

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

31 ДЕКЕМВРИ 2014 год.

СЪДЪРЖАНИЕ**Стр.**

Неконсолидиран годишен доклад за дейността	3-25
Неконсолидиран Счетоводен баланс	26
Неконсолидиран Отчет за всеобхватния доход	27
Неконсолидиран Отчет за промените в собствения капитал	28
Неконсолидиран Отчет за паричните потоци	29
Приложения към неконсолидирания годишен финансов отчет	30-63
Доклад на независимия одитор	

Ръководството представя неконсолидирания годишен доклад за дейността и неконсолидирания 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 неконсолидиран 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

Основния капитал на дружеството 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 бяха изтъргувани 1 824 507 бр. акции, спрямо 2 706 270 броя за 2013 г. Средно претеглената цена при търговията на акциите на холдинга през 2014 г. е 1.365 лв. на акция (2013 г. 1.181 лева). Въпреки променливостта на финансовите пазари, ръководството на дружеството очаква обема на търговията на фондовата борса с акции на дружеството, да се запази около нивата от предходната година.

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

Дружеството е с двустепенна система на управление. Надзорен съвет състоящ се от трима членове и Управителен съвет състоящ се от трима членове към 31.12.2014 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
НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 г.

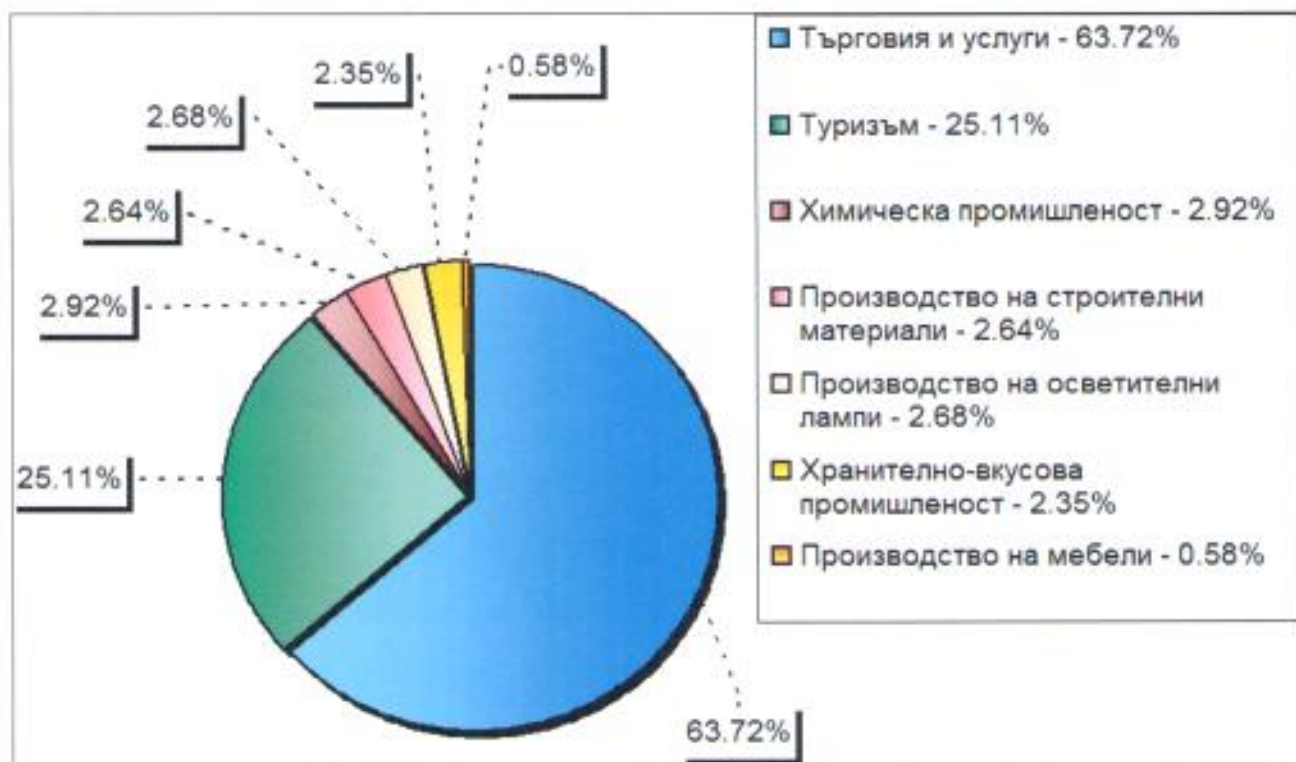
В 23 дружества участието ни е с над 50 % от капитала пряко и косвено с други дружества от Групата на Синергон Холдинг, в 1 дружество от 34 % и в 2 дружества под 34 %.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества:

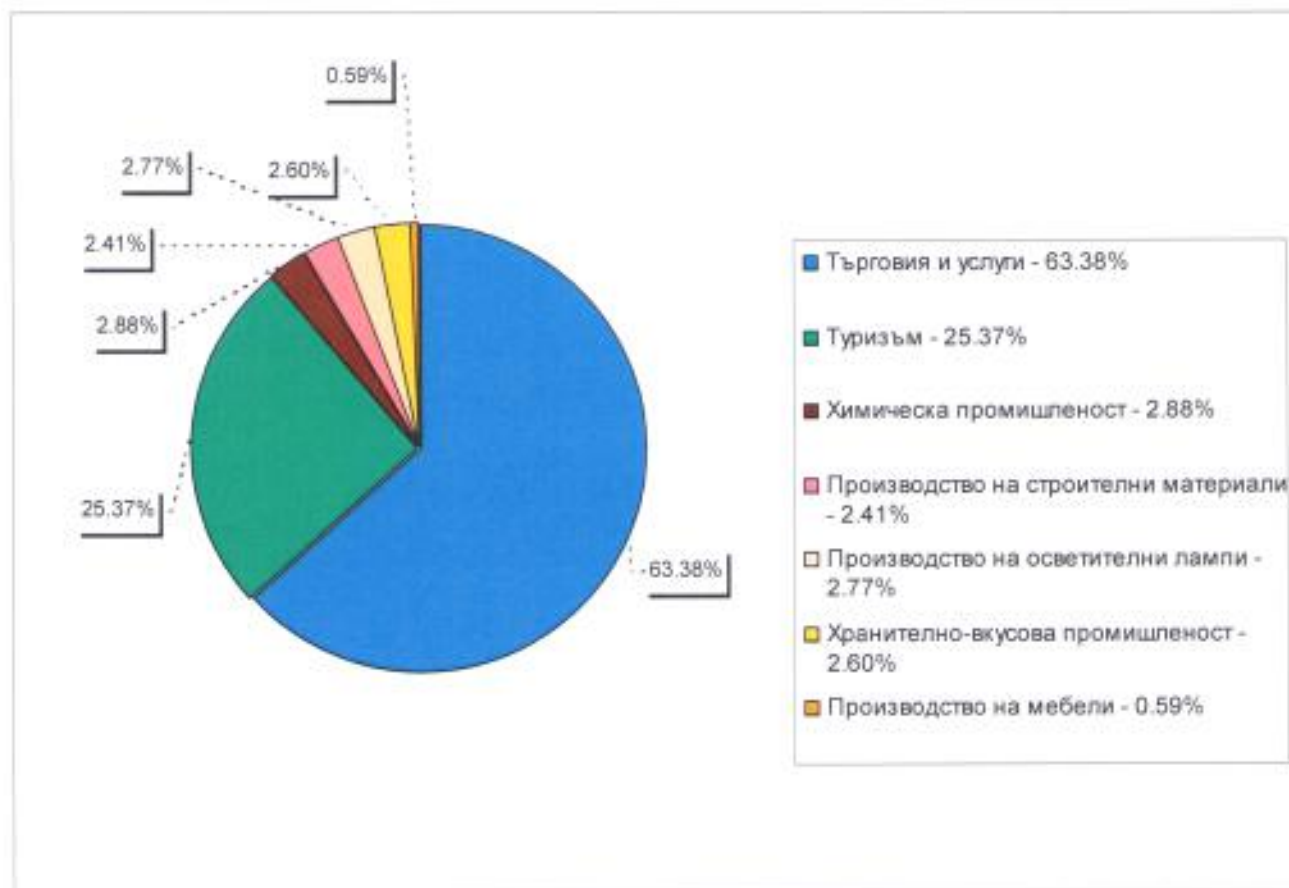
Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2014 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2014 г.
Мажоритарно участие		
1 Топливо АД	5 417	73.42
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98
4 Светлина АД	442	85.52
5 Лакпром АД	4 912	99.20
6 Шамот АД	417	93.63
7 Слатина АД	988	95.41
8 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 Топливо ДОО Китай	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 Хедея ким АД	166	34.00%
Дружество		
Миноритарно участие		
1 Панайот Волон АД	163	4.11%
2 Елпром АД	4 264	0.07%

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2013 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2014 година



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

Забележка: Диаграмите показват отрасловата структура само на дъщерните дружества без индивидуалните показатели на Синергон Холдинг АД от неконсолидирания финансов отчет. Отрасловата структура на дружествата, в които сме инвестирали си остава традиционно насочена към търговията, туризма, химическата, електротехническата, хранително-вкусовата промишленост, производство на мебели, производство на строителни материали и стоки за бита. Тя е изчислена на база сумата на активите на дъщерните дружества по отрасли.

