка разлика между дължимите плащания(нетирани с разходите по извършванена транзакцията) и стойността на заема се признават в отчета за всеобхватния доход през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва.

2.14 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.

2.15 Задължения по пенсионно осигуряване и доходи при прекратяване

Дружеството не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Изплащането на пенсия остава задължение на Националния Осигурителен Институт. Дружеството 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 за всеобхватния доход 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, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутното трудово възнаграждение към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. В случай, че работникът или служителят е работил в Дружеството през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на брутното му трудово възнаграждение.

Дружеството не е начислило провизии за обезщетения на служителите при евентуално прекратяване на трудовото правоотношение поради пенсиониране, защото ръководството преценява, че към този момент размера на евентуалните разходи няма да бъде съществен спрямо данните от финансовия отчет.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.16 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).

2.17 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.

2.18 Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Дружеството 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)**
2.18 **Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Дружеството 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.

2.19 **Приходи и разходи**

Приходите на дружеството се формират от: приходи от указани консултантски услуги на дъщерните дружества, приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерните дружества, приходи от дивиденди получени от дъщерните дружества, приходи от продажба на инвестиции.

Дружеството признава приходи, когато сумата на прихода може да бъде надеждно определена, когато е възможно дружеството да получи бъдещи икономически изгоди, и когато отговаря на специфични критерии за всяка дейност на Дружеството, конкретизирани по-долу:

а) Приходите от продажби на стоки се признават когато Дружеството продава стоката на клиента, клиентът приеме стоката и събираемостта на произтичащото от сделката вземане е разумно гарантирана. Горното означава че значителни рискове и облаги свързани със собствеността на стоките са прехвърлени на купувача.

б) 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.

в) Приходът от лихви се признава на пропорционален времеви принцип, в зависимост от остатъчния период и ефективната лихва за периода на падеж, в случаите когато е определено, че такъв приход ще бъде начислен за Дружеството.

г) Дивидентите се признават, когато се установи правото за получаване на такива.

Дружеството, отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение. Разходите се начисляват при спазване на принципа на текущото начисление.

2.20 **Свързани лица**

За целта на изготвянето на настоящият неконсолидиран 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 третираат 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 26.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.21 Дивиденди

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

2.21 Отчитане по оперативни сегменти

Дружеството не може да разграничи отделни продукти или бизнес дейности, които да се характеризират с различни бизнес рискове, както и да се раздели дейността по географски признак. Поради тези причини ръководството счита, че евентуално оповестяване на сегментен анализ не би дало по-съществена информация на ползвателите на този финансов отчет.

3 Управление на финансовия риск

3.1 Фактори, определящи финансовия риск

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

Дружеството извършва дейността си в Република България. Затова съществената част от приходите и разходите са деноминирани в местната валута български лев. Повечето от активите и пасивите на Дружеството са деноминирани в левове и евро, левът е фиксиран към еврото, според правилата на Валутния съвет. Дружеството е подложено 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. Заемите, които Дружеството е получило в чуждестранна валута са само във евро.

3 Управление на финансовия риск(продължение)

3.1 Фактори, определящи финансовия риск(продължение)

б) Лихвен риск

Лихвоносните активи на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Дружеството 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 и обратно, при увеличаване се увеличават лихвените разходи и плащания.

Разгледани са различни сценарии, вземайки в предвид рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции, алтернативно финансиране. Базирайки се на това, Дружеството 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.

Позициите на дружеството изложени на лихвен риск към 31.12.2011г , в хил.лв са следните:

	2011г.	2010г.
Заеми с променлив лихвен процент	14 097	14 075
Заеми(депозити) от дъщерни дружества с непроменлив лихвен процент	8 672	9 029
Общо лихвена експозиция	22 769	23 104

На база тези модели, влиянието върху печалбата след данъци при промяна увеличение/намаление от 1% на лихвените нива на годишна база(използвани са средно-претеглени стойности) ще доведе до увеличение с 141 хил.лева или съответно, намаление от 141 хил.лева на лихвените разходи.

(в) Кредитен риск

Кредитния риск за Дружеството се ограничава до балансовите стойности на кредитно-лихвените вземания от дъщерните дружества. Няма просрочени вземания, освен обезценката на вземане по договор за заем от Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация.

