

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

	Стр.
Консолидиран годишен доклад за дейността	3-28
Консолидиран счетоводен баланс	29
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	30
Консолидиран отчет за собствения капитал	31
Консолидиран отчет за паричните потоци	32
Приложения към консолидирания финансов отчет	33 - 79
Доклад на независимия одитор	

Ръководството представя консолидирания годишен доклад за дейността и консолидирания финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие със Закона за счетоводството, Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) приети за прилагане от Европейския съюз. Този консолидиран финансов отчет е одитиран от дипломиран експерт счетоводител - регистриран одитор Даринка Илиева Игнатова - диплома № 0377 издадена от ИДЕС.

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

Регистрирания капитал на Дружеството - майка към 31.12.2014 г. е в размер на 18 358 849 лева.

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

Акциите на "Синергон холдинг" АД се търгуват на „Българска фондова борса – София“ АД, Сегмент акции „Standard“. През изтеклата година на фондовия пазар бяха търгувани 1 824 507 бр. акции, в сравнение с 2013 г. когато обема на търговия беше 2 706 270 броя. През периода средно претеглената цена на акция при търговията на акциите на холдинга през 2014г. е 1,365 лева (2013 г.- 1.181лв). Очакванията на ръководството са да се запази обема на търговията на фондовата борса с акции на Дружеството - майка.

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

Дружеството-майка е с двустепенна система на управление. Надзорен съвет състоящ се от трима членове и Управителен съвет състоящ се от трима членове към 31.12.2014 г.

Промяната в броя на притежаваните акции в дъщерните дружества се осъществяваше чрез покупко/продажби на пакети от акции на свободния и регулирания пазар и участие при увеличение на капиталите им. По този начин към 31.12.2014 г. "Синергон холдинг" АД притежава акции и дялове в 26 дружества.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

В 23 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 2014 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества:

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2014г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2014г.
Мажоритарно участие		
1 Топливо АД	5 417	73.42
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98
4 Светлина АД	442	85.52
5 Лакпром АД	4 912	99.20
6 Шамот АД	417	93.63
7 Слатина АД	988	95.41
8 Петромел 1 ООД	2 700	99.00
9 Премиер Пл АД	2 054	99.38
10 Балканкерамик АД	8 545	99.97
11 Синергон Транспорт ЕООД	1 545	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	10 380	100
17 Мега Естейт ЕООД	18 208	100
18 Ритейл Инженеринг ООД	5	96
19 Пекин Топливо Трейдинг	96	100
20 Синергон Петролеум ЕООД	550	100
21 Синергон Енерджи ЕООД	20	100
22 Белчински минерални бани ЕООД	798	100
23 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%

Към 31.12.2014 г. отраслова структура на Групата включително с данни и показатели от индивидуалния финансов отчет на "Синергон Холдинг" АД е следната:

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ГРУПАТА НА СИНЕРГОН ХОЛДИНГ

Отрасли	% от собствения капитал	% от активите на Групата	% от нетните приходи от продажби на Групата
Търговия и услуги	37.54	46.32	42.76
Туризм	18.74	18.40	18.54
Химическа промишленост	2.95	2.09	2.44
Производство на строителни материали	2.36	1.75	1.99
Производство на осветителни лампи	2.83	2.01	2.34
Хранително-вкусова промишленост	0.75	1.89	1.43
Производство на мебели	-	0.43	0.19
Управление и финансова дейност	34.83	27.11	30.31
	100%	100%	100%

През 2014 г. не е настъпила промяна в отрасловата структура на Групата. Групата продължава да осъществява дейности в отрасли търговията, туризма, химическата, електротехническата, хранително-вкусовата промишленост, производство на мебели, производство на строителни материали и стоки за бита.

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

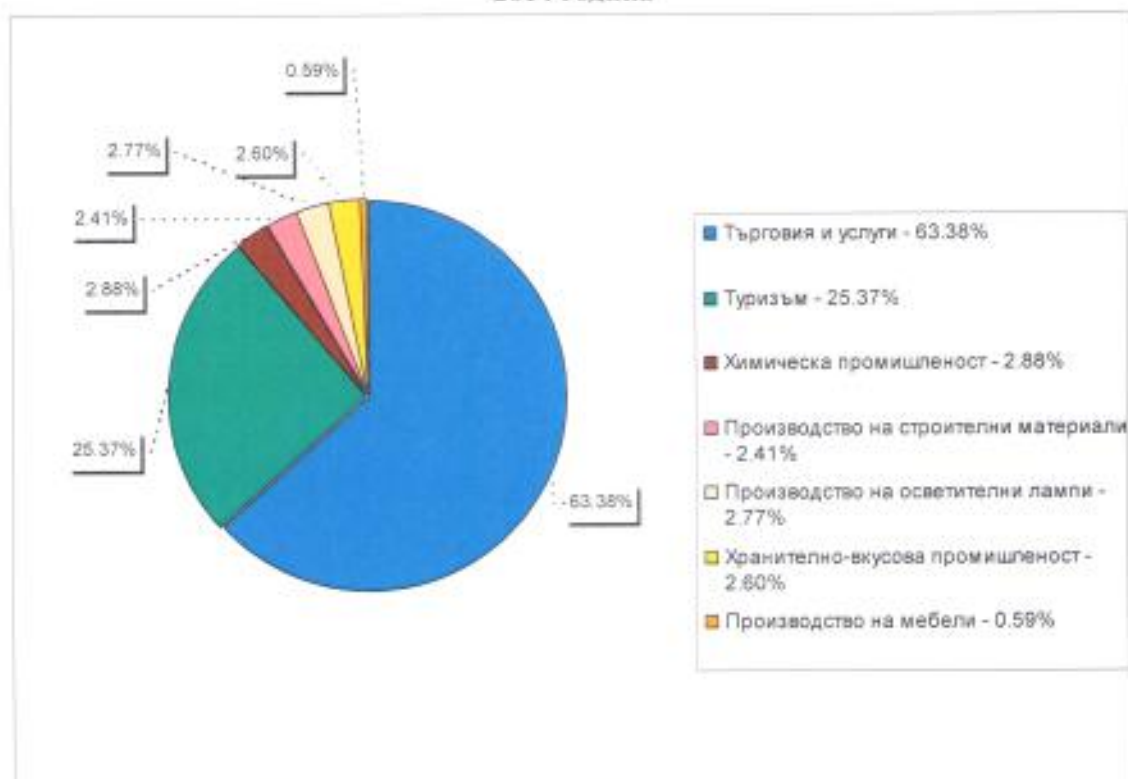
Тези диаграми онагледяват отрасловата структура като се вземат предвид само показатели от финансовите отчети на дъщерните дружества, и се изключат показателите от индивидуалния финансов отчет на предприятието-майка.

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА САМО С ПОКАЗАТЕЛИТЕ НА ДЪЩЕРНИТЕ
ДРУЖЕСТВА НА ГРУПАТА НА СИНЕРГОН ХОЛДИНГ

2013 година



2014 година



Относителния дял на заетите активи по отрасли не се променя.

Активите на Групата към 31.12.2014 г. са на стойност 392 186 х.лв., в т.ч. нетекущи активи 304 405 х.лв., текущи активи 87 781 х.лв. В сравнение с предходния период 2013 г. (409 988 х.лв.), активите намаляват с 17 802 х.лв.

Намалението на нетекущите активи за сравняваните периоди е в размер на 7 269 х.лв. То е вследствие намаление на: имотите, машините и съоръженията (ИМС) с 11 333 х.лв. поради начислението на амортизационни отчисления и обезценка; нематериалните активи с 113 х.лв. и активите по отсрочени данъци 394 х.лв. От нетекущите активи се увеличават инвестиционните имоти с 1 522 х.лв. вследствие на преоценка и на прехвърляне от ИМС; Търговските и други вземания с 3 049 х.лв.

Текущите активи намаляват с 10 533 х.лв. сравнявани с предходната 2013 г. Намаляват материалните запаси с 5 207 х.лв., в т.ч. стоки за 6 136 х.лв. и продукция 472 х.лв., а се увеличават материалите, незавършеното производство и другите материални запаси. Увеличението в тези материални запаси е вследствие на покупката на основни материали от производствените предприятия.

При търговските и други вземания също се отчита намаление с общ размер 2 641 х.лв. Намаляват вземанията от клиенти и доставчици с 4 861 х.лв., съдебните и присъдени вземания с 519 х.лв. и предплатените разходи с 917 х.лв. Увеличение от търговските и други вземания има при вземания от свързани лица и предоставените аванси за бъдещи доставки на стоки.

Поради продажба на дяловете на ДФ Капман Макс намаляват финансовите активи с 156 х.лв.

Провеждането на политиката за най-рационално използване на паричните средства доведе до намаление на наличните парични средства в края на 2014 г. с сравнение с края на 2013 г. с 2 520 х.лв.

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

Резерва от последващи оценки формиран съгласно приетата счетоводна политика е намалял с 2 341 х.лв.

Съобразно споменатата по-горе политика за по-рационално използване на паричните ресурси и намаляване на задълженията на Групата се погасяват задължения за получени банкови заеми и лизингово финансиране, както и задължения към доставчици и това доведе до намаление на задлъжнялостта: нетекущата с 5 542 х.лв. и текущата с 3 028 х.лв.

В табличен вид на следващите страници са представени подробно активите, пасивите и собствения капитал по видове на Групата на Синергон Холдинг към 31.12.2014 г. към 31.12.2013 г. и настъпилите изменения.

Следва представяне на **Нетекущи и текущи Активи.**

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

А. Нетекущи активи	2014 г.	2013 г.	Изменение
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Земи (терени)	119 478	123 732	-4 254
2. Сгради и конструкции	92 047	95 333	-3 286
3. Машини и оборудване	8 024	9 599	-1 575
4. Съоръжения	30 839	31 987	-1 148
5. Транспортни средства	6 848	7 124	-276
6. Стопански инвентар	1 700	2 186	-486
7. Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	2 343	1 597	746
8. Други	457	1 511	-1 054
Общо за група I:	261 736	273 069	-11 333
II. Инвестиционни имоти	37 931	36 409	1 522
III. Нематериални активи			
1. Права върху собственост	82	106	-24
2. Програмни продукти	179	109	70
3. Други	62	221	-159
Общо за група III:	323	436	-113
IV. Финансови активи – Инвестиции в т.ч.:	52	52	0
Съвместни предприятия	7	7	0
Други предприятия	45	45	0
V. Търговски и други вземания	3 079	30	3 049
VI. Активи по отсрочени данъци	1 284	1 678	-394
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	304 405	311 674	-7 269
Б. Текущи активи			
I. Материални запаси			
1. Материали	12 528	11 159	1 369
2. Продукция	2 062	2 534	-472
3. Стоки	42 233	48 369	-6 136
4. Незавършено производство	256	240	16
5. Други	105	89	16
Общо за група I:	57 184	62 391	-5 207
II. Търговски и други вземания			
1. Вземания от свързани предприятия	1 663	0	1 663
2. Вземания от клиенти и доставчици	9 991	14 852	-4 861
3. Предоставени аванси	4 787	3 741	1 046
4. Вземания по предоставени търговски заеми	0	0	0
5. Съдебни и присъдени вземания	2 797	3 316	-519
6. Данъци за възстановяване	1 335	388	947
7. Предплатени разходи	1 893	2 810	-917
Общо за група II:	22 466	25 107	-2 641
III. Финансови активи държани за търгуване	6	162	-156
IV. Парични средства и парични еквиваленти			
1. Парични средства в брой	936	977	-41
2. Парични средства в безсрочни депозити	7 189	9 668	-2 479
Общо за група IV:	8 125	10 645	-2 520
V. Нетекущи активи държани за продажба	0	9	-9
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	87 781	98 314	-10 533
ОБЩО АКТИВИ	392 186	409 988	-17 802

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

Собствен капитал и задължения

А. Собствен капитал	2014 г.	2013 г.	Изменение
I. Основен капитал	хил. лева	хил. лева	хил. лева
I. Акционерен капитал	18 359	18 359	-
II. Резерви			-
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	30 590	30 590	-
2. Резерв от последващи оценки	55 298	57 639	- 2 341
3. Законови и други резерви	5 177	5 177	-
Общо за група II:	91 065	93 406	-2 341
III. Финансов резултат:			
1. Неразпределена печалба	143 246	143 887	-641
2. Текуща печалба/(загуба)	-10 762	-4 649	-6 113
Общо за група III:	132 484	139 238	-6 754
IV. Неконтролиращо участие	32 755	32 900	-145
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	274 663	283 903	-9 240
Б. Нетекущи пасиви			
I. Търговски и други задължения			
1. Задължения към свързани предприятия	2 285	2 380	-95
2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	21 995	26 580	-4 585
3. Други	555	439	116
Общо за група I:	24 835	29 399	-4 564
II. Финансирания	1	2	-1
III. Пасиви по отерочени данъци	10 149	11 126	-977
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	34 985	40 527	-5 542
В. Текущи пасиви			
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	55 861	55 158	703
2. Краткосрочни задължения в т. ч.	19 245	25 206	-5 961
задължения към свързани предприятия	56	3 805	-3 749
задължения към доставчици и клиенти	10 244	13 808	-3 564
получени аванси	764	263	501
задължения към персонала	1 181	1 152	29
задължения към осигурителни предприятия	316	316	0
данъчни задължения	6 684	5 862	822
3. Други	4 948	4 410	538
4. Провизии	2 387	695	1 692
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В	82 441	85 469	-3 028
5. Приходи за бъдещи периоди	97	89	8
ОБЩО ПАСИВИ	117 523	126 085	-8 562
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	392 186	409 988	-17 802

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

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

През 2014 година Групата е реализирала приходи в общ размер на 317 992 х.лв., в сравнение с 353 210 х.лв. за 2013 година. Общите приходи намаляват с 35 218 х.лв.