Активите на "Синергон Холдинг" АД към 31.12.2014 г. са на стойност 153 115 х.лв., спрямо 156 233 х.лв. към 31.12.2013 г. По раздели са както следва: нетекущи активи – 143 443 х.лв., текущи активи – 9 672 х.лв.

А.Нетекущи активи	2014г.	2013г.	Изменение
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	хил.лева	хил. лева	хил. лева
1.Земни (терени)	18 224	20 124	-1 900
2.Стопански инвентар	-	-	-
3.Други	2	5	-3
Общо за група I:	18 226	20 129	-1 903
II.Финансови активи:			
I.Инвестиции в:			
Дъщерни предприятия	96 421	88 264	8 157
Асоциирани предприятия	14	14	-
Други предприятия	6	6	-
Общо за група II:	96 441	88 284	8 157
III. Търговски и други вземания			
1. Вземания от свързани предприятия	28 274	29 758	-1 484
2.Други	92	-	92
Общо за група III:	28 366	29 758	-1 392
IV. Активи по отсрочени данъци	410	-	410
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:	143 443	138 171	5 272
Б. Текущи активи			
I. Търговски и други вземания			
1.Вземания от свързани предприятия	9 444	17 675	-8 231
2. Други		2	-2
Общо за група I:	9 444	17 677	-8 233
II. Финансови активи държани за търгуване	6	162	-156
III. Парични средства и парични еквиваленти			
1. Парични средства в брой	6	4	2
2. Парични средства в безсрочни депозити	211	213	-2
Общо за група III:	217	217	
VI.Разходи за бъдещи периоди	5	6	-1
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	9 672	18 062	-8 390
ОБЩО АКТИВИ	153 115	156 233	-3 118

Спрямо предходната година, активите са се намалили с 3 118 х.лв. Дългосрочните вземания от дъщерни дружества са се намалили с 1 484 х.лв. Намаляват: Имоти, машини и съоръжения с 1 903 х.лв; Други краткосрочни вземания от дъщерни дружества с 8 231 х.лв.; разходите за бъдещи периоди с 1 х.лв. Инвестициите в дъщерни предприятия са се увеличили с 8 157 х.лв.

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

Текущите активи са намалели спрямо предходната година с 8 390 х.лв. Намалели са предоставените краткосрочни заеми на дъщерни дружества с 8 233 х.лв. Намалели са другите краткосрочни вземания с 2 х.лв.

Към 31.12.2014 г. основният капитал, премийният резерв и законовите резерви нямат промяна спрямо предходната година.

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

А. Собствен капитал	2014 г.	2013г.	Изменение
I. Основен капитал	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Акционерен (основен) капитал	18 359	18 359	-
II. Резерви			-
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	31 138	31 138	-
2. Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	14	14	-
3. Законови резерви	3 616	3 616	-
Общо за група II:	34 768	34 768	-
III. Финансов резултат:			-
1. Неразпределена печалба	80 894	78 715	2 179
2. Текуща печалба/(загуба)	498	2 179	-1 681
Общо за група III:	81 392	80 894	498
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	134 519	134 021	498
Б. Нетекущи пасиви			
I. Търговски и други задължения			
1. Задължения по получени банкови заеми	4 316	9 471	-5 155
2. Задължения към свързани лица	6 827	6 470	357
Общо за група I:	11 143	15 941	-4 798
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	11 143	15 941	-4 798
В. Текущи пасиви			
1. Задължения по получени банкови заеми	5 183	1 857	3 326
2. Задължения към свързани предприятия	1	4 361	-4 360
3. Задължения към доставчици и клиенти	3	3	-
4. Задължения към персонала	14	16	-2
5. Задължения към осигурителни предприятия			
6. Данъчни задължения	51	33	18
7. Други	1	1	-
8. Провизии	2 200		2 200
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В	7 453	6 271	1 182
ОБЩО ПАСИВИ	18 596	22 212	-3 616
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	153 115	156 233	-3 118

Нетекущите задължения се намаляват с 4 798 х.лв. От една страна се увеличават задълженията към свързани лица с 357 х.лв., а от друга намаляват задълженията за банкови заеми с 5 155 х.лв. в т.ч. поради погасяване на заемите 1 824 х.лв и 3 331 х.лв дължими в следващите 12 месеца.

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

Текущите задължения се увеличават с 1 182 хил.лв. спрямо 2013 г. Увеличават се краткосрочните задължения към банки поради посочените причини за нетекущите задължения, начислените провизии с 2 200 хил.лв. и данъчните задължения с 18 х.лв. Намаляват задълженията към свързани предприятия с 4 360 х.лв, в т.ч. 3 800 х.лв отписани права от увеличение на капитала и 560 х.лв погасени задължения.

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

ПРИХОДИ	2014г.	2013г.	Изменение
А. Приходи от дейността	хил. лева	хил. лева	хил. лева
I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Услуги	399	490	-91
2. Други	3 820	22	3 798
Общо за група I:	4 219	512	3 707
II. Финансови приходи			
1. Приходи от лихви	1 891	2 139	-248
2. Приходи от дивиденди	815	1 584	-769
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	70	-	70
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1	-	1
5. Други	-	-	-
Общо за група II:	2 777	3 723	-946
Б. Общо приходи от дейността	6 996	4 235	2 761

За периода общите **приходи** на холдинга са в размер на 6 996 х.лв. В сравнение със същия период на миналата година са нарастнали с 2 761 х.лв.

В сравнение с 2013 г. нетните приходи от продажби през 2014 г. се увеличават с 3 707 х.лв. Увеличението се дължи на отписаните задължения за права от увеличение на капитала в размер на 3 800 х.лв.

Финансовите приходи за 2014 г. са в размер на 2 777 х.лв. В сравнение с предходния период са с 946 х.лв. по-малко. Основната причина е по-малко начислени лихви с 248 х.лв и по-малко начислени дивиденди с 769 х.лв. Увеличени са положителните разлики от операции с финансови инструменти с 70 х.лв, поради продажба на дялове в ДФ Капман Макс .

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

Разходите по осъществяване на цялостната дейност на "Синергон холдинг" АД за 2014 г. са в размер на 6 608 х.лв или са се увеличили с 4 619 х.лв. спрямо 2013 г.

Увеличили са се разходите: за материали с 3 х.лв., външни услуги с 24 х.лв., разходите за възнаграждения и осигуровки с 11 х.лв., другите разходи с 4 076 х.лв поради начисление на провизии по съдебни спорове 2 200 х.лв и обезценка на терен за 1 900 х.лв., разходите от отрицателни разлики на финансови активи с 621 хил.лв. вследствие от продажбата на дялове в Парасин ЕООД 169 х.лв и София Експо ЕООД 452 х.лв.

Намаляват: разходите за амортизациите с 4 х.лв., разходите за лихви със 100 х.лв. поради погасяване на задълженията по привлечено финансиране, и другите финансови разходи с 11 х.лв.

A. Разходи за дейността	2014 г.	2013 г.	Изменение
I. Разходи по икономически елементи	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Разходи за материали	28	25	3
2. Разходи за външни услуги	287	263	24
3. Разходи за амортизации	5	9	-4
4. Разходи за възнаграждение	500	490	10
5. Разходи за осигуровки	68	67	1
6. Балансова стойност на продадените активи	-	-	-
7.Изменение запасите от продукцията и незавършено производство	-	-	-
8. Други	4 145	69	4 076
в т.ч. Обезценка на активи	1 900	-	1 900
Провизии	2 200	-	2 200
Общо за група I:	5 033	923	4 110
II. Финансови разходи			
1. Разходи за лихви	926	1 026	-100
2. Обезценка на финансови активи и инструменти	621	-	621
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	1	-
4. Други	28	39	-11
Общо за група II:	1 575	1 066	509
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	6 608	1 989	4 619
В. Печалба преди облагане с данъци	388	2 246	-1858
III. Разходи/(икономия) за данъци	-110	67	-177
Г. Печалба след облагане с данъци	498	2 179	-1 681

"Синергон холдинг" АД формира печалба преди облагане с данъци за 2014 г. в размер на 388 х.лв. Нетната печалба след облагане и начисление на отсрочени данъци в размер на 110 хил.лв., възлиза на 498 хил.лв.