Подробна информация е представена в приложение 26 и 27.

Евентуалното задълбочаване на икономическата и финансова кризи в Европейския съюз, би довело косвено до повишаване на кредитния риск при евентуално увеличаване на сроковете за плащания на от страна на клиентите на дъщерните дружества. Което от своя страна ще намали способността на дъщерните дружества да погасяват своите заеми към Дружеството.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011г.

- 3 Управление на финансовия риск(продължение)
 3.1 Фактори, определящи финансовия риск(продължение)
 в) Кредитен риск(продължение)

Кредитен риск по класове

Непросрочени и необезценени

	2011г.	2010г.
Търговски и други вземания	65	62
Лихвоносни вземания от свързани предприятия	44 010	75 199
	44 075	75 261

Обезценени

Лихвоносни вземания от свързани предприятия	653	465
---	------------	------------

Общо	44 728	75 726
-------------	---------------	---------------

г) Ликвиден риск

Позициите на Дружеството свързани с ликвиден риск се следят стриктно и се контролират от ръководството на Дружеството. Управлението на ликвидния риск изисква поддържане на достатъчно количество парични средства и депозити за обслужване на дейността на Дружеството. 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. Дружеството отчита положителни парични потоци от оперативна дейност .

Излишъка от пари, който остава след покриване на оперативните нужди се инвестират в краткосрочни депозити. Срокът им е съобразен с предстоящи плащания съгласно прогнозните парични потоци. Информация за падежите на финансовите пасиви е оповестена в счетоводния баланс и приложения: 10 за привлечените средства по банкови заеми и 26 за получени заеми(депозити) от дъщерни дружества.

Ликвиден риск би се появил при условията посочени по-горе за кредитния риск. Което от своя страна ще увеличи сроковете за събиране на заемите, отпуснати на дъщерните дружества.

Информацията представена в таблицата по-долу показва финансовите пасиви на Дружеството, групирани по срокове на падеж въз основа на оставащият срок до датата на пълно погасяване съгласно договорите. Посочените суми са договорните недисконтирани парични потоци. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на преносните стойности, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011Г.

3 Управление на финансовия риск(продължение)
3.1 Фактори, определящи финансовия риск(продължение)

г) Ликвиден риск (продължение)

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	Над 1 г.	Общо
Към 31 декември 2011 г.				
Заеми от банки	246	738	13 113	14 097
Задължения към свързани лица	623	8 049	-	8 672
- за заеми(депозити)	577	3 724	-	4 301
- за дивиденди и права	46	4 325	-	4 371
Търговски задължения	79	-	-	79
Общо финансови пасиви	948	8 787	13 113	22 848
Към 31 декември 2010 г.				
Заеми от банки	246	4 624	9 205	14 075
Задължения към свързани лица	672	8 357	-	9 029
- за заеми(депозити)	619	3 993	-	4 612
- за дивиденди и права	53	4 364	-	4 417
Търговски задължения	171	-	-	171
Общо финансови пасиви	1 089	12 981	9 205	23 275

д) Ценови риск

Дружеството 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 Дружеството 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. Дружеството управлява структурата на капитала и извършва необходимите корекции в нея в съответствие с промените в икономическата обстановка и характеристиките на риска на съответните активи.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011г.

3 Управление на финансовия риск(продължение)

3.2 Управление на капиталовия риск(продължение)

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 Дружеството е да поддържа съотношението дълг към капитал на такова ниво, което да гарантира достъп до финансиране на разумна цена.

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

	2011г.	2010г.
Общо заеми(прилож.10,26)	18 398	18 687
Пари и парични еквиваленти	(514)	(648)
Нетен дълг	17 884	18 039
Общо собствен капитал	131 197	130 995
Общо капитал	149 081	149 034
Коефициент на задлъжнялост	12%	12%

В условия на световна икономическа криза Дружеството се стреми да не увеличава задлъжнялостта си..

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).

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011Г.

3 Управление на финансовия риск(продължение)
3.3 Оценка на справедливата стойност(продължение)

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котираните 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 Дружеството 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 Дружеството, които са оценявани по справедлива стойност към 31 декември 2011 година.