В следващата таблица детайлно са представени реализираните видове приходи през 2014г. и 2013 г. и е установено изменението им.

ПРИХОДИ	2014 г.	2013 г.	Изменение
А. Приходи от дейността	хил. лева	хил. лева	хил. лева
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Продукция	12 964	14 642	-1 678
2. Стоки	283 494	321 236	-37 742
3. Услуги	10 841	10 037	804
4. Други	9 950	7 253	2 697
Общо за група I:	317 249	353 168	-35 919
II. Приходи от финансираня	1	1	0
III. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	115	9	106
2. Приходи от дивиденди	11	24	-13
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	74	-	74
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	542	8	534
5. Други финансови приходи	0	0	0
Общо за група III:	742	41	701
Б. Общо приходи от дейността	317 992	353 210	-35 218

Структурата на реализираните нетни приходи от продажби се запазва почти непроменена спрямо предходната година. Най-голям относителен дял (89,4% за 2014 г.) продължават да заемат приходите от продажби на стоки, независимо от намаленият им размер в сравнение с 2013 г.

Нетните приходи от продажби през 2014 г. намаляват в сравнение с 2013 г. с 10,17 %. В най-голяма степен намаляват приходите от продажби на стоки с 37,7 милиона лева, което се равнява на 11,75% на годишна база. Това е така, защото те имат най-голям относителен дял в приходите от продажби на Групата. Намалението се дължи основно на намаление на продажбите на газ пропан-бутан вследствие на влошените пазарни условия на международните пазари. Това е и основната причина за постигнатите финансови резултати от Групата.

Приходите от продажба на продукция намаляват с 11,46 % вследствие от понижаване на потреблението в страната по отношение на строителството и ремонтите, тъй като по-голяма част от дъщерните дружества произвеждат продукция предназначена за тези сектори. Трябва да отбележим, че независимо от тази тенденция приходите от продажби на бетонови изделия са нарастнали с 74,76 %.

През 2014 г. в сравнение с 2013 г. Групата реализира с 8,01% повече приходи от продажба на услуги и наеми. В отрасъл туризъм са осъществени с 16,13 % повече приходи от хотелски услуги, а с 11,06 % са нарастнали приходите от наеми.

През годината са продадени неефективни и нерентабилни активи и е постигната печалба от продажбата им в размер на 747 х.лв. Начислени са приходи в размер на 3 799 х.лв. от отписване на задължения за права от увеличение на капитала. Вследствие от преоценката на инвестиционните имоти е отчет приход 281 х.лв.

Реализираните през 2014 г. финансовите приходи са с 701 х.лв. в повече от предходната година.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

Разходите за осъществяване на цялостната дейност на Групата през 2014 г. са в размер на 328 774 х.лв., спрямо 358 062 х.лв. за 2013 г. Разходите намаляват с 29 288 х.лв.

В резултат на по-малко постигнати приходи от продажби на стоки и продукция през 2014 г., съответно намаляват и разходите: балансовата стойност на продадените стоки с 10,83% и разходите за производствени материали с 14,29 %.

Провежданата от ръководството политика за намаление на финансовите разходи през 2014 г. доведе до тяхното намаляване с 17,58 % в сравнение с предходния финансов период.

В разходите за 2014 г. участват: разходи за провизии 2261 х.лв., разходи за обезценка на активи 2 988 х.лв. и разходи от отписване на активи поради загубени съдебни спорове 1 840 х.лв.

Детайлната структура на разходите за 2014 г. и тяхното изменение спрямо 2013 г. са показани в следващата таблица.

А. Разходи за дейността	2014 г.	2013 г.	Изменение
I. Разходи по икономически елементи	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Разходи за материали	15 136	17 660	-2 524
2. Разходи за външни услуги	9 665	9 253	412
3. Разходи за амортизации	10 153	10 050	103
4. Разходи за възнаграждение	16 301	15 985	316
5. Разходи за осигуровки	2 830	2 767	63
6. Балансова стойност на продадените активи	259 351	290 866	-31 515
7. Изменение запасите от продукция и незавършено производство	403	343	60
8. Други	9 782	4 886	4 896
Общо за група I:	323 621	351 810	-28 189
II. Финансови разходи			
1. Разходи за лихви	4 405	5 016	-611
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	18	0	18
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	5	270	-265
4. Други	725	966	-241
Общо за група II:	5 153	6 252	-1 099
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	328 774	358 062	-29 288
В. Загуба от преустановени дейности	0	-63	63
Г. Загуба преди облагане с данъци	-10 813	-4 915	-5 898
III. Разходи/(икономия) за данъци	-8	144	-152
Д. Загуба след облагане с данъци	-10 805	-5 059	-5 746
Загуба отнасяща се към:			
Собственици на предприятието майка	-10 762	-4 649	-6 113
Неконтролиращото участие	-43	-410	-367

През 2014 г. Групата формира загуба преди данъци в размер на 10 782 х.лв. (2013 г.- загуба 4 915 х.лв.), нетна загуба след данъци 10 805 х.лв. (2013 г.- загуба 5 059 х.лв.), от която 10 762 х.лв. полагаща се на акционерите на „Синергон Холдинг“ АД и 43 х.лв. полагаща се на други акционери. В сравнено с 2013 г. загубата след данъци се е увеличила с 5 746 х.лв.

Положителните нетни паричните потоци за 2014 г. се формират от оперативната дейност. В резултат на провежданата от ръководството политика за ефективно използване на паричните средства и намаление на финансовите разходи на Групата сумата на погасените заеми надвишава сумата на новополученото заемно финансиране на дейността.

През отчетния период най-значителни инвестиции са направени в Топливо ГАЗ ЕООД - в размер на 7 200 х.лв.

В останалите дружества от групата, средства са вложени за: покупка на нови, усъвършенстване и ремонт на съществуващи имоти, машини и съоръжения в размер над 2 500 хил.лв. През отчетния период, Синергон Холдинг АД е закупил от Синергон Хотели АД, еднолично дружество с ограничена отговорност с наименование - Хотел Европа Медикал за сумата от 5 х.лв. В последствие името на дружеството е променено на Синергон Енерджи ЕООД и е увеличен капиталът му с 15 х.лв.; Увеличен е капитала чрез апорт на вземане на следните дъщерни дружества: Балканкерамик АД – 2 545 х.лв., Синергон транспорт ЕООД 1 395 х.лв., Мега Естейт ЕООД 4 854 х.лв. Продадени са дяловете в: София Експо ЕООД балансова стойност 458 х.лв., Парасин ЕООД балансова стойност 199 х.лв.

Дружествата, в които е инвестирано са :

“Топливо” АД – за покупка и ремонт на товарно-разтоварна техника и ремонт на ж.п. цистерни; за разширяване и модернизиране на данъчните складове; за ремонт на складови бази и обекти за продажба на строителни и отоплителни материали;

“Синергон Петролеум” ЕООД – ремонт и обновяване на газови складови съоръжения в т.ч. и на част от бензиностанциите. Включително и по отношение на намаляване на разходите за електроенергия и подобряване на енергийната ефективност на сградния фонд. Внедряване и модернизация на системите за осъществяване на връзка с Национална агенция за приходите и Агенция Митници;

„Топливо Газ”ЕООД – Закупен е газопълначен завод, находящ се в гр. Камено, и бутилки за втечен газ пропан-бутан за разносна търговия. Придобиването на завода ще даде възможност да продължи процеса по реструктуриране на дружеството. Целта на това реструктуриране е разширяване на складовите мощности на „Топливо газ” ЕООД, запазване на настоящите и привличане на нови клиенти и увеличаване на пазарният му дял. Покупка на автомобили за осъществяване на търговията с бутилки за втечен газ.

„Синергон транспорт” ЕООД – за осигуряване транспорта по доставката на горива. Окомплектовани са автоцистерни с необходимите системите за отчитане на доставените течните горива и газ пропан-бутан;

„Синергон хотели”АД – обновяне на обзавеждането, машините и оборудването в стаите и помещенията в хотелите;

„Петромел 1” ООД – обновено е производственото оборудване и системата за отчитане и контрол на производствения процес. Целта е подобряване на технологичния процес и повишаване на стандартите и качеството на произведените продукти. Закупени са транспортни средства за нуждите на производството и продажбите на готова продукция.

„Лакпром” АД, „Балканкерамик” АД, „Витал газ” ЕООД и „Ритейл инженеринг”ООД – за покупка и ремонт на машини, съоръжения и оборудване с цел разширяване номенклатурата на произвежданата продукция, проектиране и ремонт на сградния фонд.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

Финансови показатели

Поради влошените пазарни условия и други икономически и международни фактори, осъществяването на дейността и представянето на Групата през 2014 г. представляваше предизвикателство за финансовото ѝ представяне. Въпреки недобрите резултати, спрямо предходния период, управлението успява да поддържа ключовите финансови показатели за автономност и ликвидност, което дава основа на стратегията за подобряване на резултатите от дейността през следващите години.

1. Ликвидност

	2014 г.	2013 г.	Изменение
1. Материални запаси	57 184	62 391	(5 207)
2. Търговски и други вземания	22 043	24 482	(2 439)
3. Финансови активи, държани за търгуване	6	162	(156)
4. Парични средства и еквиваленти	8 125	10 645	(2 520)
5. Текущи активи	87 358	97 680	(10 322)
6. Текущи пасиви	82 538	85 558	(3 020)
Коефициент на обща ликвидност (5/6)	1.06	1.14	(0)
Коефициент на бърза ликвидност ((2+3+4)/6)	0.37	0.41	(0)
Коефициент на незабавна ликвидност ((3+4)/6)	0.10	0.13	(0)
Коефициент на абсолютна ликвидност (4/6)	0.10	0.12	(0)
Нетен оборотен капитал (5-6)	4 820	12 122	(7 302)

През 2014 г. съотношението на текущи активи спрямо текущи пасиви се понижава незначително спрямо предходния период, достигайки 1.06, но това ниво е достатъчно на Групата, за да може тя да посрещне текущите си задължения. Групата има изградена политика, за следене и контрол на тези индикатори, като са предвидени механизми за осигуряване на достатъчно ликвидност при необходимост.

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

2. Финансова автономност и задължнялост.

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

Показателя за задължнялост показва степента на използване на привлечените средства.

Показатели	2014 г.	2013 г.	Изменение
1. Собствен капитал	274 663	283 903	-9 240
2. Нетекущи пасиви	34 985	40 527	-5 542
3. Текущи пасиви	82 538	85 558	-3 020
4. Всичко пасиви (2+3)	117 523	126 085	-8 562
Коефициент на финансова автономност (1 : 4)	2.34	2.25	0.09
Коефициент на задължнялост (4 : 1)	0.43	0.44	-0.01

Капиталовата структура на Групата се подобрява вследствие на погасяване и намаляване на задълженията за получени банкови заеми и финансов лизинг през 2014 г. Коефициентът за финансова автономност показва, че собствения капитал е 2.34 пъти по-голям от заемния капитал.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

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

3. Рентабилност – Той е основен показател за възвръщаемостта на инвестираните средства от осъществяваната дейност на Групата. Постигнатия финансов резултат от Групата е вследствие на пазарната среда през 2014 г., която влияе негативно на нейната дейност. Това води до намаляване на печалбите и реализиране на загуби от основна дейност и обезценка на активи на Групата. Вследствие на това се понижава рентабилността на Групата.

В следващата таблица на база финансовия резултат са изчислени показателите:

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

Показатели	2014 г.	2013 г.	Изменение
1. Счетоводна печалба/(загуба) (преди данъци)	-10 813	-4 915	-5 898
2. Нетна печалба/(загуба)- след данъци	-10 805	-5 059	-5 746
3. Приходи	317 992	353 210	-35 218
4. Собствен капитал	274 663	283 903	-9 240
5. Пасиви (нетекущи + текущи)	117 523	126 085	-8 562
6. Активи (нетекущи + текущи)	392 186	409 988	-17 802
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	-3.40%	-1.39%	-2.01%
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	-3.40%	-1.43%	-1.97%
Брутна рентабилност на собствения капитал(1 : 4)	-3.94%	-1.73%	-2.21%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	-3.93%	-1.78%	-2.15%
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	-9.20%	-3.90%	-5.30%
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	-9.19%	-4.01%	-5.18%
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	-2.76%	-1.20%	-1.56%
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	-2.76%	-1.23%	-1.53%

Рентабилността на Групата на Синергон Холдинг през 2014 г. има отрицателни стойности, в резултат на реализираната загуба.

Структура на акционерния капитал

Акционери	Дялово участие	Брой Акции	Номинална стойност (хил.лв.)
Петрол Ин АД	18.44 %	3 386 131	3 386
Омега Би Ди Холдинг АД	23.49 %	4 312 136	4 312
Други юридически и физически лица	58.07 %	10 660 582	10 661
	100 %	18 358 849	18 359

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или други оповестявания в консолидирания финансов отчет, които са се случвали за периода от отчетна дата до датата, когато този консолидиран финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2015 Г.