Положителните нетни парични потоци за 2014г. са формирани от оперативната дейност - от приходи от лихви по предоставени кредити на дъщерните предприятия, приходи от дивиденди и финансова дейност от получени заеми от свързани лица.

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 отчетният 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, Парасия 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 I 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.

Финансови показатели

По-добро илюстриране и разбиране на постигнатите резултати през 2014 г. се постига с изчисление на следните финансови показатели:

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

- коефициент на обща ликвидност – той е съотношението между краткотрайните активи и краткосрочните задължения. За 2014г.е 1.30, За 2013 г. е 2.88.
- коефициент на незабавна ликвидност – той е съотношението между сбора на краткосрочните инвестиции и паричните средства и краткосрочните задължения. За 2014г. 0,03 (2013г.- 0.06) .

Анализът на коефициентите на ликвидност показват, че Дружеството поддържа ликвидността си без значителни колебания.

2. Финансова автономност и задължнялост. Показателя за финансова автономност отчита възможността на холдингът 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	134 519	134 021	498
2. Нетекущи пасиви	11 143	15 941	-4 798
3. Текущи пасиви	7 453	6 271	1 182
4. Всичко пасиви (2+3)	18 596	22 212	-3 616
Коефициент на финансова автономност(1 : 4)	7.23	6.03	1.20
Коефициент на задължнялост (4 : 1)	0.14	0.17	-0.03

Стойността на коефициента на финансова автономност и за двете разглеждани години е над единица, което означава, че собствените средства на "Синергон Холдинг" АД са достатъчни за покриване на целия привлечен капитал. През 2014г. финансовата автономност се увеличава с 1.20.

Коефициентът на задължнялост се е намалил с 0.03.

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

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

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

Показатели	2014 г.	2013 г.	Изменение
1. Счетоводна печалба (преди данъци)	388	2 246	-1 858
2. Нетна печалба след данъци	498	2 179	-1 681
3. Приходи	6 996	4 235	2 761
4. Собствен капитал	134 519	134 021	498
5. Пасиви (нетекущи + текущи)	18 596	22 212	-3 616
6. Активи (нетекущи + текущи)	153 115	156 233	-3 118
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	55.46%	53.03%	2.43%
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	71.18%	51.45%	19.73%
Брутна рентабилност на собствения капитал(1 : 4)	2.88%	1.68%	1.20%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	3.70%	1.63%	2.07%
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	20.86%	10.11%	10.75%
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	26.80%	9.81%	16.99%
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	2.53%	1.44%	1.09%
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	3.25%	1.39%	1.86%

Рентабилността на “Синергон Холдинг” АД през 2014г. се увеличава.

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 ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Не са настъпили такива събития

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. Всеобщостта на влиянието на финансовата криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки. Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последствията върху финансовото състояние на Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар.

Влияние върху ликвидността

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

Влияние върху клиентите

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

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

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

През 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. През 2014 г. не са настъпили промени в управителните и надзорните органи на Синергон Холдинг АД.

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

ПРИХОДИ	2014 г.	Дял	2013 г.	Изменение
А. Приходи от дейността	хил. лева	%	хил. лева	хил. лева
I. Нетни приходи от продажби на:				
1. Услуги	399	5.70	490	-91
2. Други	3 820	54.61	22	3 798
Общо за група I:	4 219	60.31	512	3 707
II. Финансови приходи				
1. Приходи от лихви	1 891	27.03	2 139	-248
2. Приходи от дивиденди	815	11.65	1 584	-769
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	70	1.00	-	70
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1	0,01	-	1
5. Други	-	-	-	-
Общо за група II:	2 777	39.69	3 723	-946
Б. Общо приходи от дейността	6 996	100	4 235	2 761

Ръста в другите нетни приходи от продажби се дължи на отписаните задължения за права от увеличение на капитала в размер на 3 800 х.лв.

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

През 2014 г. не е имало събития с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността на дружеството.

Не е налична информация за събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността и реализираните приходи и разходи на дружеството.

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. Синергон холдинг АД притежава дялово участие в следните дружества:

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2014 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2014 г.
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 Топливо ДОО Китай	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		
Миноритарно участие		
1 Панайот Волов 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"АД	5	4 879	31.12.2015
13. " Енерджи-Делта" ЕООД	безлих вноска	3 133	31.12.2020
14. Белчински минерални бани	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 втечнен 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.

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.

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

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 активи и пасиви

в ХИЛ.ЛВ	в BGN	в EUR	Общо
31 декември 2014 г.			
Финансови активи			
Вземания от свързани лица и други	37 810	-	37 810
Търговски вземания	-	-	-
Парични средства	93	124	217
Финансови активи, държани за търгуване	6	-	6
Общо	37 909	124	38 033
Финансови пасиви			
Заеми от банки	-	9 499	9 499
Задължения към свързани лица	6 828	-	6 828
Търговски задължения	4	-	4
Общо	6 832	9 499	16 331

	в BGN	в EUR	Общо
31 декември 2013 г.			
Финансови активи			
Вземания от свързани лица	30 082	17 350	47 432
Търговски вземания	8	-	8
Парични средства	200	17	217
Финансови активи, държани за търгуване	162	-	162
Общо	30 452	17 367	47 819
Финансови пасиви			
Заеми от банки	-	11 328	11 328
Задължения към свързани лица	10 829	-	10 829
Търговски задължения	5	-	5
Общо	10 834	11 328	22 162

Холдинга извършва дейността си в Република България. Затова съществената част от приходите и разходите са деноминирани в местната валута български лев. Повечето от активите и пасивите на Дружеството са деноминирани в левове и евро, левът е фиксиран към еврото, според правилата на Валутния съвет. Дружеството е изложено на валутно-курсен риск основно при получаването на заеми, деноминирани във валута, различна от левове и евро. За минимизиране на валутния риск на чуждестранните дружества се държат къси експозиции на активи и пасиви. Експозициите се следят стриктно и се осигурява ефективно управление на риска. Заемите, които Дружеството е получило в чуждестранна валута са само във евро.

Лихвен риск на финансовите активи и пасиви

в хил.лв	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31 декември 2014 г.				
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	3 494	-	34 316	37 810
Търговски вземания	-	-	-	-
Парични средства	6	-	211	217
Финансови активи, държани за търгугане	-	-	6	6
Общо	3 500	-	34 533	38 033
Финансови пасиви				
Заеми от банки	-	9 499	-	9 499
Задължения към свързани лица	-	-	6 828	6 828
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо	4	9 499	6 828	16 331

	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	214	-	47 218	47 432
Търговски вземания	8	-	-	8
Парични средства	4	-	213	217
Финансови активи, държани за търгугане	-	-	162	162
Общо	226	-	47 593	47 819
Финансови пасиви				
Заеми от банки	-	11 328	-	11 328
Задължения към свързани лица	4 009	-	6 820	10 829
Търговски задължения	5	-	-	5
Общо	4 014	11 328	6 820	22 162

Лихвоносните активи на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Дружеството заема средства при плаващи и фиксирани лихвени проценти, като експозициите се следят стриктно. По този начин се цели балансиране между фиксирани и плаващи лихвени проценти с цел управление на финансовия ефект. В настоящия кредитен пазар с намаляването на базата за определяне на лихвата по заемните средства, намалява и сумата на лихвените плащания по заеми с плаващи лихвени нива и обратно, при увеличаване се увеличават лихвените разходи и плащания. Разгледани са различни сценарии, взимайки в предвид рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции, алтернативно финансиране. Базирайки се на това, Дружеството изчислява влиянието на определена промяна в нивото на лихвения процент върху печалбата и загубата. За всеки сценарий, една и съща промяна в лихвения процент се използва за всички валути

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

Сценариите се правят само за пасиви, които представят основните лихвоносни позиции. Позициите на дружеството изложени на лихвен риск към 31.12.2014 г. в х.лв. са следните:

	2014 г.	2013 г.
Заеми с променлив лихвен процент	9 499	11 328
Заеми(депозити) от дъщерни дружества с непроменлив лихвен процент	6 828	7 025
Общо лихвена експозиция	16 327	18 353

На база тези модели, влиянието върху печалбата след данъци при промяна увеличение/намаление от 1% на лихвените нива на годишна база(използвани са средно-претеглени стойности) ще доведе до увеличение с 95 х.лв. или съответно, намаление от 95 х.лв. на лихвените разходи.

Кредитния риск за Дружеството се ограничава до балансовите стойности на кредитно-лихвените вземания от дъщерните дружества. Няма просрочени вземания, освен обезценените вземания от Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация. Евентуалното задълбочаване на икономическата и финансова кризи в Европейския съюз, би довело косвено до повишаване на кредитния риск при евентуално увеличаване на сроковете за плащания от страна на клиентите на дъщерните дружества. Което от своя страна ще намали способността на дъщерните дружества да погасяват своите заеми към Дружеството.

