

„СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НЕКОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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.

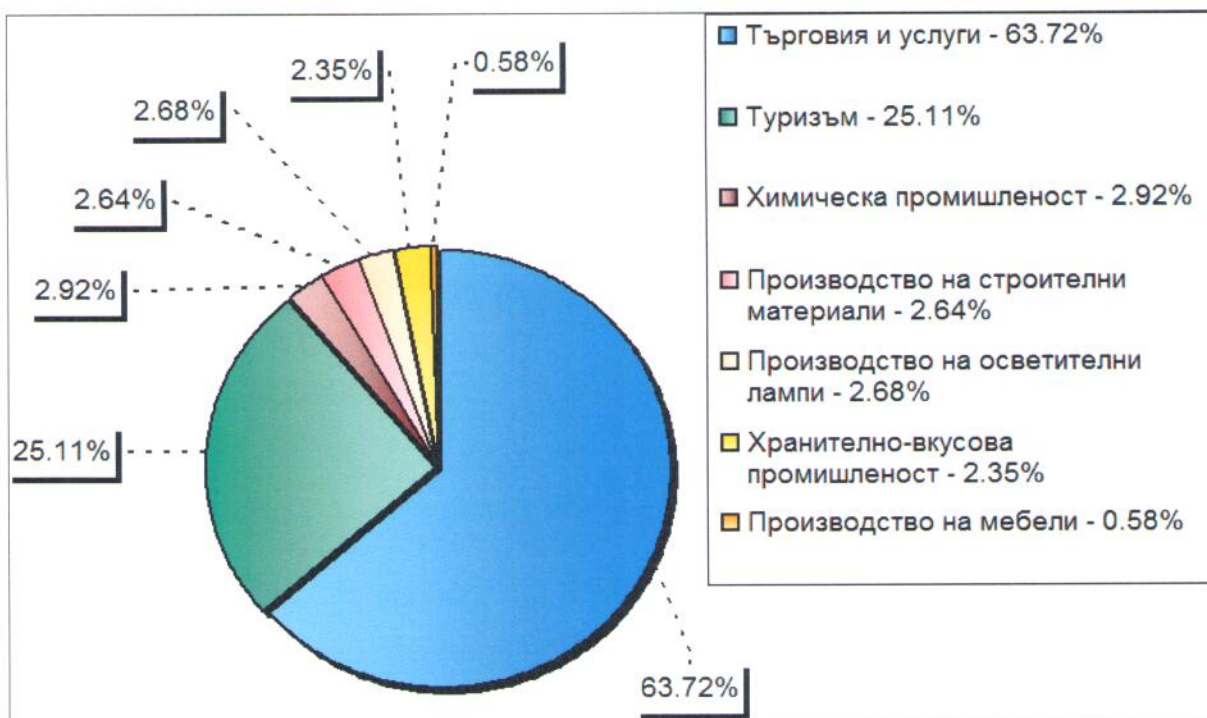
В 23 дружества участието ни е с над 50 % от капитала пряко и косвено с други дружества от Групата на Синергон Холдинг, в 1 дружество от 34 % и в 2 дружества под 34 %.