Ръководството на "Синергон холдинг" АД счита, че основните направления в дейността на дружеството през 2015 г. следва да бъдат насочени към:

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

Реализацията на набелязаните задачи би се осъществила чрез:

- увеличаване пазарния дял на дъщерните дружества работещи в сферата на търговията със строителни и отоплителни материали чрез изграждане на нови и модернизация на съществуващи обекти за търговия със строителни материали;
- развитие и обновяване на мрежата за продажба на течни горива и бутилирана газ;
- разнообразяване и увеличаване на предлаганите услуги в туризма;
- разширяване производството на бетонови изделия, бои и лаково-бояджийски материали, топлоизолационни материали, строителни смеси и др., разширяване и усвояване на нови технологии за производство на мебели и интериорни решения;
- разширяване на дейността по подпомагане на дъщерните дружества чрез оказване на техническа помощ в съответните области, засилване на контрола върху дейността и оптимизиране на паричните потоци в дъщерните дружества.

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 2014 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 2015 г.

„Синергон холдинг“ АД приема Националният кодекс за добро корпоративно управление на 26.02.2007 г. 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 2014 г. Правилата, нормите и стандартите в Кодекса са стриктно спазвани през 2014 г. 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 17.02.2010 г. 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 2015 г. 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 2014 г. в Надзорния съвет участват:

Бедо Доганян (Председател)

Щилиян Стоянов (член)

Пламен Богоев (член)

Към 31 декември 2014 г. в Управителния съвет участват:

Евгения Славчева (Председател)

Марин Стоянов (член и изпълнителен директор)

Васко Танев (член)

Информация за Надзорния и Управителен съвети съгласно чл. 247, ал.2 от Търговския закон към 31.12.2014 г.:

Надзорен съвет:

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Получени месечни възнаграждения през 2014г. в размер на 18 000 лв.

Притежава 470 949 бр. акции на Дружеството, представляващи 2,57% от капитала.
Участва в органите на управление на: „Топливо” АД, „Светлина” АД, “Синергон Хотели” АД, “Петрол Ин” АД, “Омега БИ ДИ Холдинг” АД, “Витошки имоти” ООД.

2. Щилиян Стоянов - Член. Получени месечни възнаграждения през 2014 г. в размер на 18 000 лв.

Притежава 669 468 бр. акции на Дружеството, представляващи 3,65% от капитала.
Участва в органите на управление на “Топливо” АД.

3. Пламен Богоев - Член. Получени месечни възнаграждения през 2014 г. в размер на 18 000 лв. Притежава 28 бр. акции на Дружеството, представляващи 0,00015% от капитала.
Единоличен собственик на капитала на „Б КОМ КОНСУЛТ” ЕООД.

Пълният размер на възнагражденията получени от Бедо Доганян - за участието му в органите на управление на „Топливо” АД, „Светлина” АД, “Синергон Хотели” АД, “Синергон петролеум” ЕООД и от Щилиян Стоянов - за участието му в управителния орган на „Топливо” АД, е общо в размер на 245 369 лева.

Управителен съвет:

1. Евгения Славчева – Председател. Получени месечни възнаграждения през 2014 г. в размер на 18 000 лв.

Притежава 41 бр. акции на Дружеството, представляващи 0,0002% от капитала.
Участва в органите на управление на “Лакпром” АД, “Слатина” АД, Петрол Ин АД.

2. Марин Стоянов - Изпълнителен директор. Получени месечни възнаграждения през 2014 г. в размер на 54 000 лв.

Притежава 20 916 бр. акции на Дружеството, представляващи 0,1139% от капитала.
Участва в органите на управление на “Балканкерамик” АД и Топливо ООД Китай

3. Васко Танев – член. Получени месечни възнаграждения през 2014 г. в размер на 18 000 лв. Притежава 55 бр. акции на Дружеството, представляващи 0,0003% от капитала.

Участва в органите на управление на Синергон Хотели АД.

Пълният размер на възнагражденията получени от Марин Стоянов - за участието му в органите на управление на “Балканкерамик” АД и Топливо ООД, Китай; от Евгения Славчева - за участието ѝ в органите на управление на “Лакпром” АД и “Слатина” АД; и от Васко Танев – за участието му в управителния орган на „Синергон Хотели” АД, е общо в размер на 142 915 лева.

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 2014 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите и приходите.

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

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.

Допълнителна информация по приложение № 10 от НАРЕДБА № 2 на КФН

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

През 2014 година Групата е реализирала приходи в общ размер на 317 992 х.лв., в сравнение с 353 210 х.лв. за 2013 година. Общите приходи намаляват с 35 218 х.лв.

ПРИХОДИ	2014 г.	2013 г.	Изменение	Дял на приходите % през 2014 г.
Нетни приходи от продажби на:	хил. лева	хил. лева	хил. лева	
1. Продукция	12 964	14 642	-1 678	4,09
2. Стоки	283 494	321 236	-37 742	89,35
3. Услуги	10 841	10 037	804	3,42
4. Други	9 950	7 253	2 697	3,14
Общо	317 249	353 168	-35 919	100

Структурата на реализираните нетни приходи от продажби се запазва почти непроменена спрямо предходната година. Най-голям относителен дял (89,4% за 2014 г.) продължават да заемат приходите от продажби на стоки, независимо от намаленият им размер в сравнение с 2013 г.

Нетните приходи от продажби през 2014 г. намаляват в сравнение с 2013 г. с 10,17 %. В най-голяма степен намаляват приходите от продажби на стоки с 37,7 милиона лева, което се равнява на 11,75% на годишна база. Това е така, защото те имат най-голям относителен дял в приходите от продажби на Групата. Намалението се дължи основно на намаление на продажбите на газ пропан-бутан вследствие на влошените пазарни условия на международните пазари. Това е и основната причина за постигнатите финансови резултати от Групата.

Приходите от продажба на продукция намаляват с 11,46 % вследствие от понижението на потреблението в страната по отношение на строителството и ремонтите, тъй като по-голяма

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

част от дъщерните дружества произвеждат продукция предназначена за тези сектори. Трябва да отбележим, че независимо от тази тенденция приходите от продажби на бетонови изделия са нарастнали с 74,76 %.

През 2014 г. в сравнение с 2013 г. Групата реализира с 8,01% повече приходи от продажба на услуги и наеми. В отрасъл туризъм са осъществени с 16,13 % повече приходи от хотелски услуги, а с 11,06 % са нарастнали приходите от наеми.

През годината са продадени неефективни и нерентабилни активи и е постигната печалба от продажбата им в размер на 747 х.лв. Начислени са приходи в размер на 3 799 х.лв. от отписване на задължения за права от увеличение на капитала. Вследствие от преоценката на инвестиционните имоти е отчет приход 281 х.лв.

Реализираните през 2014 г. финансовите приходи са с 701 х.лв. в повече от предходната година.

В 23 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 2014 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества[Ⓢ]

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2014г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2014г.
Мажоритарно участие		
1 Топливо АД	5 417	73.42
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98
4 Светлина АД	442	85.52
5 Лакпром АД	4 912	99.20
6 Шамот АД	417	93.63
7 Слатина АД	988	95.41
8 Петромел 1 ООД	2 700	99.00
9 Премиер Пл АД	2 054	99.38
10 Балканкерамик АД	8 545	99.97
11 Синергон Транспорт ЕООД	1 545	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	10 380	100
17 Мега Естейт ЕООД	18 208	100
18 Ритейл Инженеринг ООД	5	96
19 Пекин Топливо Трейдинг	96	100
20 Синергон Петролеум ЕООД	550	100
21 Синергон Енерджи ЕООД	20	100
22 Белчински минерални бани ЕООД	798	100
23 Премиер Плевен ЕООД	5	100
Значително участие		
1 Хевея ким АД	166	34.00%
Миноритарно участие		
1 Панайот Волон АД	163	4.11%
2 Елпром АД	4 264	0.07%

Отпуснати заеми от "Синергон холдинг" АД на дъщерни дружества и свързани лица
в хил. лв. към 31.12.2014 год.

Предприятия	Лих.%	Главница хил.лв.	Срок за погасяване
1."Синергон хотели"АД	5	16 282	31.12.2020
2."Петър Караминчев"АД	5	1 344	31.12.2020
3."Петромел 1" ООД	5	3 382	31.12.2015
4."Интериор Текстил"АД	10	310	31.12.2008
5."Интериор Текстил"АД	9	45	31.12.2020
6. "Ел Пи Газ" ЕООД в ликвидация	8	81	02.02.2009
7. "Ел Пи Газ" ЕООД в ликвидация	8	721	31.12.2008
8. "Ел Пи Газ" ЕООД в ликвидация	5	3	30.07.2014
9. "Премиер Пл" АД	5	969	31.12.2020
10. "Премиер Пл" АД	5	1 842	31.12.2016
11."Мега Естейт" ЕООД	5	494	15.12.2023
12."Синергон петролеум"ЕООД	5	4 879	31.12.2015
13. " Енерджи Делта" ЕООД	Доп. парични вноска	3 133	31.12.2020
14. Белчински минерални бани ЕООД	5	121	31.12.2016
15."Топливо" АД	5	2 030	31.12.2020
16. Ритейл Инженеринг ООД	7	5	31.12.2020
17. Синергон Енерджи ЕООД	5	73	31.12.2020
18. Слатина АД	5	43	31.12.2020
ОБЩО		35 757	

Отпуснати заеми от "Синергон холдинг" АД на несвързани лица
в хил. лв. към 31.12.2014 год.

1. "София Експо"ЕООД	5	92	31.12.2016
ОБЩО		35 849	

В края на годината дъщерното дружество Топливо газ ЕООД сключи договор за банков заем с БДСК ЕАД при следните условия:

- Размер на кредита – 4 500 х.лв.;
- Цел на кредита – финансиране до 65% от покупната стойност без ДДС на предприятие „Газопълначен завод Бургас“, гр. Камено и УПИ, прилежащи сгради и съоръжения, както и бутилки за втечен газ пропан-бутан за разносна търговия;
- Редовна лихва - едномесечен Софибор плюс договорена надбавка;
- Комисионна за управление – 0,4% за първата и 0,3% за всяка следваща година;
- Краен срок за погасяване на кредита – 03.01.2020 г.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД **КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 Г.**

Във връзка с този договор и на основание решение на Общото събрание на акционерите проведено на 13.02.2015 г., „Синергон холдинг“ АД пое ангажимент и сключи договор за поръчителство за обезпечаване вземанията на банката в размер на 4 500 000 лв. от кредитополучателя „Топливо газ“ ЕООД.

На основание взетите на 13.02.2015 г. решения от Общо събрание на акционерите „Синергон холдинг“ АД пое ангажименти и сключи договори за съдлъжничество към Договор за банков кредит овърдрафт № 177/05.12.2008 г., Договор за банков кредит под условие за поемане на кредитни ангажименти под формата на банкови гаранции и документарни акредитиви № 78 от 22.04.2009 г. и Договор за банков кредит под условие за поемане на кредитни ангажименти под формата на банкови гаранции и документарни акредитиви № 221 от 20.11.2009 г., сключени между „Уникредит Булбанк“ АД и „Синергон петролеум“ ЕООД, с които „Синергон холдинг“ АД в качеството си на солидарен длъжник се задължава да отговаря спрямо кредитора „Уникредит Булбанк“ АД за задълженията на кредитополучателя Синергон петролеум“ ЕООД.

Освен посочените договори Холдингът пое и ангажименти да авалира записи на заповед, издадени от кредитополучателя „Петромел 1“ ООД в полза на кредитора „Райфайзенбанк България“ ЕАД по Договор за револвиращ банков кредит от 07.07.2008 г. за обезпечаване вземанията на банката в размер общо на 3 850 000 лева и по Договор за револвиращ банков кредит от 10.08.2012 г. за обезпечаване вземанията на банката в размер общо на 1 650 000 лева, с краен срок на предявяване – един месец след крайния срок за погасяване на кредитите.

Синергон холдинг АД в качеството му на депозант през годината сключи следните договори:

- договор за депозит с дъщерното си дружество Лапром АД при следните условия: размер 100 х.лв., срок 31.12.2014 г., лихва 5%, по-късно през годината с анекс размера беше увеличен с 170 х.лв. Към края на 2014 г. кредита е издължен;
- договор за депозит с дъщерното си дружество Шамот АД при следните условия: размер 250 х.лв., 12.02.2015 г., лихва 5%, Към края на 2014 г. е издължен изцяло.

През 2014 г. Синергон холдинг АД като заемодател е сключил договор за заем със следните дъщерни дружества:

- Топливо газ ЕООД при следните условия: размер на кредита 3 500 х.лв., срок за погасяване 31.12.2019 г., лихва 5%;
- Синергон енерджи ЕООД при следните условия: размер на кредита 500 х.лв., срок за погасяване 31.12.2020 г., лихва 5%;
- Премиер Плевен ЕООД при следните условия: размер на кредита 50 х.лв., срок за погасяване 31.12.2016 г., лихва 5%.

През 2014 г. Синергон холдинг АД не е издавал нова емисия акции.