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

4 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

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

Дружеството 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 Дружеството 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 оказва 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. Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на дейността на Дружеството в настоящата обстановка.

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 взаимно финансиране на проекти

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. 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 НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

4 Дълготрайни материални активи

	Земи и сгради	Машини и компютърна техника	Транспортни средства и стопански инвентар	Общо
Период към 31 декември 2010 г.				
Начално салдо	20 756	4	600	21 360
Новопридобити	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
Амортизация	-	(4)	(217)	(221)
Крайно салдо	20 756	-	383	21 139
Към 31 декември 2010 г.				
Отчетна стойност	20 756	121	1 317	22 194
Натрупана амортизация	-	(121)	(934)	(1 055)
Балансова стойност	20 756	-	383	21 139
Период към 31 декември 2011 г.				
Начално салдо	20 756	-	383	21 139
Новопридобити	-	17	-	17
Отписани	-	(1)	-	-
Обезценка	(531)	-	-	(531)
Амортизация	-	(4)	(203)	(207)
Крайно салдо	20 225	12	180	20 417
Към 31 декември 2011 г.				
Отчетна стойност	20 756	104	1 239	22 099
Натрупана амортизация	-	(92)	(1 059)	(1 151)
Обезценка	(531)	-	-	(531)
Балансова стойност	20 225	12	180	20 417

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

5 Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия

	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
В началото на годината	56 591	34 099
Придобити	31 739	23 300
Отписани	(10)	(225)
Обезценка	(97)	(583)
	88 223	56 591

Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия и др. и техните балансови стойности към 31 декември са показани в Приложение 27.

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. Продадено е Мултикер ЕООД за 5 хил.лв. Прекратени са чрез доброволна ликвидация: Синергон Керамик ЕООД 5 хил.лв и Топливо Белград. През м. септември 2011 година е регистрирано дружеството Премиер Плевен ЕООД с капитал 5 хил. лева. Направена е обезценка в размер на 97 х.лв на инвестицията в София Експо ЕООД.

6 Вземания, други активи и разходи за бъдещи периоди

	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Вземания от свързани лица, извън предоставените заеми (виж Прил. 26)	40	51
Други	17	3
	57	54
Разходи за бъдещи периоди	8	8
	65	62

7 Парични средства и парични еквиваленти

	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Парични средства в каса	2	11
Парични средства по банкови сметки	512	637
	514	648

За целите на паричния поток паричните средства представляват налични парични средства в каса и по банкови сметки.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

8 Основен капитал

	Брой акции (хил.)	Стойност (хил. лева)
Към 31 декември 2010 г.	18 359	18 359
Към 31 декември 2011 г.	18 359	18 359

Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса – София(БФБ) на сегмент “А”.

През 2011г. търгувания обем от сделки с акции на Дружеството на Българска фондова борса – София е 1 747 820 броя акции.

9 Премиян резерв и Законови резерви

Законовият резерв възлизащ на 3 616 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.

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

10 Облигационен заем и Заеми към банки

Банков заем (Дългосрочен)

Банков заем от 2010г. с Райфайзенбанк (България) ЕАД в размер 5 000 000 евро, със срок за издължаване май 2020 год.

Заемът е обезпечен със заложен хотел, собственост на Синергон Хотели АД (дъщерно дружество) оценен на 30 700 хил.лв вкл. и залог на стоково-материални запаси.

В края на януари 2011г. се сключи договор за кредит в размер на 3 млн.евро с Райфайзенбанк ЕАД, срок на издължаване 2015г. Заемът е обезпечен с земя и сгради на Групата на холдинга на стойност 13 000 х.лева.

