

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД
КЪМ 31.12.2011 г.
НА КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА

Ръководството представя консолидирания годишен доклад за дейността и Консолидирания финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) приети от Европейският съюз.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

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

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

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период

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

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

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

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

В 24 дружества участието ни е с над 50 % от капитала пряко и косвено с други дружества от Групата на Синергон Холдинг; в 1 дружество от 34 % и в 2 дружества под 34 %.

Към 31 декември 2011 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества:

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

Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
Значително участие		
1 Хедея ким АД	166	34.00%

Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
Миноритарно участие		
1 Панайот Волов АД	163	4.11%
2 Елпром АД	4 264	0.07%

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

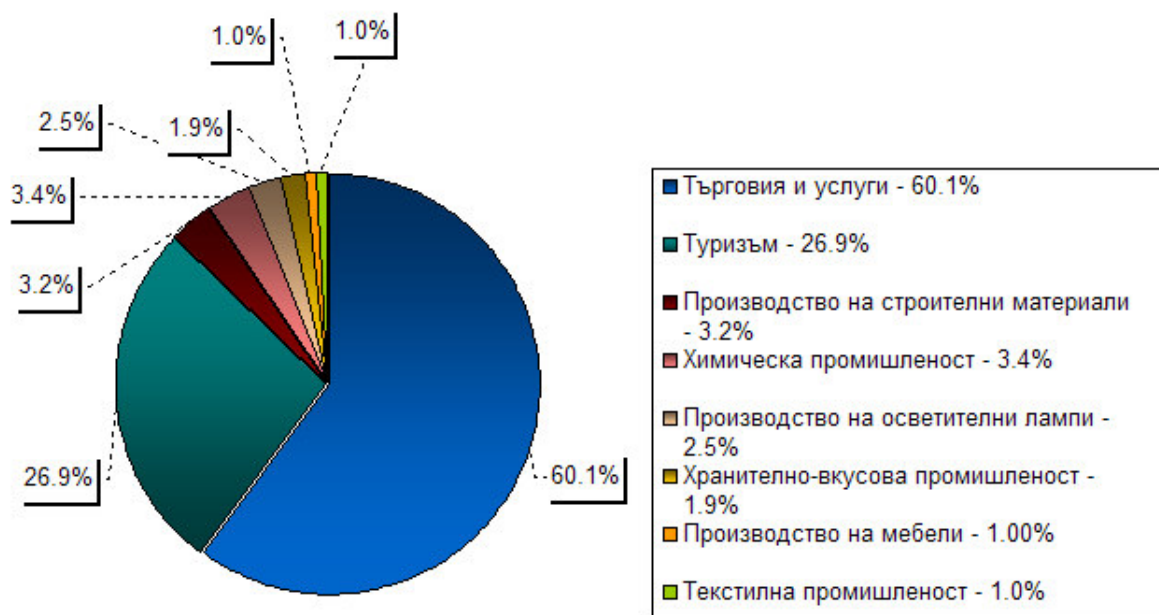
Отрасли	% от собствения капитал	% от активите на Групата	% от нетните приходи от продажби на Групата
Търговия и услуги	38.02	46.69	90.49
Туризм	18.88	18.42	2.85
Химическа промишленост	3.38	2.33	2.09
Производство на строителни материали	2.50	2.24	0.85
Производство на осветителни лампи	2.55	1.77	0.20
Хранително-вкусова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

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

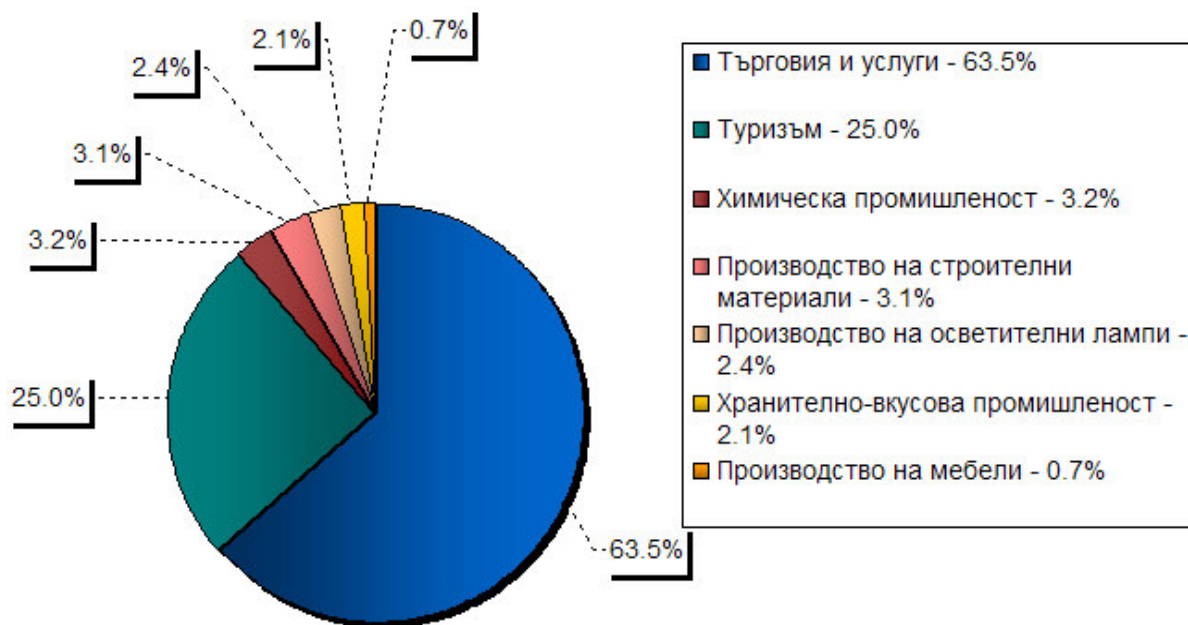
Въз основа на активите на дъщерни дружества групирани по отрасли е изчислена отрасловата структура, и е представена чрез диаграми на следващата страница.