Дейността на Синергон холдинг АД 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 определят, оценяват 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.

Оценката на валутния, лихвения, кредитен и ликвиден риск и анализа на финансовите инструменти върху, които може да окажат влияние тези рискове са следните:

Валутен риск на финансовите инструменти

31 декември 2014 г.	в BGN	в EUR	в USD	Общо
Финансови активи				
Търговски и други вземания	14 350		4 548	18 898
Парични средства	7 037	588	500	8 125
Финансови активи, държани за търгуване	58			58
Общо	21 445	588	5 048	27 081
Финансови пасиви				
Задължения за заеми и финансов лизинг	49 810	30 331	-	80 141
Търговски и други задължения	14 659			14 659
Общо	64 469	30 331	-	94 800
31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	24 749			24 749
Парични средства	10 249	250	146	10 645
Финансови активи, държани за търгуване	214			214
Общо	35 212	250	146	35 608
Финансови пасиви				
Задължения за заеми и финансов лизинг	49 323	34 795		84 118
Търговски и други задължения	17 832			17 832
Общо	67 155	34 795	-	101 950

Групата 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 Групата са деноминирани в левове и евро, левът е фиксиран към еврото, според правилата на Валутния съвет. Групата е изложено 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 Групата е получило в чуждестранна валута са само във евро.

Финансовите инструменти изложени на лихвен риск са анализирани в следващата таблица:

Лихвен риск на финансовите инструменти

	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31 декември 2014 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	14 885		4 013	18 898
Парични средства	8 125			8 125
Финансови активи, държани за търгуване	58			58
Общо	23 068	-	4 013	27 081
Финансови пасиви				
Задължения за заеми и финансов лизинг		76 701	3 440	80 141
Търговски и други задължения	14 659			14 659
Общо	14 659	76 701	3 440	94 800

	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	24 749			24 749
Парични средства	10 645			10 645
Финансови активи, държани за търгуване	214			214
Общо	35 608	-	-	35 608
Финансови пасиви				
Задължения за заеми и финансов лизинг		78 317	5 801	84 118
Търговски и други задължения	17 832			17 832
Общо	17 832	78 317	5 801	101 950

Кредитен риск на финансовите инструменти

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

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

	до 1 г.	1-5 г.	Без матуритет	Общо
31 декември 2014 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	14 350	4 548		18 898
Парични средства			8 125	8 125
Финансови активи държани за търгуване			58	58
Общо	14 350	4 548	8 183	27 081
31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	24 749			24 749
Парични средства			10 645	10 645
Финансови активи държани за търгуване			214	214
Общо	24 749	-	10 859	35 608

Ликвиден риск на финансовите инструменти

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

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

Информацията в таблицата анализира финансовите пасиви на Групата според падежните дати на договорите.

	до 1 година	От 1 до 2 години	От 2 до 5 години	Над 5 години
Към 31 декември 2014 г.				
Заеми и финансов лизинг	55 861	10 270	11 536	2 474
Търговски и други задължения	26 677	-		32
Общо финансови пасиви	82 538	10 270	11 536	2 506
Към 31 декември 2013 г.				
Заеми и финансов лизинг	55 158	5 042	1 056	22 862
Търговски и други задължения	17 789	-	-	43
Общо финансови пасиви	72 947	5 042	1 056	22 905

Ценови риск на финансовите инструменти

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

Управление на капиталовия риск

Целите на ръководството на Групата във връзка с управление на капитала са: да осигури способността на дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие, така, че да може да предоставя възвръщаемост на капитала на акционерите; да осигури добра рентабилност на акционерите, като определя адекватно цената на продуктите и услугите си, както и инвестиционните си проекти в съответствие с нивото на различните видове риск. Групата управлява структурата на капитала и извършва необходимите корекции в нея в съответствие с промените в икономическата обстановка и характеристиките на риска на съответните активи.

За да поддържа или коригира капиталовата структура, Групата се придържа към общоприетите за отрасъла норми на съотношение нетен дълг към капитал. Нетният дълг се изчислява като общ дълг минус парите и паричните еквиваленти. През 2014 година стратегията на Групата е да поддържа съотношението дълг към капитал на такова ниво, което да гарантира достъп до финансиране на разумна цена.

Съотношението нетен дълг към капитал съответно към 31 декември 2014 г. и 2013 г. е както следва:

Коефициент на задлъжнялост	2014 г.	2013 г.
Общ дълг (Счетоводен баланс и приложения)	117 523	126 085
Пари и парични еквиваленти	(8 125)	(10 645)
Нетен дълг	109 398	115 440
Собствен капитал	274 663	283 903
Общо капитал	384 061	399 343
Коефициент на задлъжнялост	0.285	0.289

Задлъжнялостта на Групата към финансиращи предприятия през 2014 година намалява. Това се дължи на погасяване на привлечения капитал от заеми към банки и други финансиращи предприятия.

Политиката в Групата относно управлението на финансовите ресурси ще остане без съществена промяна и през следващия отчетен период. Холдингът ще продължи стриктно да следи за свободен паричен ресурс в дъщерните дружества с цел да го пренасочва към дейности даващи по-добра доходност и гъвкаво обслужване на задълженията към банкови институции.

През следващата календарна година ще бъде погасена сума на фиксирани месечни задължения в Групата на обща стойност 8 716 хил. лева.

Както през отчетната 2014 година така и през следващата година, ръководството на Холдинга ще се опита да увеличи приходите от продажба на недвижените активи, като по този начин ще се намали относителния дял на кредитния ресурс при реализация на инвестиционните намерения.

В Групата действа системата за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективността работата на системите за отчетност и създаване на информация. Системата е създадена и действа и в аспект откриване на рисковете, които могат да повлияят на дейността на дружествата в Групата и подпомагане на тяхното ефективно управление. Ръководството на Холдинга носи основната отговорност и има водеща роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. То изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ контрол, наблюдение и предприема мерки за избягване и минимизиране на рисковете.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

Съгласно изискванията на законодателството Общото събрание на акционерите е избрало регистриран одитор, който осъществява независим финансов одит на консолидирания финансов отчет на Групата. Също така Общото събрание на акционерите е избрало Одитен комитет, който наблюдава процесите на финансово отчитане в предприятието, ефективността на системите за вътрешен контрол, процеса на независим финансов одит на финансовите отчети и преглед на независимостта на регистрирания одитор.

През периода не са настъпили промени в членовете на управителния и надзорния съвети.

Надзорен съвет:

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Притежава 470 949 бр. акции на Дружеството, представляващи 2,57% от капитала.
2. Щилиян Стоянов - Член. Притежава 669 468 бр. акции на Дружеството, представляващи 3,65% от капитала.
3. Пламен Богоев - Член. Притежава 28 бр. акции на Дружеството, представляващи 0,00015% от капитала.

Управителен съвет:

1. Евгения Славчева – Председател. Притежава 41 бр. акции на Дружеството, представляващи 0,0002% от капитала.
2. Марин Стоянов - Изпълнителен директор. Притежава 20 916 бр. акции на Дружеството, представляващи 0,1139% от капитала.
3. Васко Танев – член. Притежава 55 бр. акции на Дружеството, представляващи 0,0003% от капитала.

На ръководството на дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят съществени промени в притежавания относителен дял акции от настоящите акционери.

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

Данни за директора за връзки с инвеститорите:

Петя Коцова

Телефон за връзка +359 2 9333588 ; e-mail: dvi@synergon.bg

Адрес за кореспонденция: 1000 София, ул. "Солунска" № 2, ет. 6

Промени в цената на акциите на дружеството

Данни за търговията с акции на Синергон Холдинг АД
за периода 01.01.2014 г. – 31.12.2014 г

	<i>Стойност</i>	<i>Дата</i>
Последна средно-претеглена цена (лв.)	1.212	30.12.2014
Минимална средно-претеглена цена (лв.)	1.048	
Максимална средно-претеглена цена (лв.)	1.686	
Средно-претеглена цена за периода (лв.) *	1.365	n/a
Търгуван борсов обем за периода /лота/ **	1 824 507	n/a
Оборот на регулиран пазар през периода/лв/	2 490 558,40	n/a
Брой сделки на регулиран пазар	2 005	n/a

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

*Стойностите са коригирани /при наличие на увеличение на капитала на дружеството, раздаване на дивидент или намаление на номиналната стойност на една акция/.

** 1 лот = 1 акция

Посочената информация за търговията с акциите е от „БФБ – София“ АД.

През 2014 г. акциите се търгуваха на БФБ-София, в сегмент акции “Standard”. Борсовият код на емисията акции, емитирани от „Синергон холдинг“ АД е 6S7.

През 2014 г. „Синергон холдинг“ АД не е придобивало и прехвърляло собствени акции - Дружеството не е провеждало обратно изкупуване на собствени акции.

Спазвайки изискванията на ЗППЦК и Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, през 2014 г. в срок са представени уведомления, отчети и публикации на “Синергон холдинг” АД за събития случили се през изминалата година.

Всички финансови отчети и материалите към тях, представяни на Комисията за финансов надзор и „Българска фондова борса“ АД, можете да намерите на следните интернет адреси:

- www.synergон.bg
- www.x3news.com
- www.infostock.bg

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

По нареждане на Управителния съвет:

Марин Стоянов
Изпълнителен директор
Синергон Холдинг АД
София, 24 април 2015 г.



СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.

(Всички суми са в хил. лева)

	Прил.	2014 г.	2013 г.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	4	261 736	273 069
Дълготрайни нематериални активи	5	323	436
Инвестиционни имоти	6	37 931	36 409
Инвестиции на разположение за продажба	8	52	52
Търговски и други вземания	10	3 079	30
Активи от отсрочени данъци	22	1 284	1 678
Общо нетекущи активи		304 405	311 674
Текущи активи			
Материални запаси	9	57 184	62 391
Търговски и други вземания	10	22 466	25 107
Инвестиции в оборотен портфейл за търгуване	11	6	162
Пари и парични еквиваленти	12	8 125	10 645
Общо текущи активи		87 781	98 305
Нетекущи активи държани за продажба	13	-	9
Общо активи		392 186	409 988
Собствен капитал и пасиви			
Капитал отнасящ се до притежателите на собствения капитал на предприятието майка			
Регистриран капитал	15	18 359	18 359
Резерви	16	91 065	93 406
Неразпределена печалба	14	132 484	139 238
		241 908	251 003
Неконтролиращо участие		32 755	32 900
Общо собствен капитал		274 663	283 903
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения за заеми, финансов лизинг и други	18	24 280	28 960
Отсрочени данъчни пасиви	22	10 149	11 126
Задължения за компенсаци при пенсиониране	21	524	398
Други пасиви	19	32	43
Общо нетекущи пасиви		34 985	40 527
Текущи пасиви			
Задължения за заеми и финансов лизинг	18	55 861	55 158
Търговски и други задължения	20	26 677	30 400
Общо текущи пасиви		82 538	85 558
Общо пасиви		117 523	126 085
Общо собствен капитал и пасиви		392 186	409 988

Консолидирания финансов отчет на страница 29-79 е одобрен от Управителния съвет на 24 април 2015 г. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор:

Стефан Гъндев
 Финансов директор:

Заверил съгласно одиторски доклад:
 Даринка Игнатова - регистриран одитор

0377 Даринка Игнатова
 Регистриран одитор

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД ЗА 2014 г.

	Приложение	2014 г.	2013 г.
(Всички суми са в хил. лева)			
Приходи от продажби	23,24	309 869	348 229
Балансова стойност на продажбите		(259 351)	(290 866)
Промяна в запасите от готова продукция и незавършено производство		(403)	(343)
Разходи за материали	25	(15 136)	(17 660)
Разходи за външни услуги	26	(9 665)	(9 253)
Разходи за амортизация	4,5	(10 153)	(10 050)
Разходи за персонала	27	(19 131)	(18 752)
Промяна в стойността на инвестиционните имоти	6	281	165
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения		747	1 135
Други разходи /приходи за дейността, нетно	28	(3 429)	(1 246)
Печалба от оперативна дейност		(6 371)	1 359
Финансови приходи	29	742	41
Финансови разходи	30	(5 153)	(6 252)
Финансови приходи / разходи, нетно		(4 411)	(6 252)
Загуба преди данъци		(10 782)	(4 852)
Икономия (Разход) от/за данъци	31	8	(144)
Загуба за годината от продължаващи дейности		(10 774)	(4 996)
Загуба от преустановена дейност, нето от данъци		(31)	(63)
Загуба за годината		(10 805)	(5 059)
Друг всеобхватен доход			
Статии, които няма да бъдат в следствие прекласифицирани в печалбата или загубата:			
Печалба от преценка на имоти		1 667	2 217
Данък върху доходи, свързани със посочените статии		(166)	(222)
Друг всеобхватен доход, нето		1 501	1 995
Общ всеобхватен доход		(9 304)	(3 064)
Загуба отнасяща се към :			
Собствениците на предприятието- майка		(10 762)	(4 649)
Неконтролиращото участие		(43)	(410)
Общ всеобхватен доход отнасяща се към:			
Собствениците на предприятието майка		(9 261)	(2 816)
Неконтролиращото участие		(43)	(248)
Основна нетна загуба и нетна загуба с намалена стойност на акция (лева на акция)	17	(0,59)	(0,25)

Консолидирания финансов отчет на страница 29 – 79 е одобрен от Управителния съвет на 24 април 2015 г. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор:

Стефан Гъндев
 Финансов директор:

Заверил съгласно одиторски доклад :
 Даринка Игнатова - регистриран одитор

0377 Даринка
 Игнатова
 Регистриран одитор

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

(Всички суми са в хил. лева)

	Прил	Основен капитал	Премии резерв	Законови резерви	Процентен резерв	Неразпределена печалба	Неконтролирано участие	Всичко
1 януари 2013 г.		18 359	30 590	5 177	57 639	139 238	32 900	283 903
Промени в собствения капитал през 2013 г.								
Загуба за годината						(4 649)	(410)	(5 059)
Други компоненти на всеобхватен доход, нето от данъци	16				1 995			1 995
Общ всеобхватен доход за годината					1 995	(4 649)	(410)	(3 064)
Прехвърляне на резерви						714	60	774
Прехвърляне към неразпределената печалба	16				(3 277)	3 277		-
Други изменения в собствения капитал						277		277
31 декември 2013 г.		18 359	30 590	5 177	57 639	139 238	32 900	283 903

Промени в собствения капитал през 2014 г.