11 Инвестиции в дъщерни , асоциирани и др. финансови инструменти

**Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия и др
(посочени суми в отчета за доходите)**

	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
Реализирана печалба при продажба на инвестиции	3	11
	3	11
Продадени са акции от оборотен портфейл на Трейс Груп Холд АД		

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

12 Краткосрочни задължения

	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Задължения към свързани лица без тези по приети заеми, депозити и дивиденди (виж Прил. 26)	1	4
Задължения към доставчици и клиенти	3	-
Задължения към персонала	31	35
Данъци различни от данък печалба	12	16
Задължения по социално и здравно осигуряване	8	9
Задължения за неизползвани отпуски	22	21
Други задължения	2	86
	79	171

13 Начисление за доходи на наети лица

Дружеството е начислило сума за неизползвани отпуски към 31.12.2011год. в размер на 4 хил.лв (2010г.- 3 хил.лв)

14 Инвестиции в оборотен портфейл

Дружеството притежава Държавни ценни книжа на Република България на стойност 9 х.лв с падеж 03.01.2019г. Тъй като има намерение да ги държи краткосрочно са класифицирани в оборотен портфейл. Останалите 154х.лв са дялове в ДФ"Капман Макс.

15 Отсрочен данъчни активи и пасиви- Дружеството няма начислени отсрочени данъчни активи и пасиви.

16 Резерв по справедлива стойност

	ИМС	Общо
2010		
1 януари 2010г.	-	21
Резерв от последващи оценки	-	(2)
31 декември 2010 г.	-	19
2011		
1 януари 2011г.	-	19
Продажба на ДМА	-	(5)
31 декември 2011 г.	-	14

17 Разходи за външни услуги

	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Разходи за реклама	(19)	(19)
Разходи за наем на офис помещение	(36)	(36)
Консултантски и други професионални услуги	(111)	(63)
Телекомуникационни разходи,абонаменти	(31)	(27)
Местни данъци и такси	(122)	(201)
Разходи за застраховки	(8)	(17)
Други разходи	(32)	(49)
	(359)	(412)

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

18 Разходи за персонала	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Разходи за заплати на служителите	(337)	(329)
Разходи за социално осигуряване	(63)	(61)
Възнаграждения на членовете на надзорния съвет и управителния съвет	(144)	(146)
	(544)	(536)

19 Други разходи за дейността	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Консумативи и материали	(34)	(30)
Командировки	(27)	(16)
Непризнат ДДС	(20)	(22)
Други (разходи) приходи нетно	28	(10)
Обезценка на терен	(531)	-
	(584)	(78)

20 Други финансови приходи/(разходи), нето	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Разходи за лихви (виж по-долу)	(1 165)	(1 447)
Банкови такси и комисионни	(40)	(144)
Нетна печалба/(загуба) от промяна във валутните курсове	(1)	1
Обезценка на финансови активи виж прилож. 5,26 и 27	(206)	(1 124)
Лихви по депозитни сметки	42	23
Други финансови (разходи)приходи, нетно	19	-
	(1 361)	(2 691)

Разхода за лихви се дължи на получени банкови заеми и от получени депозити от дъщерните дружества на Холдинга.

Разхода за обезценка на финансови активи се формира от обезценка на: инвестиция в София Експо ЕООД 97 х.лв, Обезценка на вземание по предоставен кредит на Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация в размер на 109 х.лв.

21 Данъци	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Текущ данък	35	181
Данъчни временни разлики	-	-
Разход за данък	35	181

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

21 Данъци (продължение)

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

	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Печалба преди данъци	237	14 872
Данък при данъчна ставка 10%(2010-10%)	24	1 487
Разходи непризнати за данъчни цели	96	113
Приход неподлежащ на облагане с данък	(85)	(1 419)
Разход за данък	35	181

22 Нетна стойност на активите на акция и чист доход на акция

Нетната стойност на активите на акция е изчислена чрез разделянето на нетните активи, включени в баланса, на броя акции в обръщение към края на годината.

	31 декември 2011г.	31 декември 2010 г.
Нетни активи, принадлежащи на акционерите (хил.лева)	131 197	130 995
Брой на обикновените акции в обръщение (хиляди)	18 359	18 359
Нетна стойност на активите на акция (лева на акция)	7.15	7.14

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

	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Нетна печалба, принадлежащи на акционерите (хил.лева)	202	14 691
Средно претеглен брой на обикновените акции (хиляди)	18 359	18 359
Основен доход на акция (лева на акция)	0.01	0.80

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

23 Дивиденди

В края на юни 2011г. Общото събрание на акционерите реши печалбата за 2010г. да остане, като неразпределена печалба и дивиденди да не се разпределят.