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

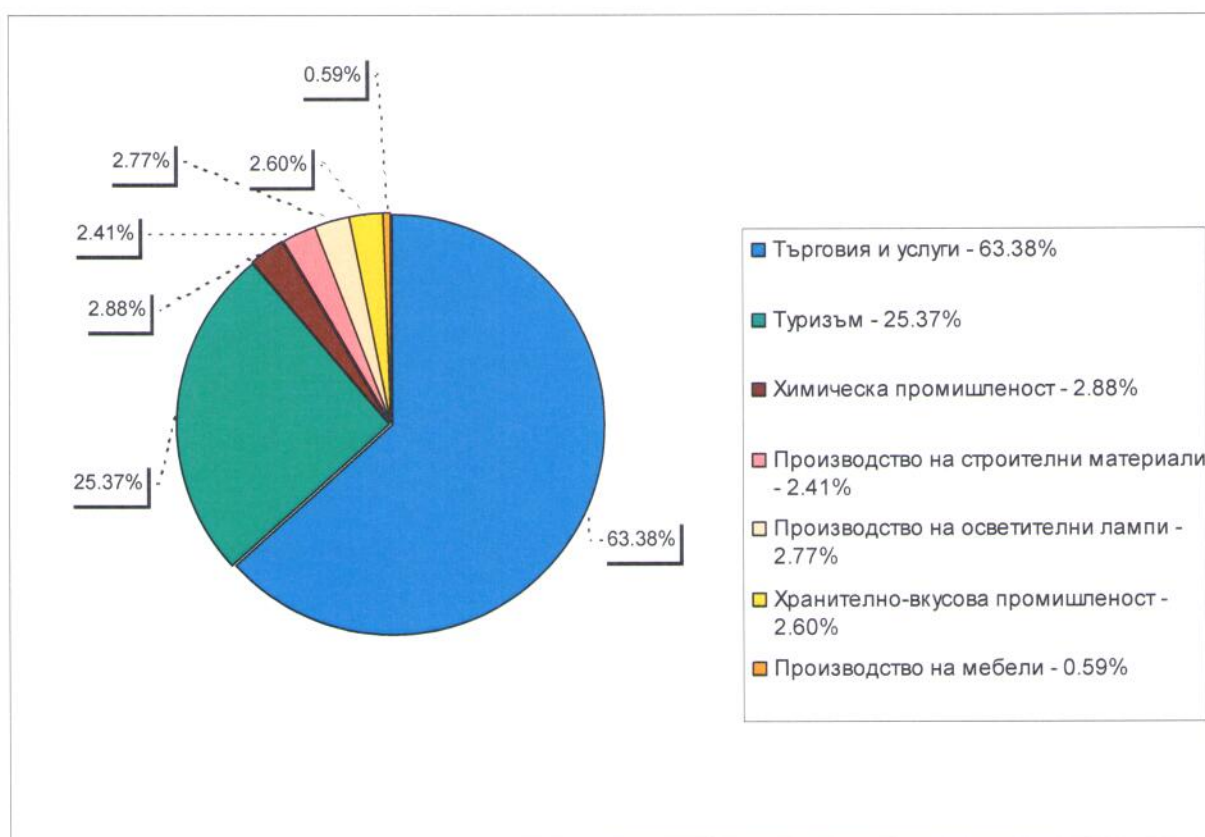
Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2014 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2014 г.
Мажоритарно участие		
1 Топливо АД	5 417	73.42
2 Петър Караминчев АД	3 310	98.38
3 Синергон Хотели АД	24 164	99.98
4 Светлина АД	442	85.52
5 Лакпром АД	4 912	99.20
6 Шамот АД	417	93.63
7 Слатина АД	988	95.41
8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

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2013 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2014 година



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.Земи (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.

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
I. 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.

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 хил.лв. Намаляват задълженията към свързани предприятия с 4 360 хил.лв., в т.ч. 3 800 хил.лв. отписани права от увеличение на капитала и 560 хил.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 хил.лв. В сравнение със същия период на миналата година са нарастнали с 2 761 хил.лв.

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

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

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.

А. 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 отчетния период, Синергон Холдинг АД е закупил от Синергон Хотели АД, еднолично дружество с ограничена отговорност с наименование - Хотел Европа Медикал ЕООД за сумата от 5 х.лв. В последствие името на дружеството е променено на Синергон Енерджи ЕООД и е увеличен капиталът му с 15 х.лв.; Увеличен е капитала чрез апорт на вземане на следните дъщерни дружества: Балканкерамик АД – 2 545 х.лв., Синергон транспорт ЕООД 1 395 х.лв., Мега Естейт ЕООД 4 854 х.лв. Продадени са дяловете в: София Експо ЕООД балансова стойност 458 х.лв., Парасин ЕООД балансова стойност 199 х.лв.

Дружествата, в които е инвестирано са :

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

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

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

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

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

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

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

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 2014 г. 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 2014 г. 0,03 (2013г.- 0.06) .

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

2. Финансова автономност и задлъжнялост. Показателя за финансова автономност отчита възможността на холдингът да изплати всички свои задължения с наличния собствен капитал. Показателя за задлъжнялост показва степента на използване на привлечените средства.

Показатели	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 задлъжнялост (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 2014 г. финансовата автономност се увеличава с 1.20.

Коефициентът на задлъжнялост 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.

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 2014 г. 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. 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 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 000лв.

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.

Едноличен 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.

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		
Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
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 втечен газ пропан-бутан за разносна търговия;
- Редовна лихва - едномесечен Софибор плюс договорена надбавка;
- Комисионна за управление – 0,4% за първата и 0,3% за всяка следваща година;
- Краен срок за погасяване на кредита – 03.01.2020 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Валутен риск на финансовите 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 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.

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 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

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

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

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. Кое 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.

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@synergон.bg

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.