	до 1 година	Над 1 год.	Без матуритет	Общо
Към 31 декември 2014 г.				
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	14 637	23 173		37 810
Търговски вземания	-	-	-	-
Парични средства			217	217
Финансови активи държани, за търгуване		6	-	6
Общо:	14 637	23 180	217	38 033
Финансови пасиви				
Заеми от банки	5 183	4 316	-	9 499
Задължения към свързани лица	427	6 401	-	6 828
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо :	5 914	10 717	-	16 331
	до 1 година	Над 1 год.	Без матуритет	Общо
Към 31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	17 674	29 758		47 432
Търговски вземания	8	-	-	8
Парични средства			217	217
Финансови активи държани, за търгуване		162	-	162
Общо:	17 682	29 920	217	47 819
Финансови пасиви				
Заеми от банки	1 857	9 471	-	11 328
Задължения към свързани лица	4 009	6 820	-	10 829
Търговски задължения	5	-	-	5
Общо :	5 871	16 291	-	22 162

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

Позициите на Дружеството свързани с ликвиден риск се следят стриктно и се контролират от ръководството на Дружеството. Управлението на ликвидния риск изисква поддържане на достатъчно количество парични средства и депозити за обслужване на дейността на Дружеството. Ръководството взема в пред вид прогнозите за осигуряване на ликвидни резерви (възстановени отпуснати заеми, неусвоени кредитни линии) на парични средства на база очакваните парични потоци. Дружеството отчита положителни парични потоци от оперативна дейност. Излишъка от пари, който остава след покриване на оперативните нужди се инвестират в краткосрочни депозити. Срокът им е съобразен с предстоящи плащания съгласно прогнозните парични потоци.

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

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

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	над 1 г.	Общо
Към 31 декември 2014 г.				
Заеми от банки	489	4 694	4 316	9 499
Задължения към свързани лица в т.ч.:	1	-	6 827	6 828
- за заеми (депозити), лихви	-	-	6 827	6 827
- за дивиденди и права	-	-	-	-
- по търговски сделки	1	-	-	1
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо финансови пасиви	494	4 694	11 143	16 331
Към 31 декември 2013 г.				
Заеми от банки	489	1 368	9 471	11 328
Задължения към свързани лица в т.ч.:	1	4 008	6 820	10 829
- за заеми (депозити), лихви	-	203	6 820	7 023
- за дивиденди и права	-	3 805	-	3 805
- по търговски сделки	1	-	-	1
Търговски задължения	5	-	-	5
Общо финансови пасиви	495	5 376	16 291	22 162

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

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

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

За да поддържа или коригира капиталовата структура, дружеството се придържа към общоприетите за отрасъла норми на съотношение нетен дълг към капитал. Нетният дълг се изчислява като общ дълг минус парите и паричните еквиваленти. През 2014 година стратегията на Дружеството е да поддържа съотношението дълг към капитал на такова ниво, което да гарантира достъп до финансиране на разумна цена. Съотношението нетен дълг към капитал съответно към 31 декември 2014 г. и 2013 г. е както следва:

	2014 г.	2013 г.
Общо заеми (приложение 13,28)	16 298	18 353
Пари и парични еквиваленти	(217)	(217)
Нетен дълг	16 081	18 036
Собствен капитал	134 519	134 021
Общо капитал	150 600	152 057
Коефициент на задлъжнялост	10,68%	11,86%

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

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

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 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@synergongroup.com

Адрес за кореспонденция: 1000 София, ул. "Солунска" 2, ет. 6

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, 27 март 2015 г.



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

(Всички суми са в хил. лева)

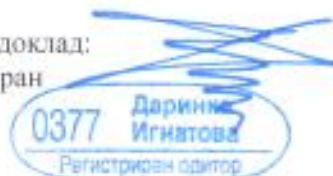
	Прил.	2014 г.	2013 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	18 226	20 129
Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия и др.	6,29	96 441	88 284
Вземания от свързани лица и други вземания	7,28	28 366	29 758
Активи по отсрочени данъци	17	410	-
Общо нетекущи активи		143 443	138 171
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	28	9 444	17 675
Търговски вземания и други активи	7	5	8
Инвестиции в оборотен портфейл	8	6	162
Парични средства и парични еквиваленти	9	217	217
Общо текущи активи		9 672	18 062
Общо активи		153 115	156 233
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Регистриран капитал	10	18 359	18 359
Резерви	11	34 768	34 768
Неразпределена печалба	12	81 392	80 894
Общо собствен капитал		134 519	134 021
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Заеми от банки	13	4 316	9 471
Задължения към свързани лица	28	6 827	6 470
Общо нетекущи пасиви		11 143	15 941
Текущи пасиви			
Заеми от банки	13	5 183	1 857
Задължения към свързани лица	28	1	4 361
Търговски и други задължения	14	69	53
Провизии	15	2 200	-
Общо текущи пасиви		7 453	6 271
Общо пасиви		18 596	22 212
Общо собствен капитал и пасиви		153 115	156 233

Неконсолидирания финансов отчет от страници 26 - 63 е утвърден от Управителния съвет на 27 март 2015 г. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор

Стефан Гъндев
 Финансов директор

Заверил съгласно одиторски доклад:
 Даринка Игнатова - регистриран



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

(Всички суми са в хиляди лева)	Приложения	2014 г.	2013 г.
Приходи от продажби на услуги	28	399	490
Разходи за материали	18	(28)	(25)
Разходи за външни услуги	19	(287)	(263)
Разходи за амортизация	5	(5)	(9)
Разходи за персонала	20	(568)	(557)
Други разходи/ приходи, нетно	21	(325)	(47)
Финансови приходи	22	2 777	3 723
Финансови разходи	23	(1 575)	(1 066)
Печалба преди данъци		388	2 246
(Разходи) Икономия от/за данъци	24	110	(67)
Печалба след данъци		498	2 179
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		498	2 179
Основен доход на акция(лева на акция)	25	0,027	0,12
Доход с намалена стойност на акция	25	0,027	0,12

Неконсолидирания финансов отчет от страници 26 - 63 е утвърден от Управителния съвет на 27 март 2015 г. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор

Стефан Гъндев
 Финансов директор

Заверил съгласно одиторски доклад:
 Даринка Игнатова – регистриран одитор

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

(Всички суми са в хил. лева)	Прил	Основен капитал	Премнен резерв	Законови резерви	Преопсълъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
1 януари 2013 г.		18 359	31 138	3 616	14	78 438	131 565
Печалба за годината						2 179	2 179
Общ всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	2 179	2 179
Прехвърляне към неразпределената печалба						277	277
31 декември 2013 г.		18 359	31 138	3 616	14	80 894	134 021
Печалба за годината						498	498
Общ всеобхватен доход за годината		-	-	-	-	498	498
31 декември 2014 г.		18 359	31 138	3 616	14	81 392	134 519

Неконсолидирания финансов отчет от страници 26 - 63 е утвърден от Управителния съвет на 27 март 2015 г. и е подписан от:

Марин Стоянов
 Изпълнителен директор




Стефан Гъндев
 Финансов директор

Заверил съгласно одиторски доклад:

Даринка Игнатова – регистриран одитор




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

(Всички суми са в хиляди лева)

	Приложения	2014 г.	2013 г.
Паричен поток от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		511	549
Плащания на доставчици		(232)	(225)
Плащания за персонала		(568)	(559)
Платени други данъци		(201)	(214)
Плащания за корпоративен данък		(282)	(51)
Постъпления от лихви		632	1 048
Платени лихви		(735)	(760)
Постъпления от дивиденди		394	452
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(481)	240
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания за покупка на имоти, машини и съоръжения		-	(4)
Предоставени заеми на свързани лица		(7 054)	(5 884)
Въстановени предоставени заеми от свързани лица		9 290	4 930
Плащания за придобиване на инвестиции		(15)	-
Постъпления от продажба на инвестиции		262	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		2 483	(958)
Парични потоци от финансова дейност			
Получени заеми		697	2 722
Платени заеми		(2 672)	(2 112)
Други плащания		(27)	(53)
Нетни парични потоци от финансова дейност		(2 002)	557
Увеличение/намаление на паричните средства и еквиваленти през периода		0	(161)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		217	378
Парични средства и еквиваленти в края на периода	8	217	217

Неконсолидирания финансов отчет от страници 26 - 63 е утвърден от Управителния съвет на 27 март 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”) е акционерно дружество, чиито акции се търгуват на Българска фондова борса - София АД, 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 предприятие-майка на Група от дружества и основната му дейност се състои в придобиване, управление и продажба на акции и финансиране на дейността на дъщерните дружества .

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

2 Счетоводна политика

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

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

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 респ. 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)

- 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)

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 Счетоводна политика (продължение)

2.2 Принципи на действащо предприятие

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

Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

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

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционална валута, като се прилага обменния 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.

Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на финансовия 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)**

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

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

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

(а) **Амортизация**

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

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

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

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

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

Резервите от преценка се пренасят в неразпределена печалба при отписването на съответния ИМС.

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

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

2 Счетоводна политика(продължение)

2.5 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, Дружеството 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).

2.6 Обезценка на нефинансови активи

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

2.7 Инвестиции

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

а) Инвестициите в дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани предприятия се отчитат по цена на придобиване(себестойност), намалена с всякакви натрупани загуби от обезценка. Инвестициите в дъщерни, асоциирани и други предприятия са посочени в приложения 6 и 29.

2 **Счетоводна политика(продължение)**
2.7 **Инвестиции (продължение)**

б) Ценни книжа в оборотен портфейл

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

в) Ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж

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

г) Ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия

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

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

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

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

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

2 Счетоводна политика (продължение)

2.7 Инвестиции (продължение)

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

2.8 Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните. Дружеството изготвя Отчет за паричния поток съгласно МСС 7 “Отчети за паричните потоци” като прилага прекия метод на съставяне на паричен поток.

2.9 Материални запаси

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

2.10 Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена с евентуална обезценка. Обезценка се признава в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Балансовата стойност на Вземането се намалява чрез използването на корективна сметка, а стойността на загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход. Когато напълно обезценено търговско вземане е несъбираемо, то се отписва от корективната сметка на търговските вземания.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.11 Акционерен капитал

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

2.12 Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития; по-вероятно е да възникне (отколкото да не възникнат) изходящ поток от ресурси, съдържащ икономически ползи за погасяване на задължението, и когато може надеждно да се определи сумата на самото задължение. Провизиите за реструктуриране включват глоби при прекратяване на лизинги и изплащане на доходи при прекратяване договорите на служители. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават. Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява, като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка. Провизиите се определят на база сегашната стойност на разходите, които се очаква да са необходими за уреждане на задължението, като се използва дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Увеличението на сумата на провизията с течение на времето се признава като разход за лихва.

2.13 Заеми

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

2.14 Текущи и отсрочени данъци върху дохода

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

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

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

2 Счетоводна политика (продължение)

2.15 Задължения по пенсионно осигуряване и доходи при прекратяване

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството 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 служителът е работил в Дружеството през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на brutното му трудово възнаграждение.

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

2.16 Търговски задължения

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

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

2.17 Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Дружеството е лизингополучател

(а) Финансов лизинг

Лизингови договори, при които по същество се прехвърлят всички рискове и изгоди от актива, се отчитат като финансов лизинг. Финансовият лизинг първоначално се признава по справедливата стойност на наетия актив или ако тя е по-ниска по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Всяко лизингово плащане се разпределя между задължението и финансовите разходи, така че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъка на дължимото задължение. Съответните наемни задължения без финансовите разходи, се включват съответно в краткосрочни и дългосрочни задължения. Нереализираните 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.

- 2** **Счетоводна политика(продължение)**
Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Дружеството е лизингополучател (продължение)
- (б)** **Оперативен лизинг**
Лизингови договори, които са различни от финансов лизинг се отчитат като оперативни лизингови договори. Плащанията, извършени по оперативни лизингови договори, се отчитат на линейна база като текущи разходи за съответния период в рамките на лизинговия договор.
Когато договор за оперативен лизинг е прекратен преди приключване на лизинговия период, плащанията, направени от лизингополучателя по неустойки и глоби, се признават за разход в периода, в който договорът се прекрати.
- 2.18** **Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато Дружеството е лизингодател**
Финансов лизинг
При предоставяне на активи с 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 норма на възвръщаемост върху остатъка от дължимата главница.
- Оперативен лизинг**
Предоставените активи по договори за оперативен лизинг се отчитат като собствени дълготрайни активи в баланса. Те се амортизират по техните нормални амортизационни норми. Начислените лизингови (наемни) вноски се отразяват като приходи от дейността в текущия период.
- 2.19** **Признаване на приходи и разходи**
Приходите на дружеството се формират от: приходи от указани консултантски услуги на дъщерните дружества, приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерните дружества, приходи от дивиденди получени от дъщерните дружества, приходи от продажба на инвестиции и други.
Дружеството признава приходи, когато сумата на прихода може да бъде надеждно определена, когато е възможно дружеството да получи бъдещи икономически изгоди, и когато отговаря на специфични критерии за всяка дейност на Дружеството, конкретизирани по-долу:
- а) Приходите от продажби на стоки се признават когато Дружеството продава стоката на клиента, клиентът приеме стоката и събираемостта на произтичащото от сделката вземане е разумно гарантирана. Горното означава че значителни рискове и облаги свързани със собствеността на стоките са прехвърлени на купувача.
 - б) Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.
 - в) Приходът от лихви се признава на пропорционален времеви принцип, в зависимост от остатъчния период и ефективната лихва за периода на падеж, в случаите когато е определено, че такъв приход ще бъде начислен за Дружеството.
 - г) Дивидентите се признават, когато се установи правото за получаване на такива.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.19 Приходи и разходи (продължение)

Дружеството, отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение. Разходите по заеми: разходи за лихви и други разходи по заеми се признават в печалбата и загубата в Отчета за всеобхватния доход, освен ако не съществуват условия за тяхното капитализиране в стойността на придобития актив съгласно условията на МСС 23 Разходи по заеми.

2.20 Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият неконсолидиран финансов отчет акционерите, които притежават над 20% от гласовете на Общото събрание, техните дъщерни и асоциирани дружества, и членовете на управителните органи, както и членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се 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 26.

2.21 Дивиденди

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

2.22 Отчитане по оперативни сегменти

Дружеството управлява инвестициите в дъщерни, асоциирани и други дружества, търговските разчети и предоставените, респективно получените финансови ресурси, както и данъците на ниво предприятие. Не се разграничават отделни продукти или бизнес дейности, които да се характеризират с различни бизнес рискове, както и разделяне дейността по географски признак.

2.23 Отчитане по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството 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.

Дружеството 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).

2 Счетоводна политика (продължение)

2.23 Отчитане по справедлива стойност (продължение)

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 оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки. Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последициите върху финансовото състояние на Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на дейността на Дружеството в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността

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

Влияние върху клиентите

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

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

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

5 Имоти, машини и съоръжения

Периоди към	Земни и сгради	Машини и компютърна техника	Транспортни средства и стопански инвентар	Общо
31 декември 2013 г.				
Начално салдо	20 137	8	2	20 147
Новопридобити		4	-	4
Обезценка	(13)	-	-	(13)
Амортизация		(8)	(1)	(9)
Крайно салдо	20 124	4	1	20 129
Към 31 декември 2013 г.				
Отчетна стойност	20 756	86	1 234	22 076
Натрупана амортизация	-	(82)	(1 233)	(1 315)
Натрупана обезценка	(632)	-	-	(632)
Балансова стойност	20 124	4	1	20 129
31 декември 2013 г.				
31 декември 2014 г.				
Начално салдо	20 124	4	1	20 129
Новопридобити		2		2
Обезценка	(1 900)			(1 900)
Амортизация		(4)	(1)	(5)
Крайно салдо	18 224	2	-	18 226
Към 31 декември 2014 г.				
Отчетна стойност	20 756	85	1 232	22 073
Натрупана амортизация	-	(83)	(1 232)	(1 315)
Натрупана обезценка	(2 532)	-	-	(2 532)
Балансова стойност	18 224	2	-	18 226

Оценка по справедлива стойност на незастроен терен

а) Йерархия на справедливите стойности;

Съгласно оповестената счетоводна политика в приложение 2.6 се извършва ежегодна оценка на незастроения терен в град София, като е оценен по справедлива стойност в размер на 18 224 х.лв към 31.12.2014 г.. Тя е категоризирана като справедлива стойност от ниво (2) на базата на входящите данни, използвани при техниката за оценяване. Направената оценка на земята до справедлива стойност се дължи на прилагането на преоценъчния модел по МСС16 и изтичането на обичайния период, в който дружеството е приело да прави такава преоценка. Измерването на справедливата стойност е реализирано със съдействието на независим лицензиран оценител. Финалната оценка на справедливата стойност на земята е одобрена от ръководството на дружеството след обсъждане на оценителския доклад по отношение на съществените предположения и крайни заключения за размера на справедливата стойност.

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

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

5 Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Оценка по справедлива стойност на незастроен терен(продължение)

б) Използваната техника за оценяване по справедливата стойност на незастроения терен е по метода на пазарните сравнения, като са използвани наблюдавани офертни цени на сравними парцели, разположени в същия. Цените са коригирани значително съобразно вида, местоположението, състоянието или предназначението на оценяваните земи. Оценителят също така е приложил корекция за отстъпка в използваните офертни цени от 15%, за да отрази разликата между офертните и реалните цени на сделките.