24 Паричен поток от оперативна дейност

	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Постъпления от клиенти	680	1 037
Плащания на доставчици	(306)	(309)
Плащания на персонал	(572)	(470)
Паричен поток от оперативна дейност	(198)	258

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

25 Приходи от дивиденди

Съгласно решение на Общото събрание на Лакпром АД са гласувани дивиденди за акционерите. Съгласно това решение в неконсолидирния финансов отчет са начислени приходи от дивиденди в размер на 487хил.лв.

26 Сделки със свързани лица

Извършени са следните сделки със свързани лица:

	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
i) Продажби на услуги - дъщерни дружества		
Светлина АД	28	74
Шамот АД	76	96
Балканкерамик АД	-	6
Интериор Текстил АД	-	14
Петър Караминчев АД	48	54
Топливо АД	133	264
Синергон Хотели АД	72	78
Лакпром АД	100	144
Слатина АД	60	20
Петромел 1 ООД	4	48
Премиер Пл.АД	-	6
Синергон Карт Сервиз ЕООД	-	2
Топливо Газ ЕООД	7	4
	528	810
ii) Покупки		
Покупка на материали - дъщерни дружества		
Синергон Карт Сервиз ЕООД	16	19
	16	19
Покупка на услуги - дъщерни дружества		
Топливо АД	40	32
Парасин ЕООД	2	32
	42	64
Разчети към края на годината		
iii)Вземания от свързани лица		
По търговски сделки		
Дъщерни дружества		
Топливо АД	24	-
Ел Пи Газ ЕООД	5	5
Премиер Пл АД	-	7
Петър Караминчев АД	-	39
Слатина АД	11	-
	40	51

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

26 Сделки със свързани лица (продължение)

iv) Предоставени заеми към свързани лица	31 декември	31 декември
Дългосрочни заеми	2011 г.	2010 г.
Дъщерни дружества		
Синергон Хотели АД	20 559	20 190
Топливо АД	460	-
Мега Естейт ЕООД	1 521	12 164
Белчински минерални бани ЕООД	0	735
Енерджи Делта ЕООД	0	9 980
Премиер Пл АД	2 188	3 371
Балканкерамик АД	2 386	6 848
София Експо ЕООД	19	541
Петър Караминчев АД	1 243	1 194
Други	763	872
	29 139	55 895

Предоставени краткосрочни заеми и др.	31 декември	31 декември
Дъщерни дружества	2011 г.	2010 г.
Енерджи Делта ЕООД	2 719	2 522
Петромел 1 ООД	4 417	4 577
Шамот АД	-	140
Топливо Газ ЕООД	76	818
Интериор Текстил АД	362	390
Витал Газ ЕООД	29	-
Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	798	792
Синергон Карт Сервиз ЕООД	-	731
Синергон Петролеум ЕООД	6 452	8 882
Парасин ЕООД	-	149
Синергон Транспорт ЕООД	956	892
Ритейл Инженеринг ООД	-	5
Други	-	30
	15 809	19 928
Обезценка на Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	(465)	(495)
Вземания нетно	15 344	19 433

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

26 Сделки със свързани лица (продължение)

	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
Лихви по предоставени заеми		
Дъщерни дружества		
Интериор Текстил АД	180	148
Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	188	188
	-	-
	-	-
	368	336
Обезценка на Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	(188)	-
Вземания нетно	180	336
	15 524	19 769

v) Задължения към свързани лица

По търговски сделки
Дъщерни дружества

	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
Топливо АД	1	3
Синергон карт сервиз ЕООД	-	1
	1	4

Получени заеми и депозити от свързани лица (вкл. лихви)

	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
Дългосрочни заеми	-	-
Краткосрочни заеми и депозити с лихви	4 301	4 612
	4 301	4 612

Справедливата стойност на краткосрочните заеми е приблизително равна на балансовата стойност, тъй като ефектът от дисконтирането би бил незначителен.

	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
Задължения за дивиденди		
Други акционери - физически и юридически лица с участие под 10% от капитала на Дружеството	535	562
viii) Задължения за неупражнени права при увеличение на капитала на Дружеството	3 836	3 855
Общо задължения	8 672	9 033

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

27 Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия и др.