Загуба за годината						(10 762)	(43)	(10 805)
Други компоненти на всеобхватен доход, нето от данъци	16				1 501			1 501
Общ всеобхватен доход за годината					1 501	(10 762)	(43)	(9 304)
Прехвърляне на резерви						166	(102)	64
Прехвърляне към неразпределената печалба	16				(3 842)	3 842		-
31 декември 2014 г.		18 359	30 590	5 177	55 298	132 484	32 755	274 663

Консолидирания финансов отчет на страница 29-29 е одобрен от Управителния съвет на 24 април 2015 г. и е подписан от:

Марин Стоянов

Изпълнителен директор:

Заверил съгласно одиторски доклад:

Даринка Игнатова - регистриран одитор

Стефан Гълдев

финансов директор:

0377
 Даринка
 Игнатова
 Регистриран одитор

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА 2014 г.

(всички суми са в хил. лв.)	Прил.	2014 г.	2013 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		370 888	403 621
Плащания на доставчици		(298 900)	(314 425)
Плащания на персонала		(18 729)	(18 251)
Получени лихви		9	7
Платени лихви		(5 046)	(5 734)
Получени дивиденди		11	24
Платен корпоративен данък		(295)	(44)
Платени други данъци		(45 394)	(50 059)
Други		(60)	(202)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		2 484	14 937
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания за покупка на имоти, машини и съоръжения		(2 971)	(4 301)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		2 573	2 563
Плащане за придобиване на инвестиции		-	(19)
Постъпления от продажба на инвестиции		314	-
Предоставени заеми		(39)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(123)	(1 757)
Парични потоци от финансова дейност			
Получени заеми		200 952	222 950
Платени заеми и задължения по финансов лизинг		(205 813)	(232 125)
Изплатени дивиденди		(20)	(37)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(4 881)	(9 212)
(Намаление) / увеличение на парите и паричните еквиваленти през периода		(2 520)	3 968
Пари и парични еквиваленти :			
В началото на периода		10 645	6 677
В края на периода	12	8 125	10 645

Консолидирания финансов отчет на страница 29-79 е одобрен от Управителния съвет на 24 април 2015 г. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор:

Стефан Гъндев
 Финансов директор:

Заверил съгласно одиторски доклад :
 Даринка Игнатова - регистриран одитор

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика

1 Резюме на дейността

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

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

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

Дружеството - майка има инвестиции в 23 дъщерни, 1 асоциирано и 2 с малцинствено участие предприятия.

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

Структурата на акционерния капитал на Дружеството – майка е следната:

- Петрол Ин АД - 18,44 % ;
- Омега Би Ди Холдинг АД – 23,49% ;
- Други юридически и физически лица – 58,07%.

2 Счетоводна политика

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

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от СМСС) и респективно от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2014 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции. Те са:

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)
2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване

(а) Нови, изменени счетоводни стандарти и разяснения задължителни за прилагане от 1 януари 2014 г. приети от Групата.

- МСС 27 (изменен 2011 г.) Самостоятелни финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път
- МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път.
- МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия –(в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви.
- МСС 36 (променен) Обезценка на активи (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи
- МСС 39 (променен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно прехвърлянето на деривативи и запазването на възможността за прилагане на счетоводното отчитане на хеджирането
- МСС 39 (променен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г.–приет от ЕК)–относно прехвърлянето на деривативи и запазването на възможността за прилагане на счетоводното отчитане на хеджирането

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.1.1 Изменения в счетоводната политика и оповестяване (продължение)

КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно налози от страна на правителството

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2014 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК).

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК).
- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК). Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК от същата дата).
- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК)
- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК).
- Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м.септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСФО 7, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).
- МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети - относно метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети. (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК).
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие - относно растения-носители (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно а допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).
- МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК).
- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

Принцип на действащо предприятие

Консолидирания финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие, който предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

2.2 Консолидация

(а) Дъщерни предприятия

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

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

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

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

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

(б) Сделки с неконтролиращото участие

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

(в) Асоциирани предприятия

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

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

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

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

2 Счетоводна политика (продължение)

2.3 Отчитане по сегменти

Бизнес сегментите представят продукти или услуги, които са изложени на риск и възвращаемостта от тях е различна при отделните бизнес сегменти (виж Приложение 24). Групата оперира основно в Република България. Повлияни от икономическата криза Дружеството в чужбина намали значително своята дейност и неговия дял е несъществен. Поради тази причина в този консолидиран отчет не е представена информация по географски сегменти.

2.4 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Функционална валута на Групата и валута на представяне е българският лев.

(б) Сделки и салда

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

2.4 Сделки в чуждестранна валута

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

Значими валутни курсове:	31 декември 2014 г.	31 декември 2013 г.
1 щатски долар се равнява на	1.60841	1.41902
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583

2 Счетоводна политика (продължение)

2.5 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

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

Увеличенията на стойността на ИМС въз основа на преоценка по справедлива стойност се отчитат в собствения капитал в статия резерв от преоценки(преоценъчен резерв). Намаления, които са до размера на предишни увеличения за същия актив се отчитат като намаление на същия резерв. По-нататъшни намаления в стойността на актива се отчитат в отчета за всеобхватния доход. Стойностния праг на същественост за признаване на ИМС е 500 лв.

(а) Амортизация

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

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

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

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

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

Резервите от преоценка се пренасят в неразпределена печалба при отписването на съответния актив.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.5 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

(б) Последващи разходи, поддръжка и ремонти

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

2.6 Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти представляват сгради и земи държани за получаване на приход от наем в дългосрочен период, които не се използват от Групата. Инвестиционният имот се отчита като дългосрочна инвестиция и се оценява по справедлива стойност, определена на свободен пазар. Ако тази информация не може да бъде намерена, Групата използва алтернативни методи за оценка като прогнозиран дисконтирани бъдещи парични потоци или цените на по-малко активни пазари. Тези оценки се преразглеждат годишно от ръководството и независими експерт-оценители. Съгласно МСС 40 "Инвестиционни имоти", възприет от Групата, промените в справедливата стойност се отразяват в отчета за всеобхватния доход. Инвестиционните имоти са представени в приложение 6.

2.7 Нематериални активи

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

(а) Лицензи и концесии

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

2 Счетоводна политика(продължение)

2.8 Положителна репутация

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

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

2.9 Обезценка на нефинансови активи

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

2.10 Финансови активи

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

2 Счетоводна политика(продължение)

2.10 Финансови активи

- (а) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалбата или загубата
Тази категория включва държани за търгуване финансови активи в оборотен портфейл. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в краткосрочен план или въз основа на решение на ръководството за период по-голям от 12 месеца.
- (б) Заеми и вземания
Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Групата дава парични средства, стоки или услуги директно на дебитора без намерение да търгува с тези разчети. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като дългосрочни. Заемите и вземанията се включват в категорията на търговски и други вземания в счетоводния баланс.
- (в) Инвестиции, държани до падеж
Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания и фиксирани падежи, които ръководство на Групата има намерение и възможност да държи до падеж.
- г) Инвестиции, на разположение за продажба
Инвестициите, на разположение за продажба са недеривативни активи, които са предназначени за тази категория, или не са определени в други категории. Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководство има намерение да продаде своите инвестиции в периода до 12 месеца. Групата има такива инвестиции към края на годината - представени са в приложение 8.
Покупката и продажбата на финансови активи се отчита като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Групата се ангажира с покупка или продажба на актива.

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

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

2 Счетоводна политика (продължение)

2.10 Финансови активи (продължение)

г) Инвестиции, на разположение за продажба(продължение)

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

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

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

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

2.11 Парични средства и еквиваленти

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

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

2.12 Материални запаси

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

2 Счетоводна политика (продължение)

2.13 Търговски вземания

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

2.14 Акционерен капитал

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

2.15 Провизии

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

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

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

2.16 Заеми

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

2 Счетоводна политика(продължение)

2.17 Текущи и отсрочени данъци върху дохода

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

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

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

Към края на отчетния период Групата разполага с данъчни загуби за пренасяне, които ще пренася съгласно данъчното законодателство.

2.18 Задължения по пенсионно осигуряване и доходи при прекратяване

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на brutното трудово възнаграждение към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. В случай, че работникът или служителят е работил в Групата през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на brutното му трудово възнаграждение. Групата е начислила провизии за обезщетения на служителите при евентуално прекратяване на трудовото правоотношение поради пенсиониране, в дружествата в които се очаква това събитие. Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружествата от Групата, опериращи основно в България за изплащане на обезщетения на настия персонал към датата на отчета за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст.

2 Счетоводна политика(продължение)

2.19 Търговски задължения

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

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

2.20 Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Дружеството е лизингополучател

(а) Финансов лизинг

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

(б) Оперативен лизинг

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

2.21 Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Групата е лизингодател

Финансов лизинг

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

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

Оперативен лизинг

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

Вътрешно-груповите салда са елиминирани в процеса на консолидация.

2.22 **Признаване на приходи**

(а) **Продажба на продукция**

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

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

(б) **Продажби на услуги**

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

2.22 **Признаване на приходи**

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

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

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

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

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

- (e)** **Други приходи**

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

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

- 2.23** **Отчитане на разходите**

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

- 2.24** **Свързани лица**

За целта на изготвянето на настоящият консолидиран финансов отчет акционерите, които притежават над 20% от гласовете на Общото събрание, техните дъщерни и асоциирани дружества, и членовете на управителните органи, както и членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и разчетите с такива лица в края на периода е представена в Приложение 32.

- 2.25** **Дивиденди**

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

- 2.26** **Нетекучи активи държани за продажба**

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

2.27 Отчитане по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на Групата се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са повтаряща се база, получени банкови заеми и заеми от трети лица, търговски и други вземания и задължения, вземания и задължения по финансов лизинг, финансовите активи на разположение и за продажба, а други на неповтаряща се база като имоти, машини и оборудване и нетекущи активи, държани за продажба.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването.

Групата прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респективно да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва и трите допустими подхода, пазарния, приходния и разходния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са (пазарния и приходния подход).

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

Ниво 1 – Котиран (некоригиран) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;

Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котиран цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и

Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството прилага основно справедлива стойност от ниво 1 и ниво 2, в краен вариант ниво 3.

За по точното и професионално определяне на справедливите стойности се използват услугите на независими професионални оценители.

3 Управление на финансовия риск

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 Групата от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на Групата в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността

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

Влияние върху клиентите

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

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 Г.

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

Групата е изградила следната имуществена структура на активите.

4 Имоти, машини и съоръжения

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Годишен период към 31 декември 2013 г.						
Начално салдо	222 846	43 865	9 597	1 408	1 969	279 685
Новопридобити	246	597	1 255	3 017	106	5 221
Амортизации	(3 220)	(3 756)	(2 297)	-	(668)	(9 941)
Отписани	(936)	(147)	(35)	(601)	(11)	(1 730)
ИМС преминали към инвестиционни имоти (Прил.7)	(2 545)	-	-	-	-	(2 545)
Инвестиционни имоти преминали към ИМС (Прил.7)	-	-	-	-	-	-
Оценка по справедлива стойност	2 227	-	75	77	-	2 379
Трансфери	447	1 027	715	(2 304)	115	-
Крайно салдо – балансова стойност	219 065	41 586	9 310	1 597	1 511	273 069

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Годишен период към 31 декември 2013 г.						
Справедлива стойност или цена на придобиване	249311	85 055	34 279	1 597	13 630	383 872
Нагрупана амортизация	30 246	43 469	24 969	-	12 119	110 803
Балансова стойност	219 065	41586	9 310	1 597	1 511	273 069

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 Г.