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 Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия	2014 г.	2013 г.
В началото на годината	88 284	88 284
Придобити	8 814	-
Отписани	(657)	-
В края на периода	96 441	88 284

Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия и др. и техните балансови стойности към 31 декември 2014 г. са показани в Приложение 27. През периода 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.

7 Вземания

Непросрочени и необезценени вземания	2014 г.	2013 г.
Търговски и други вземания	5	8
Вземания от свързани предприятия	37 640	47 263
	37 645	47 271
Обезценени вземания		
Лихвоносни вземания от свързани лица	998	998
Обезценка	(828)	(828)
Нето	170	170
Общо	37 815	47 441
Търговски и други вземания и предплатени разходи	2014 г.	2013 г.
Други вземания	-	2
Предплатени разходи	5	6
	5	8

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

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

8 Инвестиции в оборотен портфейл

Дружеството притежава Държавни ценни книжа на Република България на стойност 6 хил. лв. с падеж 03.01.2019 г. Тъй като има намерение да ги държи краткосрочно са класифицирани в оборотен портфейл. Продадени са дяловете в ДФ "Капман Макс" за 154 х.лв.

9 Парични средства и парични еквиваленти	2014 г.	2013 г.
Парични средства в брой	6	4
Парични средства в банкови сметки	211	213
	217	217

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

10 Основен капитал	Брой акции (хил.)	Стойност (хил. лева)
Към 31 декември 2013 г.	18 359	18 359
Към 31 декември 2014 г.	18 359	18 359

Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса-София(БФБ) на Сегмент „Standard“.

През периода януари - декември 2014 г. търгувания обем на Българска фондова борса – София е 1 824 507 броя акции.

11 Премиян резерв, Законови резерви и резерви по справедлива стойност

Законовият резерв възлизащ на 3 616 хил.лв. е натрупан в съответствие с Търговския закон, изискващ всяко акционерно дружество да заделя до 10% от нетната си печалба, докато законовият резерв достигне 10% от регистрирания акционерен капитал. Дружеството трябва да поддържа това ниво на резерв след всяко издаване на акции.

Премийните резерви възлизат на 31 138 х.лв. и са формиран от емисии на обикновени акции през 2006 г. и 2007 г.

Резерв по справедлива стойност	ИМС	Общо
1 януари 2013 г.	-	14
31 декември 2013 г.	-	14
2014		
1 януари 2014 г.	-	14
31 декември 2014 г.	-	14

12 Неразпределена печалба	2014 г.	2013 г.
Неразпределената печалба включва:		
Неразпределена печалба	80 894	78 715
Текуща печалба	498	2 179
Общо	81 392	80 894

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

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

13 Заеми от банки

Дружеството ползва два банкови заема.

Първият банков заем е получен от Райфайзенбанк (България) ЕАД с договорен размер 5 млн. евро, със срок за издължаване май 2020 год. Лихва 3 месечен euribor + надбавка. Обезпечение – недвижими имоти оценени на 31 млн.лв. и залог на стоково-материални запаси на Синергон Хотели АД (дъщерно дружество).

Вторият банков заем е получен от Райфайзенбанк ЕАД с договорен размер на 3 млн.евро, срок на издължаване декември 2015 г. Лихва 1 месечен euribor + надбавка. Обезпечение – недвижими имоти оценени на 13 млн.лв. и 31 млн.лв. и залог на стоково-материални запаси на Синергон Хотели АД (дъщерно дружество).

Дължими главници и лихва до падежа:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Райфайзенбанк Първи банков заем	4 194	5 042
Райфайзенбанк Втори банков заем	5 305	6 286
	<u>9 499</u>	<u>11 328</u>

В следващите 12 месеца ще бъде погасена сума от кредитите на стойност 5 183 хил.лв.

14 Търговски и други задължения

Задължения към доставчици и клиенти
Корпоративен данък
Други данъци
Задължения за неизползвани отпуски
Други задължения

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
	3	3
	40	22
	11	11
	14	16
	1	1
	<u>69</u>	<u>53</u>

15 Провизии

Задължения за провизии по съдебни спорове относно собственост на терен

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
	2 200	-
	<u>2 200</u>	<u>-</u>

16 Начисление за доходи на наети лица

Дружеството е начислило сума за неизползвани отпуски към 31.12.2014 г. в размер на 1 хил.лв (2013 г. - 2 хил.лв). Не е признато във финансовия отчет начисление на обещетения при пенсиониране, защото се очаква стойността им да бъде несъществена.

17 Активи и пасиви по отсрочени данъци

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

Промените в отсрочените данъци през годината са:

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

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

17 Активи и пасиви по отсрочени данъци (продължение)

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
В началото на годината	-	-
Признати в отчета за всеобхватния доход	410	-
Движение в собствения капитал	-	-
В края на годината	410	-

Отсрочените данъци и ефекта от временни данъчни разлики са отчетени в отчета за всеобхватния доход и в собствения капитал както следва:

	31 декември 2013	Движение в СК	Движение в ОВД	31 декември 2014
Отсрочени данъчни пасиви:				
Преценка на инвестиции	-	-	-	-
Амортизации на ИМС	-	-	-	-
Преценка на ИМС	-	-	-	-
Общо:	-	-	-	-
Отсрочени данъчни активи:				
Обезценка на активи	-	-	(190)	(190)
Амортизация на ИМС	-	-	-	-
Начисления и провизии	-	-	(220)	(220)
Общо:	-	-	(410)	(410)
Отсрочени данъчни активи, нетно	-	-	(410)	(410)

18 Разходи за материали

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Горива, смазочни материали и резервни части	(20)	(20)
Канцеларски материали и офис консумативи	(8)	(5)
	(28)	(25)

19 Разходи за външни услуги

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Разходи за реклама	(21)	(20)
Разходи за наем на офис помещение	(36)	(38)
Юридически и други професионални услуги	(54)	(34)
Телекомуникационни разходи, абонаменти	(25)	(29)
Местни данъци и такси	(115)	(117)
Разходи за застраховки	(5)	(6)
Други разходи	(31)	(19)
	(287)	(263)

20 Разходи за персонала

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Разходи за заплати на персонала	(355)	(345)
Разходи за социално осигуряване	(68)	(67)
Възнаграждения на членовете на надзорния съвет и управителния съвет	(144)	(144)
Разходи за натрупващи се компенсируеми отпуски	(1)	(1)
	(568)	(557)

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

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

21 Други разходи/ приходи за дейността, нетно	2014 г.	2013 г.
Разходи за командировки	(16)	(29)
Разходи за непризнат ДДС	(20)	(16)
Разходи за обезценка на активи	(1 900)	(13)
Разходи за провизии	(2 200)	-
Други разходи	(9)	(10)
Приходи от отписване на задължения за права от увеличение на капитала	3 799	-
Приходи от наеми	21	21
	(325)	(47)

Възложено е на лицензиран оценител да извърши пазарна оценка на терен в гр. София. Въз основа на тази оценка е призната във финансовия отчет обезценка на терена в размер на 1 900 х.лв. Разходите за провизиите по правни спорове са начислени вследствие от съдебни спорове относно собствеността на част от терен в гр. София.

22 Финансови приходи	2014 г.	2013 г.
Приходи от лихви по заеми на дъщерни дружества	1 891	2 135
Приходи от дивиденди	815	1 584
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1	4
Положителни разлики от продажба на финансови инструменти	70	-
	2 777	3 723

Общите събрания на дъщерните дружества са взели решение за разпределение на дивидент: Лакпром АД – 268 х.лв., Шамот АД 547 х.лв. Положителната разлика от продажба на финансови инструменти 70 х.лв. е формирана от продадени дялове в ДФ Капман Макс.

23 Финансови разходи	2014 г.	2013 г.
Разходи за лихви	(926)	(1 026)
Банкови такси и комисионни	(28)	(39)
Отрицателни разлики от промяна във валутните курсове	-	(1)
Отрицателни разлики от продажба на финансови инструменти	(621)	-
	(1 575)	(1 066)

Разходите за лихви се дължи на начислени лихви по получени банкови заеми и получени депозити от дъщерните дружества на Холдинга и други свързани лица. Загубата от продажба на финансови инструменти се формира от продажбата на дяловете в: Парасин ЕООД – 169 х.лв и София Експо ЕООД – 452 х.лв.