Разпределение по вид участие на инвестициите според балансовата им стойност в края на съответния отчетен период. Всички описани по-долу дружества са регистрирани в Република България, с изключение на Топливо Китай :

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2011 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2011 г.	Балансова стойност 31 декември 2011г. хил.лв.	Балансова стойност 31 декември 2010 г. хил.лв.
Мажоритарно участие				
1 Топливо АД	5 417	73.42	11 121	11 121
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38	5 668	5 668
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98	25 316	25 316
4 Светлина АД	442	85.48	495	495
5 Лакпром АД	4 912	99.20	5 143	5 143
6 Шамот АД	417	89.63	521	521
7 Слатина АД	988	95.41	1 174	1 174
8 Петромел 1 ООД	2 700	99.00	2 673	2 673
9 Премиер Пл АД	2 054	99.38	2 273	499
10 Балканкерамик АД	6 000	99.95	6 058	1 459
11 Синергон Транспорт ЕООД	150	100	150	150
12 Топливо Газ ЕООД	603	100	603	5
13 Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	505	100	505	505
14 Синергон Керамик ЕООД Заличено	-	-	-	5
15 Синергон Карт Сервиз ЕООД	736	100	736	5
16 Мултикер ЕООД	-	-	-	5
17 Витал Газ ЕООД	765	100	765	765
18 Енерджи Делта ЕООД	10 323	100	10 323	343
19 Мега Естейт ЕООД	13 354	100	13 072	513
20 Ритейл Инженеринг ООД	5	96	5	5
21 ТопливоДОО-Сърбия заличено	-	-	-	78
22 Топливо ДОО Китай	96	100	96	96
23 Синергон Петролеум ЕООД	550	100	550	550
24 Парасин ЕООД	199	100	199	50
25 София Експо ЕООД	556	100	556	5
26 Белчински минерални бани ЕООД	798	100	798	5
27 Премиер Плевен ЕООД	5	100	5	-
			88 805	57 154
Обезценка			(602)	(583)
			88 203	56 571

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДЕКЕМВРИ 2011г.

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

27 Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия и др. (продължение)

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2011 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2011 г.	Балансова стойност 31 декември 2011 г. хиллв.	Балансова стойност 31 декември 2010 г. хиллв.
Асоциирани предприятия				
1 Хевея ким АД	166	34.00	14	14
			14	14
Други участия				
1 Панайот Волон АД	163	4.11	5	5
2 Елпром АД	4 264	0.07	1	1
			6	6
			88 223	56 591

28 Условни задължения и условни активи

Към датата на баланса срещу дружеството няма заведени съдебни дела .

29 Поети ангажименти

Задължения по оперативен лизинг

Поети ангажименти, които са договорени към датата на баланса , но не са отразени във финансовия отчет , са както следва:

	31 декември 2011г.	31 декември 2010г.
Оперативен лизинг	42	42
	42	42

Дружеството е подписало тригодишен договор с юридическо лице за ползване на офис помещение под формата на оперативен лизинг .

За обслужване на акционерите на дружеството е сключен договор с физически лица за наем на помещение, със срок две години.

30 Събития след датата на баланса

През януари и февруари 2012г. се договори с Райфайзенбанк ЕАД увеличаване наgratisния период с една година, по договор за кредит в размер на 3 млн.евро, срок на издължаване 2015г.

Водят се преговори с БДСК ЕАД за преговаряне на договори за заеми и намаляване на месечните погасителни вноски

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху годишния финансов отчет

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството, Международните стандарти за финансово отчетяване и Международните счетоводни стандарти, приети за приложение в Европейския съюз, 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 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 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 финансовия 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 финансовия 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 финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение, неконсолидираният 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, Международните стандарти за финансово отчитане и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Законът за счетоводството, чл.38, ал4, изисква от нас да изразим мнение, относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия период. Годишният доклад за дейността на Синергон Холдинг АД, изготвен от Ръководството, не е част от годишния финансов отчет.

Ние се запознахме със съдържанието на приложения неконсолидиран доклад за дейността за 2011 година. Представената от ръководството информация в годишния доклад за дейността за 2011г. е в съответствие с неконсолидирания финансовия отчет за 2011 година.

28 март 2012 г.
гр. София

Заверил: 
(проф. Марин Димитров,
регистриран одитор)