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

4 Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Годишен период към 31 декември 2014 г.	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Начално салдо	219 065	41 586	9 310	1 597	1 511	273 069
Новопридобити	2468	2 084	1 575	5 031	183	11 341
Амортизации	(3 139)	(3 804)	(2 428)	-	(653)	(10 024)
Отписани	(4 634)	(2 511)	(81)	(555)	(659)	(8 440)
ИМС преминали към инвестиционни имоти (Прил.7)	(3 799)	-	-	-	-	(3 799)
Инвестиционни имоти преминали към ИМС (Прил.7)	-	-	-	-	-	-
Оценка по справедлива стойност	(432)	(18)	(39)	-	-	(411)
Трансфери	1996	1 526	133	(3 730)	75	-
Крайно салдо – балансова стойност	211 525	38 863	8 548	2 343	457	261 736

Крайно салдо – балансова стойност

Годишен период към 31 декември 2014 г.	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Справедлива стойност или цена на придобиване	242 208	84 424	35 402	2 343	4 410	368 787
Нагрупана амортизация	30 683	45 561	26 854	-	3 953	107 051
Балансова стойност	211 525	38 863	8 548	2 343	457	261 736

Към 31.12.2014 г. ИМС включват земи за 119 478 х.лв. (2013 г.: 123 732 х.лв.) и сгради 92 047 х.лв. (2013 г. 95 333 х.лв.).

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

4 Имоти, машини и съоръжения (продължение)

ИМС, с изключение на разходите за придобиване на ИМС са оценени през 2013 г. от независими експерт-оценители и от технически персонал на Групата. ИМС на стойност 197 384 хил.лв. (2013 г.: 199 122 хил.лв.) са заложили като обезпечение по получени от Групата банкови заеми и лизингови договори. Това са сгради, прилежащите им терени и други ИМС. Ако ИМС, с изключение на разходите за придобиване на ИМС бяха отчетени по метода цена на придобиване тяхната балансова стойност би била 231 146 хил.лв. (2013 г.: 215 430 хил.лв.)

Активите придобити под формата на финансов лизинг включват закупени товарни автомобили и оборудване към тях:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Стойност на активите – капитализиран финансов лизинг	2 150	3 484
Натрупана амортизация	(787)	(1 987)
Балансова стойност	1 368	1 497

5 Дълготрайни нематериални активи - ДНА	Концесии и права	Софтуер	Други	Общо
Към 31 декември 2013 г.				
Начално салдо балансова стойност	109	64	290	436
Новопридобити	2	77	3	82
Амортизация	(5)	(32)	(72)	(109)
Отписани				
Оценка по справедлива стойност	-	-	-	-
Крайно салдо – балансова стойност	106	109	221	436
Към 31 декември 2013 г.				
Отчетна стойност	122	610	593	1 325
Натрупана амортизация	(16)	(501)	(372)	(889)
Балансова стойност	106	109	221	436
Към 31 декември 2014 г.				
Начално салдо балансова стойност	106	109	221	436
Новопридобити	1	139		140
Амортизация	(7)	(69)	(53)	(129)
Отписани	(18)	-	(106)	(124)
Оценка по справедлива стойност	-	-	-	-
Крайно салдо – балансова стойност	82	179	62	323
Към 31 декември 2014 г.				
Отчетна стойност	102	724	487	1 313
Натрупана амортизация	(20)	(545)	(425)	(990)
Балансова стойност	82	179	62	323

4.5 Имоти, машини и съоръжения и ДНА (продължение)

Оценка по справедлива стойност

а) Йерархия на справедливите стойности

Към 31.12.2014 г. оценката по справедлива стойност на имотите е представена в приложение 6. Тя е категоризирана като справедлива стойност от ниво (2) на базата на входящите данни, използвани при техниката за оценяване. Направената оценка на имотите до справедлива стойност се дължи на прилагането на преоценъчния модел по МСС16 и изтичането на обичайния период, в който Групата е приела да прави такава преоценка. Измерването на справедливата стойност е реализирано със съдействието на независим лицензиран оценител. Финалната оценка на справедливата стойност на имотите е одобрена от ръководствата на дружествата от Групата след обсъждане на оценителския доклад по отношение на съществените предположения и крайни заключения за размера на справедливата стойност.

б) Техника за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни.

Не са използвани ненаблюдаеми входящи данни за целите на оценяването на земята.

в) Трансфери между нива 1, 2 и 3.

При измерването на справедлива стойност към 31.12.2014 г. не са правени трансфери между различните йерархични нива.

6 Инвестиционни имоти	2014 г.	2013 г.
В началото на годината	36 409	34 129
Новопридобити	219	-
Изписани	(2 777)	(430)
ИМС преминали към инвестиционни имоти (Прил. 5)	3 799	2 545
Инвестиционни имоти преминали към ИМС (Прил. 5)	-	-
Промяна в справедливата стойност	281	165
В края на годината	37 931	36 409

Инвестиционните имоти се оценяват от лицензирани независими оценители чрез оценки и актуализация на съществуващите по справедлива стойност.

а) Йерархия на справедливите стойности

Към 31.12.2014 г. оценката по справедлива стойност на инвестиционни имоти е в размер на 37 931 х.лв., в т.ч х.лв. за сгради. Тя е категоризирана като справедлива стойност от ниво (2) на базата на входящите данни, използвани при техниката за оценяване.

б) Техника за оценяване

Таблицата по-долу представя описание на техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност на всички групи от състава на инвестиционните имоти Ниво 2, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

Групи активи (Ниво 2)	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
	<i>Пазарен подход</i>	
Други сгради	Оценъчна техника: Метод на пазарните аналози (като помощна оценка)	Извършени корекции за сравнимост

В рамките на подхода за оценката на инвестиционните имоти е използван *“Метода на сравнителната стойност или метод на пазарния аналог”*. При този метод пазарната стойност на инвестиционните имоти се определя чрез осредняване на близки по време покупателни цени на сравними недвижими имоти. Степента, в която може да се разчита на съпоставими ценови данни в процеса на оценка, се определя чрез сравняване на характеристиките на имота и сделката-источник на данните с тези на оценявания имот. При оценката на недвижимия имот са отчетени всички фактори, които в една или друга степен оказват влияние върху стойността им:

- размер, характер и полезност на собствеността;
- продължителност на ползване на собствеността, сегашното ѝ състояние, настоящите и бъдещи планове;
- пазарната цена понастоящем за придобиване на подобни или аналогични активи;
- резултатите от анализа на състоянието на материалните активи;
- икономическите и стопански тенденции в отрасъла, очертаващи се към датата на оценката.

При измерването на справедлива стойност към 31.12.2014 г. не са направени трансфери спрямо 2013 г. между различните йерархични нива.

Инвестиционни имоти с балансова стойност 5 576 х.лв. са заложен като обезпечение по получени от Групата банкови заеми Приложение 18.

7 Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирано предприятие на Групата към 31.12.2014 г. са както следва:

	Страна	% участие
Хевея Ким АД	България	34.00%

Предмета на дейност на Хевея Ким АД е производство на каучукови и пластмасови изделия.

Стойността на инвестицията асоциираното предприятие е обезценена 100% вследствие на признаване на дела на Групата в загубата му в предходни периоди.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

8 Инвестиции на разположение за продажба	2014 г.	2013 г.
В началото на годината	52	26
Придобити	-	31
Продадени	-	-
Оценка по справедлива стойност	-	-
Трансфер	-	(5)
В края на годината	52	52

Инвестициите на разположение за продажба са оценени по справедлива стойност, когато се търгуват на Българска фондова борса-София АД. Акциите в непубличните дружества както и малцинствените участия, са оценени по цена на придобиване, доколкото акциите на тези дружества не се търгуват на борсов пазар и за тях няма котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне надеждно определяне на справедлива стойност.

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

Дружество	% Участие	2014 г.	2013 г.
Нетекущи			
Панайот Волов АД	4,11%	5	5
Елпром АД	0,07%	1	1
Сливенска газоразпределителна компания-България АД	25%	51	51
Алианс България ЗПАД	0,09%	34	34
Рама Петролеум Казахстан	36,71%	7	7
Други		5	5
		103	103
Обезценка на Сливенска газоразпределителна компания- България АД		(51)	(51)
		52	52

9 Материални запаси	2014 г.	2013 г.
Материали	12 528	11 159
Стоки	42 233	48 369
Незавършено производство	256	240
Продукция	2 062	2 534
Други	105	89
	57 184	62 391
Материалите по видове са:		
Основни	11 882	10 236
Резервни части	367	357
Спомагателни и други	279	566
	12 528	11 159

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

9 Материални запаси (продължение)	2014 г.	2013 г.
Стоките по видове са:		
Горива	18 465	22 540
Строителни	15 891	15 840
Отоплителни	6 884	9 319
Други	993	670
	<u>42 233</u>	<u>48 369</u>
Продукцията по видове е:		
Мелничарска	88	141
Мебели	180	205
Бетонови изделия	347	524
Бои	1 327	1 141
Други	120	523
	<u>2 062</u>	<u>2 534</u>

Върху материални запаси с балансова стойност 34 061 х.лв. (2013 г.: 37 799 х.лв.) са учредени особени залози, като обезпечение по получени от Групата банкови заеми.

10 Търговски и други вземания	2014 г.	2013 г.
Нетекущи		
Вземания от предоставени заеми	2 977	-
Предплатени разходи	102	-
Вземания за гаранции	-	30
	<u>3 079</u>	<u>30</u>
Текущи		
Вземания от предоставени заеми	1 036	-
Вземания от клиенти	10 618	14 852
Предоставени аванси на доставчици	4 787	3 741
Съдебни и присъдени вземания	2 797	3 316
Данъци за възстановяване	1 335	388
Предплатени разходи	423	625
Други дебитори	1 470	2 185
	<u>22 466</u>	<u>25 107</u>

Предоставените аванси на доставчици са текущи и са предоставени за покупка на стоки.

Вземания от клиенти	11 852	14 951
Обезценка на вземания от клиенти	(198)	(99)
Вземания от клиенти, нетно	<u>11 654</u>	<u>14 852</u>
Съдебни и присъдени вземания	4 509	4 655
Обезценка на съдебни и присъдени вземания	(1 712)	(1 339)
Съдебни и присъдени вземания, нетно	<u>2 797</u>	<u>3 316</u>

Вземанията от клиенти са безлихвени и са основно в български лева. Обичайно дружествата от Групата договарят с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби в диапазона от 30 до 180 дни, освен ако няма определени специфични условия за падеж на определени клиенти. Групата е определила обичаен кредитен период от 180 дни, за който не начислява лихви на клиентите. Забава след този срок е приета от Групата като индикатор за обезценка. Ръководствата на дружествата от Групата преценяват събираемостта като анализират експозицията на конкретния клиент, възможностите за погасяване (на клиента и чрез обезпечението) и вземат решение относно признаването и начисляването на съответна обезценка.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

10 Търговски и други вземания (продължение)

Към 31.12.2014 г. ненадежиралите вземания от клиенти, които не са просрочени са:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
до 30 дни	11 654	14 852

Времени анализ на просрочените търговски вземания, които не са обезценени, в т.ч.

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
до 180 дни	1 450	3 663
от 180 до 360	77	62
над 1 година	485	575
	<u>2 012</u>	<u>4 300</u>

Тези вземания се отнасят до независими клиенти, които нямат лоша репутация. Обичайно при просрочените, но необезценени вземания са постигнати или са в процес на изготвяне на споразумения за разсрочване на плащанията по тях.

11 Инвестиции в оборотен портфейл

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Търгувани от Групата ценни книжа		
В началото на годината	162	162
Продадени	(156)	-
Обезценени	-	-
	<u>6</u>	<u>162</u>

Продадени са дяловете в ДФ "Капман Макс". Към 31.12.2014 г. Групата е извършила преглед за обезценка на инвестициите в оборотен портфейл, в резултат на което е преценило, че няма индикации за обезценка, която да се отчете в текущата печалба и загуба в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

12 Пари и парични еквиваленти

За целите на паричните потоци, паричните средства и еквиваленти се състоят от :

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Пари в брой	936	977
Пари в банки	7 189	9 668
	<u>8 125</u>	<u>10 645</u>
Банкови овърдрафти	(38 242)	(43 108)
	<u>(30 117)</u>	<u>(32 463)</u>

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

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Пари в брой	936	977
Пари в банки	7 189	9 668
	<u>8 125</u>	<u>10 645</u>

Паричните средства и паричните еквиваленти, с които разполага групата са основно в левове, щатски долари и евро.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

13	Нетекучи активи държани за продажба	2014 г.	2013 г.
	Машини и съоръжения	-	9
		-	9

14	Неразпределена печалба	2014 г.	2013 г.
	Неразпределената печалба включва:		
	Неразпределена печалба	143 246	143 887
	Текуща загуба	(10 762)	(4 649)
	Общо	132 484	139 238

15	Акционерен капитал	Брой акции (хиляди)	Регистриран капитал
	Към 31 декември 2013 г.	18 359	18 359
	Увеличение	-	-
	Намаление	-	-
	Към 31 декември 2014 г.	18 359	18 359

Акциите на Групата се търгуват публично на Българска фондова борса-София АД на сегмент акции "Standard". Няма невнесен основен капитал. През период януари – декември 2014 г. бяха търгувани 1 824 507 бр. акции.

16 **Законов резерв, премия резерв и резерв по справедлива стойност**

Законовият резерв на стойност 5 177 хил.лв. (2013 г.: 5 177 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 – майка трябва да поддържа това ниво на резерв след всяко издаване на акции.