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

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

24 Данъци	2014 г.	2013 г.
Разход за текущ данък	300	67
Отсрочени данъци	(410)	-
Разход (Икономия) за данък	(110)	67

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

	2014 г.	2013 г.
Счетоводна печалба преди данъци	388	2 246
Данък при данъчна ставка 10% (2013 г. 10%)	39	225
Данъчен ефект на разходи, непризнати за данъчни цели	-	1
Данъчен ефект на приходи, неподлежащ на облагане с данък	(149)	(159)
Разход (Икономия) за данък	(110)	67

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

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

	2014 г.	2013 г.
Нетни активи, принадлежащи на акционерите (хил.лева)	134 519	134 021
Брой на обикновените акции в обръщение (хиляди)	18 359	18 359
Нетна стойност на активите на акция (лева на акция)	7.33	7.30

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

	2014 г.	2013 г.
Нетна печалба, принадлежащи на акционерите (хил.лева)	498	2 179
Средно претеглен брой на обикновените акции (хиляди)	18 359	18 359
Основен доход на акция (лева на акция)	0.027	0.12

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

26 Дивиденди

На проведеното през юни 2014 г. Общо събрание на акционерите реши печалбата за 2013 г. да остане неразпределена. Дивиденди не са разпределяни.

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

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

27 Финансови активи и пасиви

1) Структура на финансовите активи и пасиви

	Балансова стойност	Справеливлива стойност
31 декември 2014 г.		
Финансови активи		
Вземания от свързани лица	37 810	37 810
Търговски и други вземания	-	-
Парични средства	217	217
Финансови активи, държани за търугане	6	6
Общо	38 033	38 033
Финансови пасиви		
Заеми от банки	9 499	9 499
Задължения към свързани лица	6 828	6 828
Търговски и други задължения	4	4
Общо	16 331	16 331
	Балансова стойност	Справедлива стойност
31 декември 2013 г.		
Финансови активи		
Вземания от свързани лица	47 432	47 432
Търговски и други вземания	8	8
Парични средства	217	217
Финансови активи, държани за търугане	162	162
Общо	47 819	47 819
Финансови пасиви		
Заеми от банки	11 328	11 328
Задължения към свързани лица	10 829	10 829
Търговски и други задължения	5	5
Общо	22 162	22 162

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

27 Финансови активи и пасиви (продължение)
2) Оценка по справедливата 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.

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 дружеството 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 котиран пазарни цени към датата на счетоводния баланс. Пазарът се счита за активен ако цитираните цени са лесно и редовно предоставяни от борси, дилъри, брокери, индустриална група, услуга за ценообразуване или регулаторна агенция, и тези цени представляват действителна и редовно осъществявана пазарна операция на принципа на равнопоставеност и независимост на страните по договора. Цитираната пазарна цена, използвана за финансовите активи, държани от Дружеството е текуща цена на офертата. Тези инструменти 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.

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

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

27 Финансови активи и пасиви
2) Оценка по справедливата стойност (продължение)

3) Фактори, определящи финансовия риск

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

Управлението на риска се извършва под прякото ръководство на изпълнителния директор, като политиката му е одобрена от Управителния съвет. По този начин се 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.

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

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

27 Финансови активи и пасиви
3) Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

(а) Валутен риск

Валутен риск на финансовите активи и пасиви

	в BGN	в EUR	Общо
31 декември 2014 г.			
Финансови активи			
Вземания от свързани лица и други	37 810	-	37 810
Търговски вземания	-	-	-
Парични средства	93	124	217
Финансови активи, държани за търгуване	6	-	6
Общо	37 909	124	38 033

Финансови пасиви			
Заеми от банки	-	9 499	9 499
Задължения към свързани лица	6 828	-	6 828
Търговски задължения	4	-	4
Общо	6 832	9 499	16 331

	в BGN	в EUR	Общо
31 декември 2013 г.			
Финансови активи			
Вземания от свързани лица	30 082	17 350	47 432
Търговски вземания	8	-	8
Парични средства	200	17	217
Финансови активи, държани за търгуване	162	-	162
Общо	30 452	17 367	47 819

Финансови пасиви			
Заеми от банки	-	11 328	11 328
Задължения към свързани лица	10 829	-	10 829
Търговски задължения	5	-	5
Общо	10 834	11 328	22 162

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

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

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

3) Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

б) Лихвен риск

Лихвен риск на финансовите активи и пасиви

	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31 декември 2014 г.				
Финансови активи				
Вземания от свързани лица и други	3 494	-	34 316	37 810
Търговски вземания	-	-	-	-
Парични средства	6	-	211	217
Финансови активи, държани за търугане	-	-	6	6
Общо	3 500	-	34 533	38 033
Финансови пасиви				
Заеми от банки	-	9 499	-	9 499
Задължения към свързани лица	-	-	6 828	6 828
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо	4	9 499	6 828	16 331

	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	214	-	47 218	47 432
Търговски вземания	8	-	-	8
Парични средства	4	-	213	217
Финансови активи, държани за търугане	-	-	162	162
Общо	226	-	47 593	47 819
Финансови пасиви				
Заеми от банки	-	11 328	-	11 328
Задължения към свързани лица	4 009	-	6 820	10 829
Търговски задължения	5	-	-	5
Общо	4 014	11 328	6 820	22 162

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

3) Фактори, определящи финансовия риск

б) Лихвен риск (продължение)

Лихвоносните активи на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Дружеството заема средства при плаващи и фиксирани лихвени проценти, като експозициите се следят стриктно. По този начин се цели балансиране между фиксирани и плаващи лихвени проценти с цел управление на финансовия ефект. В настоящия кредитен пазар с намаляването на базата за определяне на лихвата по заемните средства, намалява и сумата на лихвените плащания по заеми с плаващи лихвени нива и обратно, при увеличаване се увеличават лихвените разходи и плащания.

Разгледани са различни сценарии, вземайки в предвид рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции, алтернативно финансиране. Базирайки се на това, Дружеството изчислява влиянието на определена промяна в нивото на лихвения процент върху печалбата и загубата. За всеки сценарий, една и съща промяна в лихвения процент се използва за всички валути.

Сценариите се правят само за пасиви, които представят основните лихвоносни позиции. Позициите на дружеството изложени на лихвен риск към 31.12.2014 г. в х.лв. са следните:

	2014 г.	2013 г.
Заеми с променлив лихвен процент	9 499	11 328
Заеми(депозити) от дъщерни дружества с непроменлив лихвен процент	6 828	7 025
Общо лихвена експозиция	16 327	18 353

На база тези модели, влиянието върху печалбата след данъци при промяна увеличение/намаление от 1% на лихвените нива на годишна база(използвани са средно-претеглени стойности) ще доведе до увеличение с 95 х.лв. или съответно, намаление от 95 х.лв. на лихвените разходи.

(в) Кредитен и ликвиден риск

	до 1 година	Над 1 год.	Без матуритет	Общо
Към 31 декември 2014 г.				
Финансови активи				
Вземания от свързани лица и др.	14 637	23 173		37 810
Търговски вземания	-	-	-	-
Парични средства			217	217
Финансови активи държани, за търгуване		6	-	6
Общо:	14 637	23 180	217	38 033
Финансови пасиви				
Заеми от банки	5 183	4 316	-	9 499
Задължения към свързани лица	427	6 401	-	6 828
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо :	5 614	10 717	-	16 331

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

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

3) Фактори, определящи финансовия риск

(в) Кредитен и ликвиден риск (продължение)

	до 1 година	Над 1 год.	Без матуритет	Общо
Към 31 декември 2013 г.				
Финансови активи				
Вземания от свързани лица и др	17 674	29 758		47 432
Търговски вземания	8	-	-	8
Парични средства			217	217
Финансови активи държани, за търгуване		162	-	162
Общо:	17 682	29 920	217	47 819
Финансови пасиви				
Заеми от банки	1 857	9 471	-	11 328
Задължения към свързани лица	4 009	6 820	-	10 829
Търговски задължения	5	-	-	5
Общо :	5 871	16 291	-	22 162

Кредитен риск

Кредитния риск за Дружеството се ограничава до балансовите стойности на кредитно-лихвените вземания от дъщерните дружества. Няма просрочени вземания, освен обезценените вземания от Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация. Информация за това е представена в приложение 27 и 28.

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

Позициите на Дружеството свързани с ликвиден риск се следят стриктно и се контролират от ръководството на Дружеството. Управлението на ликвидния риск изисква поддържане на достатъчно количество парични средства и депозити за обслужване на дейността на Дружеството. Ръководството взема в пред вид прогнозите за осигуряване на ликвидни резерви(възстановени отпуснати заеми, неусвоени кредитни линии) на парични средства на база очакваните парични потоци. Дружеството отчита положителни парични потоци от оперативна дейност.

Излишъка от пари, който остава след покриване на оперативните нужди се инвестират в краткосрочни депозити. Срокът им е съобразен с предстоящи плащания съгласно прогнозните парични потоци. Информация за падежите на финансовите пасиви е оповестена в счетоводния баланс и приложения: 27 за привлечените средства по банкови заеми и 28 за получени заеми (депозити) от дъщерни дружества и други свързани лица.