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

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2010 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2011 година



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

А. Собствен капитал	2011г.	2010г.	Изменение
I. Основен капитал	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Акционерен(основен) капитал	18 359	18 359	0
II. Резерви			0
1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	31 138	31 138	0
2. Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	58 566	58 429	137
3. Законови и други резерви	6 322	7 298	-976
Общо за група II:	96 026	96 865	-839
III. Финансов резултат:			0
1. Неразпределена печалба	150 483	150 528	-45
2. Текуща печалба/(загуба)	-7983	-3339	-4 644
Общо за група III:	142 500	147 189	-4 689
IV. Неконтролиращо участие	33 797	34 515	-718
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	290 682	296 928	-6 246
Б. Дългосрочни пасиви			0
I. Търговски и други задължения			0
1. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	22 439	20 823	1 616
2. Други	384	353	31
Общо за група I:	22 823	21 176	1 647
II. Финансирания	6	13	-7
III. Пасиви по отсрочени данъци	9 403	9 300	103
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	32 232	30 489	1 743
В. Краткосрочни пасиви			0
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	56 333	39 047	17 286
2. Краткосрочни задължения в т. ч.	20 154	17 891	2 263
задължения към свързани предприятия	4 371	4 417	-46
задължения към доставчици и клиенти	9 318	8 161	1 157
получени аванси	2473	624	1 849
задължения към персонала	1 266	1 176	90
задължения към осигурителни предприятия	298	302	-4
данъчни задължения	2 428	3 211	-783
3. Други	6 289	5 458	831
4. Провизии	853	1 722	-869
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В	83 629	64 118	19 511
5. Приходи за бъдещи периоди	85	158	-73
ОБЩО ПАСИВИ	115 946	94 765	21 181
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	406 628	391 693	14 935

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дружествата, в които е инвестирано са :

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

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

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

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

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

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

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

Финансови показатели

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

1. Коефициенти за Ликвидност .

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

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

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

2. Финансова автономност и задлъжнялост.

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

Показателя за задлъжнялост показва степента на използване на привлечените средства.

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

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

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

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

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

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

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

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

Структура на акционерния капитал

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

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ НАСТЪПИЛА СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

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

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2012г.

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

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

Реализацията на набелязаните задачи би се осъществила чрез:

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

СВЕТОВНА ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА

Промените на световния и на местния финансов пазар.

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

Влияние върху ликвидността

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

Влияние върху клиентите

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

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

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

През 2011 г. дейността на управителните и контролните органи на Дружеството съответстват на приетата и допълнена програма и стандартите за добро корпоративно управление.

Управителните органи ще продължават да спазват утвърдените принципи в тази програма при осъществяване на дейността си и през финансовата 2012 г.

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

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

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

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

УПРАВЛЕНИЕ

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

Към 31 декември 2011г. в Надзорния съвет участват:

Бедо Бохос Доганян (Председател)

Щилиян Стоянов (член)

Пламен Богоев (член)

Към 31 декември 2011 г. в Управителния съвет участват:

Евгения Славчева (Председател)

Марин Стоянов (член и изпълнителен директор)

Васко Танев (член)

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

Надзорен съвет:

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Получени месечни възнаграждения през 2011 г. в размер на 18 000 лв.

Притежава 428 591 бр. акции на Дружеството.

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

2. Щилиян Стоянов - Член. Получени месечни възнаграждения през 2011г. в размер на 18 000 лв.

Притежава 17 295бр. акции на Дружеството.

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

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

Не участва в органи на управление на други дружества.

Управителен съвет:

1.Евгения Славчева – Председател. Получени месечни възнаграждения през 2011г. в размер на 18 000 лв.

Притежава 41 бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на "Лакпром" АД и "Слатина" АД.

2. Марин Стоянов - Изпълнителен директор. Получени месечни възнаграждения през 2011г. в размер на 54 000 лв.

Притежава 25 бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на "Балканкерамик" АД и „Премиер Плевен" ЕООД

3.Васко Танев – член. Получени месечни възнаграждения през 2011г. в размер на 18 000лв.

Притежава 55 бр. акции на Дружеството.

Участва в органите на управление на Синергон Хотели АД.

Отговорности на ръководството

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

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

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

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

По нареждане на Управителния съвет:

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