Премийният резерв е на стойност 30 590 х.лв. и е формиран от емисии на обикновени акции през 2006 г. и 2007 г.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

16 Законов резерв, премнен резерв и резерв по справедлива стойност (продължение)

Резерв по справедлива стойност
31 декември 2013

	Инвестиции на разположение за продажба	ИМС	Общо
1.1.2013 г.	12	58 909	58 921
Изписан преоценъчен резерв – бруто	-	(3 614)	(3 614)
Изписан преоценъчен резерв – данък	-	337	337
Оценка по справедлива стойност - бруто	-	2 227	2 227
Оценка по справедлива стойност - данък	-	(222)	(222)
Трансфер	-	-	-
31.12.2013 г.	12	57 627	57 639

31 декември 2014

	Инвестиции на разположение за продажба	ИМС	Общо
1.1.2014 г.	12	57 627	57 639
Изписан преоценъчен резерв – бруто	-	(4 269)	(4 269)
Изписан преоценъчен резерв – данък	-	427	427
Оценка по справедлива стойност - бруто	-	1 667	1 667
Оценка по справедлива стойност - данък	-	(166)	(166)
Трансфер	-	-	-
31.12.2014 г.	12	55 286	55 298

17 Нетна стойност на активите на акция и загуба на акция

а) 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.

	2014 г.	2013 г.
Нетни активи, принадлежащи на акционерите	274 663	283 903
Брой на обикновените акции в обръщение	18 359	18 359
Нетна стойност на активите на акция (лева на акция)	14.96	15.46

б) Основната загуба на акция се изчислява, като се раздели нетната загуба, принадлежаща на акционерите, на средно претегления брой на обикновените акции в обръщение през годината.

	2014 г.	2013 г.
Нетна загуба, принадлежащи на акционерите	(10 762)	(4 649)
Средно претеглен брой на обикновените акции	18 359	18 359
Основна загуба на акция (лева на акция)	(0.59)	(0.25)

Основната загуба с намалена стойност е равна на основната загуба на акция, тъй като Дружеството - майка не разполага с инструменти, които биха могли да се конвертират в акции.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

18 Задължения за заеми и финансов лизинг

	2014 г.	2013 г.
Нетекущи пасиви - задължения		
Банкови заеми	21 314	25 941
Задължения по финансов лизинг	681	639
Задължения към свързани лица- Омега Би Ди Холдинг АД	2 285	2 380
	24 280	28 960
Текущи пасиви - задължения		
Банкови заеми	55 387	54 851
Задължения по финансов лизинг	474	307
	55 861	55 158
	80 141	84 118

Ефективните лихвени проценти към датата на баланса са следните:

Банкови заеми – плаваща лихва	3,75 % - 9 %	6 % - 9,5 %
Задължения по финансов лизинг	7 - 8 %	8 %

Банковите заеми са получени от следните банки и са със срокове за погасяване, описани по-долу:

Кредитополучател	Банка	Главница	Срок за погасяване
Синергон Холдинг АД	Райфайзенбанк	5 305	15.05.2020
Синергон Холдинг АД	Райфайзенбанк	4 194	05.12.2015
Топливо АД	Централна кооперативна банка	2 497	22.11.2015
Топливо АД	Обединена Българска Банка	3 414	20.02.2016
Топливо АД	Райфайзенбанк	1 989	28.02.2016
Топливо АД	Райфайзенбанк	771	28.02.2015
Топливо АД	Райфайзенбанк	3 893	28.02.2016
Топливо АД	Райфайзенбанк	7 343	31.10.2016
Топливо АД	Сосиете Женерал Експресбанк	18 401	31.03.2016
Синергон Хотели АД	Уникредит булбанк	4 320	31.12.2019
Петър Караминчев АД	Райфайзенбанк	587	05.03.2016
Мега Естейт ЕООД	Банка ДСК	5 168	25.02.2023
Енерджи Делта ЕООД	Банка ДСК	55	11.04.2016
Синергон Петролеум ЕООД	Уникредит булбанк	5 550	28.06.2022
Синергон Петролеум ЕООД	Уникредит булбанк	746	30.04.2017
Синергон Петролеум ЕООД	Уникредит булбанк	3 768	05.12.2015
Петромел 1 ООД	Райфайзенбанк	3 500	05.10.2015
Петромел 1 ООД	Райфайзенбанк	700	05.07.2015
Топливо Газ ЕООД	Банка ДСК	4 500	03.01.2020
		76 701	

18 Задължения за заеми и финансов лизинг (продължение)

Заемите включват обезпечени задължения по банкови заеми на обща стойност от 76 701 хил.лв. (2013 г.: 80 792 хил.лв.). Банковите заеми са обезпечени със залози и ипотечи на дълготрайни материални активи и материални запаси с балансова стойност 231 445 хил.лв. (2013 г.: 237 133 хил.лв.). Задълженията по финансов лизинг са ефективно обезпечени, тъй като правата на собственост върху активите се възстановяват на наемодателя в случай на неизпълнение на задълженията. Справедливата стойност на краткосрочните заеми към 31 декември 2014 г. не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

Падежна структура на дългосрочните заеми (без лизинговите задължения):

	2014 г.	2013 г.
Между 1 и 2 години	7 985	11 713
Между 2 и 5 години	10 855	11 969
Над 5 години	2 474	2 259
	21 314	25 941

Лизингови задължения – минимални лизингови вноски

	2014 г.	2013 г.
До 1 година	541	356
Между 2 и 5 години	730	697
Отложени разходи за финансов лизинг	(116)	(107)

Настояща стойност на лизинговите задължения	1 155	946
---	-------	-----

	2014 г.	2013 г.
Настоящата стойност на лизинговите задължения е разпределена както следва:		

До 1 година	474	320
Между 2 и 5 години	681	626
	1 155	946

19 Други дългосрочни пасиви

Другите дългосрочни пасиви в размер на 32 х.лв. (2013 г.–43 х.лв.) се състоят от: задължения на Балканкерамик АД по концесионен договор 31 х.лв.; остатък в размер на 1 х.лв. от получени парични средства по програма за повишаване на конкурентоспособността в Синергон хотели АД.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

20 Търговски и други задължения	2014 г.	2013 г.
Задължения към доставчици	10 244	13 814
Задължения за получени аванси от клиенти	764	263
Задължения за персонала	1 181	1 152
Задължения за социално осигуряване	316	316
Задължения за натрупани неизползвани платени отпуски	686	673
Задължения за данък добавена стойност	2 239	1 666
Задължения за акциз	2 317	2 428
Задължения за корпоративен данък	337	45
Задължения за други данъци	1 791	1 723
Задължения за дивиденди и права	156	4 046
Задължения за гаранции по газови бутилки	3 835	3 712
Задължения за провизии	2 387	-
Други задължения	424	562
	26 677	30 400

21 Задължения за компенсаци при пенсиониране

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на Групата за изпращане на обещанията на персонала към края на отчетния период при настъпвания на пенсионната възраст.

	2014 г.	2013 г.
Пенсионни доходи	538	420
В т.ч. краткосрочни	14	22

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

	2014 г.	2013 г.
В началото на годината	420	350
Общо разходи включени в отчета за доходите	118	70
В края на годината	538	420

При определяне на сегашната стойност на задълженията при пенсиониране са направени следните актюерски предположения.

	2014 г.	2013 г.
Дисконтов процент	5.00%	5.00%
Бъдещи увеличения на заплати	7.00%	7.00%

22 Активи и пасиви по отсрочени данъци

Отсрочените данъци се изчисляват върху всички данъчни временни разлики по балансовия метод използвайки ефективна данъчна ставка от 10% (2013 г.: 10%)

Промените в отсрочените данъци през годината са:	2014 г.	2013 г.
Салдо в началото на годината	9 448	9 205
Признати в печалбата или загубата	(749)	29
Движение в собствения капитал	166	214
Салдо в края на годината	8 865	9 448

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

22 Активи и пасиви по отсрочени данъци (продължение)

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

	2014 г.		2013 г.	
Справедлива стойност на резервите в собствения капитал:				
- ИМС		(166)		(221)
Отсрочените данъци и ефекта от временните данъчни разлики са отчетени в отчета за доходите и в собствения капитал, както следва:				
	31 декември	Движение в	Движение в ОВД	31
	2012	СК	ОВД	декември
				2013
Отсрочени данъчни пасиви:				
Преоценка на инвестиции				-
Амортизации на ИМС	1 154	221	(50)	1 325
Преоценка на ИМС	9 873	-	(72)	9 801
	11 027	221	(122)	11 126
Отсрочени данъчни активи:				
Обезценка на активи	(33)		(67)	(100)
Амортизация на ИМС	(246)		(11)	(257)
Начисления и провизии	(1 543)		222	(1 321)
	(1 822)	-	151	(1 678)
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	9 205	221	22	9 448

	31 декември	Движение в	Движение в ОВД	31
	2013	СК	ОВД	декември
				2014
Отсрочени данъчни пасиви:				
Преоценка на инвестиции	-			-
Амортизации на ИМС	1 325		(96)	1 229
Преоценка на ИМС	9 801	166	(1 047)	8 920
	11 126	166	(1 143)	10 149
Отсрочени данъчни активи:				
Обезценка на активи	(100)		(344)	(444)
Амортизация на ИМС	(257)		(27)	(284)
Начисления и провизии	(1 321)		765	(556)
	(1 678)	-	394	(1 284)
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	9 448	166	(749)	8 865

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

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

23 Анализ на приходите от продажби на Групата по категории:

	2014 г.	2013 г.
Приходи от продажба на продукция	12 964	14 642
Приходи от продажба на стоки	283 494	321 236
Приходи от продажба на услуги	10 841	10 037
Приходи от наем	2 570	2 314
	309 869	348 229

Приходите от продажби на стоки по видове:	2014 г.	2013 г.
Горива	209 782	241 320
Строителни и отоплителни	69 867	76 013
Други	3 845	3 903
	283 494	321 236

Приходите от продажби на продукция за Групата по видове:	2014 г.	2013 г.
Мелничарска	4 875	6 675
Бетонни изделия	1 115	638
Мебели	442	506
Бои	6 338	6 572
Други	194	251
	12 964	14 642

Приходи от услуги, които Групата е предоставила:	2014 г.	2013 г.
Туризм	8 487	7 308
Други	2 354	2 729
	10 841	10 037

Деятността на Групата се структурира в следните сегменти:

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 Г.

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

24 Отчитане по сегменти

31 декември 2013 г.	Търговия и услуги	Химическа Промисленост	Производство на мебели	Туризм	Осветителни тела	Строителни материали	Храно-вкусова промишленост	Други	Общо за групата
Приходи от продажби	321 067	6 722	701	11 278	490	994	6 956	21	348 229
Оперативна печалба / (загуба)									1 359
Финансови приходи	2	8		24	1	2		4	41
Финансови разходи	(4 777)	(13)	(2)	(529)	(1)	(7)	(122)	(801)	(6 252)
Дял от загубата на асоциирани предприятия									-
Загуба преди данъци									(4 852)
Разход за данък									(144)
Загуба от продължаващи дейности									(4 996)
Загуба от преустановена дейност, нето от данъци									(63)
Загуба на групата, в т.ч. Нетна загуба за собственици на предприятието- майка									(5 059)
Загуба за неконтролирано участие									(4 649)
Активи на сегмента	245 985	11 949	2 308	103 073	6 796	10 094	9 645	20 138	409 988
Асоциирани предприятия									-
Общо активи	91 728	427	99	12 145	473	838	2 809	17 566	409 988
Пасиви на сегмента									126 085
Други елементи на сегмента									
Амортизация на ИМС	5 739	487	109	2 675	132	618	281	9	10 050
Загуба от обезценка	1 162	-	27	-	21	13	-	13	1 236

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 Г.