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

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

3) Фактори, определящи финансовия риск

(в) Кредитен и ликвиден риск (продължение)

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

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	над 1 г.	Общо
Към 31 декември 2014 г.				
Заеми от банки	489	4 694	4 316	9 499
Задължения към свързани лица в т.ч.:	1	-	6 827	6 828
- за заеми (депозити), лихви	-	-	6 827	6 827
- за дивиденди и права	-	-	-	-
- по търговски сделки	1	-	-	1
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо финансови пасиви	494	4 694	11 143	16 331
Към 31 декември 2013 г.				
Заеми от банки	489	1 368	9 471	11 328
Задължения към свързани лица в т.ч.:	1	4 008	6 820	10 829
- за заеми (депозити), лихви	-	203	6 820	7 023
- за дивиденди и права	-	3 805	-	3 805
- търговски сделки	1	-	-	1
Търговски задължения	5	-	-	5
Общо финансови пасиви	495	5 376	16 291	22 162

г) Ценови риск

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

д) Управление на капиталовия риск

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

3) Фактори, определящи финансовия риск

д) Управление на капиталовия риск (продължение)

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

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

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Общо заеми (приложение 13,28)	16 298	18 353
Пари и парични еквиваленти	(217)	(217)
Нетен дълг	16 081	18 036
Собствен капитал	134 134	134 021
Общо капитал	150 215	152 057
Коефициент на задлъжнялост	10,70%	11,86%

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

28 Сделки със свързани лица

Синергон Холдинг АД е дружество майка.

Свързани лица са:

Дружества от групата под общ контрол;

Дружества, в които Групата има значително влияние;

Ключов управленски персонал.

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

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

28 Сделки със свързани лица (продължение)

Извършени са следните сделки със свързани лица:

а) Продажби на услуги - дъщерни дружества	2014 г.	2013 г.
Светлина АД	24	24
Шамот АД	73	72
Петър Караминчев АД	-	44
Топливо АД	120	120
Синергон Хотели АД	72	72
Лакпром АД	96	96
Слатина АД	2	50
Топливо Газ ЕООД	12	12
	399	490

б) Покупки

Покупка на материали - дъщерни дружества	2014 г.	2013 г.
Синергон Карт Сервиз ЕООД	13	12

Покупка на услуги - дъщерни дружества

Синергон хотели АД	10	-
Топливо АД	43	35
	53	47

Разчети към края на годината

в) Краткосрочни вземания от свързани лица

По търговски сделки	2014 г.	2013 г.
Дъщерни дружества		
Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	5	5
Шамот АД	14	22
Слатина АД	146	143
	165	170
Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация- обезценка	(5)	(5)
Вземания след обезценка	160	165
Вземане от Шамот АД за начислени дивиденди	202	50
Общо краткосрочни вземания от търговски сделки	362	3 212

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

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

28 Сделки със свързани лица (продължение)

г) Дългосрочни вземания от свързани лица	2014 г.	2013 г.
Вземания от предоставени допълнителни парични вноски		
Енерджи Делта ЕООД	3 133	2 997
Предоставени заеми на дъщерни дружества		
Дългосрочни заеми и лихви		
Дъщерни дружества		
Синергон Хотели АД	18 021	18 228
Топливо АД	2 034	2 210
Мега Естейт ЕООД	494	4 206
Белчински минерални бани ЕООД	121	80
Премиер Пл АД	2 952	2 748
Балканкерамик АД	0	2 498
Интериор Текстил АД	53	49
Ритейл инженеринг ООД	5	0
Слатина АД	44	17
Синергон Енерджи ЕООД	73	0
Петър Караминчев АД	1 344	1 680
	25 141	31 716
София Експо ЕООД – несвързано лице	92	69
Предоставени краткосрочни заеми и лихви		
Петромел 1 ООД	3 448	3 583
Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	993	993
Синергон Петролеум ЕООД	4 879	6 734
Синергон Транспорт ЕООД	0	1 396
	9 320	12 518
Обезценка на Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	(823)	(823)
Вземания нетно	8 497	11 883
Вземания по изпълнително дело		
Интериор Текстил АД		
Главница	310	310
Лихви	275	243
	585	553
Общо краткосрочни вземания от предоставени заеми	9 082	12 436

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

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

28 Сделки със свързани лица (продължение)

д) Задължения към свързани лица

Получени заеми и депозити от свързани лица (вкл. лихви)	2014 г.	2013 г.
Дългосрочни заеми и депозити	6 400	6 470
Лихви по заеми и депозити	427	555
	6 827	7 025

Срокове за погасяване на получените заеми и депозити с лихви от свързани лица:	Задължение	Срок за погасяване
Светлина АД	4 544	31.12.2016
Омега Би Ди холдинг АД	2 283	31.12.2016
	6 827	

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

По търговски сделки	2014 г.	2013 г.
Дъщерни дружества		
Топливо АД	1	1

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

Общо задължения към свързани лица	2014 г.	2013 г.
В т.ч. дългосрочни	6 400	6 470
краткосрочни	427	4 361

е) Ключов управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал се състои от 6-т лица: 3-и надзорен съвет и 3-и управителен. Размерът на възнагражденията на управленския персонал за отчетния период е 144 х. лв. (за 2013 г. 144 х лв.) оповестено в приложение 19.

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

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

29 Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия и други

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

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2014 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2014 г.	Балансова стойност 31 декември 2014 г. хил. лв.	Балансова стойност 31 декември 2013 г. хил. лв.
Мажоритарно участие				
1 Топливо АД	5 417	73.42	11 121	11 121
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38	5 668	5 668
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98	25 316	25 316
4 Светлина АД	442	85.52	495	495
5 Лакпром АД	4 912	99.20	5 143	5 143
6 Шамот АД	417	93.63	526	525
7 Слатина АД	988	95.41	1 174	1 174
8 Петромел 1 ООД	2 700	99.00	2 673	2 673
9 Премиер Пл АД	2 054	99.38	2 273	2 273
10 Балканкерамик АД	8 545	99.97	8 603	6 058
11 Синергон Транспорт ЕООД	1 545	100	1 545	150
12 Топливо Газ ЕООД	603	100	603	603
13 Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация	505	100	505	505
14 Синергон Карт Сервиз ЕООД	736	100	736	736
15 Витал Газ ЕООД	765	100	765	765
16 Енерджи Делта ЕООД	10 380	100	10 380	10 380
17 Мега Естейт ЕООД	18 208	100	17 926	13 072
18 Ритейл Инженеринг ООД	5	96	5	5
19 Топливо ДОО Китай	96	100	96	96
20 Синергон Петролеум ЕООД	550	100	550	550
21 Парасин ЕООД	-	-	-	199
22 София Експо ЕООД	-	-	-	556
23 Белчински минерални бани ЕООД	798	100	798	798
24 Премиер Плевен ЕООД	5	100	5	5
25 Синергон Енерджи ЕООД	20	100	20	-
			96 926	88 866
Обезценка на Ел Пи Газ ЕООД в ликвидация – 505 х.лв и			(505)	(602)
			96 421	88 264

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

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

27 Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия (продължение)				
Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2014 г. в х.лв.	Процентно участие към 31.12.2014 г.	Балансова стойност 31 декември 2014 г. хил.лв.	Балансова стойност 31 декември 2013 г. хил.лв.
Асоциирани предприятия				
1 Хевея ким АД	166	34.00	14	14
			14	14
Други участия				
1 Панайот Волов АД	163	4.11	5	5
2 Елпром АД	4 264	0.07	1	1
			6	6
			96 441	88 284

28 Условни задължения и условни активи
 Не са установени

29 Поети ангажименти
Задължения по оперативен лизинг

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

	2014 г.	2013 г.
Оперативен лизинг	57	48

Дружеството под формата на оперативен лизинг е наело от юридическо лице офис помещение. През второто тримесечие на годината срокът на наемния договор е удължен с 24 месеца.

30 Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значими некоригиращи събития между датата на отчета за финансовото състояние и датата на одобрение за публикуване на финансовия отчет.

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
„СИНЕРГОН ХОЛДИНГ“ АД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху неконсолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на „Синергон Холдинг“ АД (Дружеството), включващ неконсолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2014 година, неконсолидиран отчет за всеобхватния доход, неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал и неконсолидиран 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 неконсолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този неконсолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, се носи от ръководството, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато то определи като необходима за изготвянето на неконсолидиран 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 неконсолидиран 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 неконсолидирания 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 неконсолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в неконсолидирания 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 неконсолидирания финансов отчет от страна на предприятието, 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 предприятието. 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 неконсолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение неконсолидирания финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, неконсолидираното финансово състояние на „Синергон Холдинг“ АД към 31 декември 2014 година, както и неговите финансови резултати от дейността 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 Дружеството 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 „Синергон Холдинг“ АД за отчетната 2014 година. Този доклад не представлява част от годишния му неконсолидиран финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 27 март 2015 година се носи от ръководството на Дружеството.

Историческата неконсолидирана финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена в неконсолидирания финансов отчет на Дружеството 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

27 март 2015 година

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