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

24 Отчитане по сегменти (продължение)

31 декември 2014 г.	Търговия и услуги	Химичес ка Промис леност	Производ ство на мебели	Туризм	Осветл телни тела	Строителни материали	Хран-вкусова промишле ност	Други	Общо за групата
Приходи от продажби	282 790	6 653	529	12 668	615	1 379	5 211	24	309 869
Оперативна печалба / (загуба)									(6 371)
Финансови приходи	620	-		36	1	-		85	742
Финансови разходи	(3 796)	(10)	(1)	(448)	(1)	(4)	(153)	(740)	(5 153)
Дял от загубата на асоциирани предприятия									-
Загуба преди данъци (Разход) Икономия за/от данък									(10 782)
Загуба от продължаване дейности									8
Загуба от преустановена дейност, нето от данъци									(10 774)
Загуба на групата, в т.ч. Нетна загуба за собственици на предприятието- майка									(31)
Загуба за неконтролирано участие									(10 805)
									(10 762)
									(43)
Активи на сегмента	233 666	11 289	2 198	100 733	6 590	9 437	10 291	17 982	392 186
Асоциирани предприятия									-
Общо активи	86 997	439	54	10 608	473	558	4 317	14 077	392 186
Пасиви на сегмента									117 523
Други елементи на сегмента									
Амортизация на ИМС	5 879	502	107	2 609	136	614	301	5	10 153
Изменение в справедливата стойност – инв. имоти	281	-	-	-	-	-	-	-	281
Загуба от обезценка	989	-	51	15	16	17	-	1 900	2 988

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

	2014 г.	2013 г.
25 Разходи за материали		
Разходи за основни материали	(12 798)	(14 932)
Разходи за спомагателни материали	(896)	(1 045)
Разходи за горива и смазочни материали	(1 401)	(1 635)
Други разходи за материали	(41)	(48)
	(15 136)	(17 660)
26 Разходи за външни услуги		
Разходи за реклама	(252)	(221)
Разходи за ремонт и поддръжка	(1 089)	(1 136)
Разходи за професионални услуги	(849)	(658)
Разходи за телекомуникационни услуги	(475)	(489)
Разходи за транспорт	(616)	(378)
Разходи за застраховки	(570)	(595)
Разходи за абонаменти и такси	(480)	(469)
Разходи за наеми	(330)	(325)
Разходи за охрана	(632)	(629)
Разходи за местни данъци и такси	(1 536)	(1 777)
Други разходи	(2 836)	(2 576)
	(9 665)	(9 253)
27 Разходи за персонала		
Разходи за заплати на работници и служители	(14 825)	(14 622)
Разходи за социални, здравни осигуровки и други плащания за персонала	(2 830)	(2 753)
Разходи за заплати на управителните органи	(1 476)	(1 377)
	(19 131)	(18 752)
28 Други разходи/ приходи за дейността, нетно		
Обезценка на активи	(2 988)	(1 236)
Командировки	(113)	(128)
Други данъци	(197)	(96)
Брак на активи	(163)	(194)
Разходи за провизии	(2 261)	-
Балансова стойност на отписани активи поради загубен съдебен спор за собственост	(1 840)	-
Приходи от отписване на задължения за права от увеличение на капитала	3 799	-
Други приходи / (разходи) нетно	334	408
	(3 429)	(1 246)

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

29 Финансови приходи	2014 г.	2013 г.
Приходи от лихви	115	9
Приходи от дивиденди	11	24
Печалба от промяна във валутните курсове	542	8
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	74	-
	742	41

30 Финансови разходи	2014 г.	2013 г.
Разходи за лихви	(4 405)	(5 016)
Загуба от промяна във валутните курсове	(5)	(270)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(18)	-
Други финансови разходи	(725)	(966)
	(5 153)	(6 252)

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

31 Данъци	2014 г.	2013 г.
Текущ данък	622	99
Отсрочен данък	(630)	45
Данъци от преустановена дейност	-	-
	(8)	144

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

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

	2014 г.	2013 г.
Загуба преди данъци	(10 805)	(5 059)
Данък при данъчна ставка 10 % (2013 г.: 10 %)	(1 081)	(506)
Приход / разход, непризнати за данъчни цели, нетно	907	650
Непризнат ОДА от данъчна загуба	166	-
Разход за / (икономия от) данък	(8)	144

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

32. Свързани лица

а) Акционери

Петрол Ин АД – 18,44 %

Омега Би Ди Холдинг АД – 23,49 %

	б) Консолидирани дъщерни предприятия	Държава на регистрация	Притежаван дял	
			31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
1	Топливо АД	България	73.42%	73.42%
2	Петър Караминчев АД	България	98.38%	98.38%
3	Синергон Хотели АД	България	99.98%	99.98%
4	Лакпром АД	България	99.20%	99.20%
5	Шамот АД	България	93.63%	93.63%
6	Светлина АД	България	85.52%	85.52%
7	Слатина АД	България	95.41%	95.41%
8	Премиер Пл АД	България	99.38%	99.38%
9	Балканкерамик АД	България	99.97%	99.95%
10	Петромел 1 ООД	България	99.00%	99.00%
11	Синергон Транспорт ЕООД	България	100.00%	100.00%
12	Топливо Газ ЕООД	България	100.00%	100.00%
13	Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	България	100.00%	100.00%
14	Синергон Карт Сервиз ЕООД	България	100.00%	100.00%
15	Витал Газ ЕООД	България	100.00%	100.00%
16	Енерджи Делта ЕООД	България	100.00%	100.00%
17	Мега Естейт ЕООД	България	100.00%	100.00%
18	Ритейл Инженеринг ООД	България	96.00%	96.00%
19	Пекин Топливо Трейдинг	Китай	100.00%	100.00%
20	Синергон Петролеум ЕООД	България	100.00%	100.00%
21	Синергон Енерджи ЕООД	България	100.00%	-
22	Белчински минерални бани ЕООД	България	100.00%	100.00%
23	Премиер Плевен ЕООД	България	100.00%	100.00%

Придобивания, увеличение на капитала и продажби на акции и дялове на дъщерни дружества

През 2014 г. е направено: реструктуриране, като Синергон Холдинг АД е закупил от Синергон Хотели АД дяловото му участие в Хотел Европа Медикал ЕООД за 5 х.лв. В последствие името на дружеството е променено на Синергон Енерджи ЕООД и е увеличен капиталът му с 15 х.лв.; Увеличен е капитала чрез апорт на вземане на следните дъщерни дружества: Балканкерамик АД – 2 545 х.лв., Синергон транспорт ЕООД 1 395 х.лв., Мега Естейт ЕООД 4 854 х.лв. Продадени са дяловете в: София Експо ЕООД балансова стойност 458 х.лв., Парасин ЕООД балансова стойност 199 х.лв.

в) други свързани лица

Рама петролеум, Казахстан – 36,71 % чрез Топливо АД – 50 %

Хевея Ким АД България – 34 %

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

32 Свързани лица (продължение)

Следните сделки са сключени със свързани лица :

а) Вземания	2014 г.	2013 г.
Дългосрочни вземания		
Рама Петролеум Казахстан предоставен заем от Топливо АД – срокът за погасяване на заема е 6.2019 г.	2 885	-
Краткосрочни вземания		
Рама Петролеум Казахстан предоставен заем от Топливо АД срокът за погасяване на заема е 6.2019 г.	1 036	-
Рама Петролеум Казахстан търговски сделки с Топливо АД	627	-
	1 663	-
б) Задължения		
Дългосрочни задължения		
Омега Би Ди Холдинг АД получен заем Срокът за погасяване на заема е 31.12.2016 г.	2 285	2 380
Краткосрочни задължения		
Рама Петролеум Казахстан търговски сделки с Топливо АД	56	-

Вземанията и задълженията към свързани лица не са обезпечени.

	2014 г.	2013 г.
в) Задължения за права от увеличение на капитала	-	3 805

Възнаграждения, и други краткосрочни доходи изплатени на управителните органи на Групата през годината, са както следва:

	2014 г.	2013 г.
Възнаграждения на управителните органи - разходи	1 476	1 377
Възнаграждения на управителните органи - задължение	96	106

Съставът на ключовия управленски персонал на Групата включва изпълнителен Директор и членове на Управителен и Надзорен съвет съвет на дружеството – майка. Допълнително към него са включени и изпълнителни директори, членове на Съвета на директорите и управители на дъщерните дружества от Групата.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

33 Финансови инструменти			
1) Структура на финансовите активи и пасиви	Финансови активи държани за продажба	Заеми и вземания	Общо
Към 31.12.2014 г.			
Финансови активи			
Търговски и други вземания	-	18 898	18 898
Пари и парични еквиваленти	-	8 125	8 125
Финансови активи, на разположение за продажба	58	-	58
Общо	58	27 023	27 081
Към 31.12.2014 г.			
Финансови пасиви			
		Финансови задължения	Общо
Задължения за заеми и финансов лизинг		80 141	80 141
Търговски и други задължения		14 659	14 659
Общо		94 800	94 800
Към 31.12.2013 г.			
Финансови активи			
Търговски и други вземания	-	24 749	24 749
Пари и парични еквиваленти	-	10 645	10 645
Финансови активи, на разположение за продажба	214	-	214
Общо	214	35 394	35 608
Към 31.12.2013 г.			
Финансови пасиви			
		финансови задължения	Общо
Задължения за заеми и финансов лизинг		84 118	84 118
Търговски и други задължения		17 832	17 832
Общо		101 950	101 950

2) Оценка по справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ и търговските банки. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и банковите депозити, то очаква да реализира тези финансови активи и пасиви или чрез тяхното цялостно обратно изплащане, или респективно - погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

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

33 Финансови инструменти (продължение)

2) Оценка по справедлива стойност (продължение)

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (банкови депозити, търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в счетоводния баланс по пазарна стойност (инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

При дългосрочните привлечени заеми приблизителната оценка на справедливата им стойност се изчислява чрез дисконтирането на техните бъдещи парични потоци. Обичайно заемите на дружеството са с променлив лихвен процент, който отразява пазарните равнища. Ръководството на Групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в счетоводния баланс оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

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 Групата е текуща цена на офертата. Тези инструменти според техниката им на оценяване са от ниво 1, като включва капиталови инвестиции в ДЦК, класифицирани като ценни книжа за търгуване или на разположение за продажба. Следващата таблица представя активите и пасивите на Групата, които са оценявани по справедлива стойност към 31 декември 2014 година.

Финансови активи	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо баланс
- Ценни книжа в оборотен портфейл за търгуване	6	-	-	6
Общо активи	6	-		6

3) Фактори, определящи финансовия риск

Дейността на Групата е изложена на редица финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти в резултат на промени на лихвените проценти, риск от промяна на паричните потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Програмата на Групата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Групата. Управлението на риска се извършва под прякото ръководство на изпълнителния директор, като политиката му е одобрена от Управителния съвет. По този начин се определят, оценяват и хеджират финансовите рискове в тясно сътрудничество с оперативните звена на Групата. Управителния съвет приема принципите за цялостното управление на риска, както и политика, отнасяща се до специфични области като валутен риск, лихвен риск, кредитен риск, използване на деривативни и недеривативни финансови инструменти и инвестиране на излишъци от ликвидни средства.

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

33 Финансови инструменти (продължение)

3) Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

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

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

(а) Валутен риск

31 декември 2014 г.	в BGN	в EUR	в USD	Общо
Финансови активи				
Търговски и други вземания	14 350		4 548	18 898
Парични средства	7 037	588	500	8 125
Финансови активи, държани за търгуване	58			58
Общо	21 445	588	5 048	27 081
Финансови пасиви				
Задължения за заеми и финансов лизинг	49 810	30 331	-	80 141
Търговски и други задължения	14 659			14 659
Общо	64 469	30 331	-	94 800
31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	24 749			24 749
Парични средства	10 249	250	146	10 645
Финансови активи, държани за търгуване	214			214
Общо	35 212	250	146	35 608
Финансови пасиви				
Задължения за заеми и финансов лизинг	49 323	34 795		84 118
Търговски и други задължения	17 832			17 832
Общо	67 155	34 795	-	101 950

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 г.

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

33 Финансови инструменти (продължение)
3) Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

Групата 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 Групата са деноминирани в левове и евро, левът е фиксиран към еврото, според правилата на Валутния съвет, Групата е изложено 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 Групата е получило в чуждестранна валута са само във евро.

б) Лихвен риск

	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31 декември 2014 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	14 885		4 013	18 898
Парични средства	8 125			8 125
Финансови активи, държани за търгуване	58			58
Общо	23 068	-	4 013	27 081

Финансови пасиви				
Задължения за заеми и финансов лизинг		76 701	3 440	80 141
Търговски и други задължения	14 659			14 659
Общо	14 659	76 701	3 440	94 800

	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	24 749			24 749
Парични средства	10 645			10 645
Финансови активи, държани за търгуване	214			214
Общо	35 608	-	-	35 608

Финансови пасиви				
Задължения за заеми и финансов лизинг		78 317	5 801	84 118
Търговски и други задължения	17 832			17 832
Общо	17 832	78 317	5 801	101 950

33 Финансови инструменти (продължение)
3) Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

(в) Кредитен риск

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

	до 1 г.	1-5 г.	Без матуритет	Общо
31 декември 2014 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	14 350	4 548		18 898
Парични средства			8 125	8 125
Финансови активи държани за търгуване			58	58
Общо	14 350	4 548	8 183	27 081
31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Търговски и други вземания	24 749			24 749
Парични средства			10 645	10 645
Финансови активи държани за търгуване			214	214
Общо	24 749	-	10 859	35 608

г) Ликвиден риск

Позициите на Групата свързани с ликвиден риск се следят стриктно и се контролират от ръководството на Групата. Управлението на ликвидния риск изисква поддържане на достатъчно количество парични средства и депозити за обслужване на дейността на Групата. Ръководството взема в пред вид прогнозите за осигуряване на ликвидни резерви (възстановени отпуснати заеми, неусвоени кредитни линии) на парични средства на база очакваните парични потоци. Информация за падежите на финансовите пасиви е оповестена в счетоводния баланс и приложение 18 за привлечените средства по банкови заеми и задължения по финансов лизинг.

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

Информацията в таблицата анализира финансовите пасиви на Групата според падежните дати на договорите.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения **консолидиран финансов отчет на „Синергон Холдинг“ АД** (Дружество-Майка) и неговите дъщерни дружества (общо "Групата"), включващ консолидирания счетоводен баланс **към 31 декември 2014 година**, консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато то определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит.

Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидирания финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на Групата, 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 Групата. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2014 година, както и финансови резултати от нейната дейност и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Групата „Синергон Холдинг“ АД по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, т.4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Групата за отчетната 2014 година. Този доклад не представлява част от годишния му консолидиран финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 24 април 2015 година се носи от ръководството на Дружеството-майка.

Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена в консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2014 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

ДЕС Даринка Игнатова

Регистриран одитор

29 април 2015 година

ул. „Луи Айер“ № 2
гр. София 1404, България

