

„СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НЕКОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2015 г.

Ръководството представя неконсолидирания годишен доклад за дейността и неконсолидирания финансов отчет към 31 декември 2015 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

Регистрация и предмет на дейност

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 И АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

Обща информация за дружеството

Основния капитал на дружеството към 31.12.2015 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 910 561 бр. акции, спрямо 1 824 507 броя за 2014 г. Средно-претеглената цена при търговията на акциите на холдинга през 2015 г. е 1.078 лв. на акция (2014 г. 1.365 лева). Въпреки променливостта на финансовите пазари, ръководството на дружеството очаква през 2016 г. обема на търговията на фондовата борса с акции на дружеството, да надвиши нивата от предходната година.

През 2015 г. „Синергон холдинг” АД не е издавал нова емисия акции.

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 31.12.2015 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 31.12.2015 г. "Синергон холдинг" АД притежава акции и дялове пряко в 26 дружества и непряко в 1-но.

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 %.

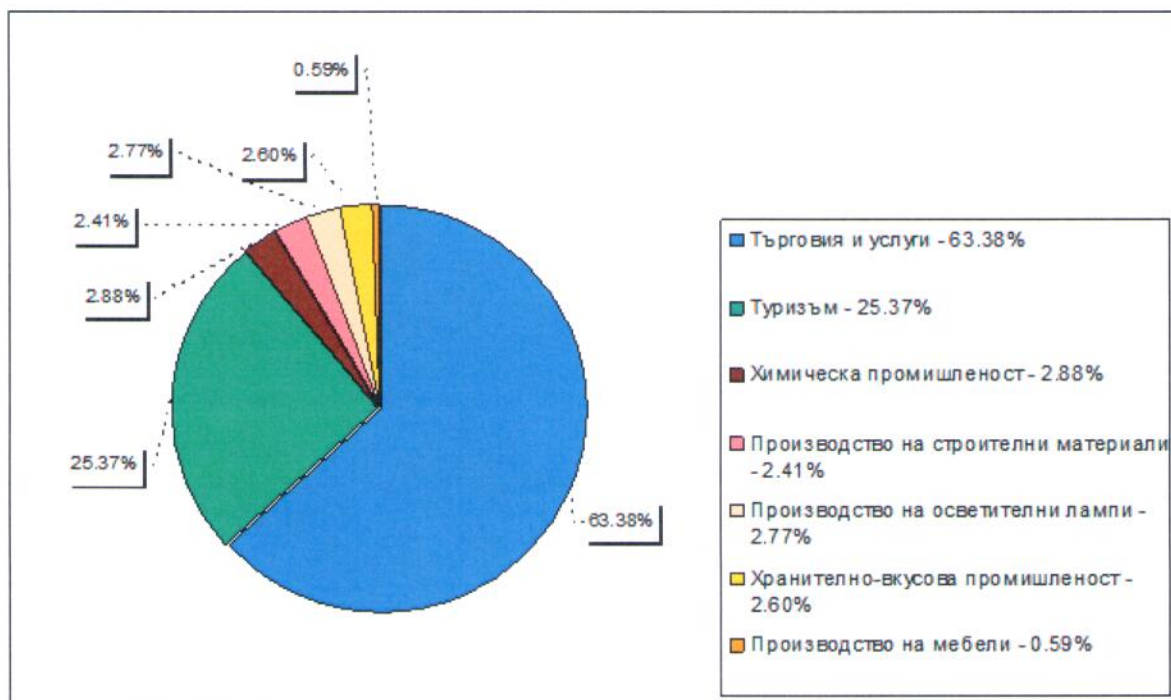
Към 31 декември 2015 г. Дружеството притежава дялово участие в следните дружества:

Дружество	Акционерен капитал към 31.12.2015 г. в хил.лв	Процентно участие към 31.12.2015 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 София Експо ЕООД	19 783	100
18 Ритейл Инженеринг ООД	5	96
19 Топливо ДОО Китай	96	100
20 Синергон Петролеум ЕООД	1 100	100
21 Синергон Енерджи ЕООД	250	100
22 Белчински минерални бани ЕООД	798	100
23 Премиер Плевен ЕООД	1 506	100
24 Интериор Текстил АД чрез Петър Караминчев АД	680	94,29

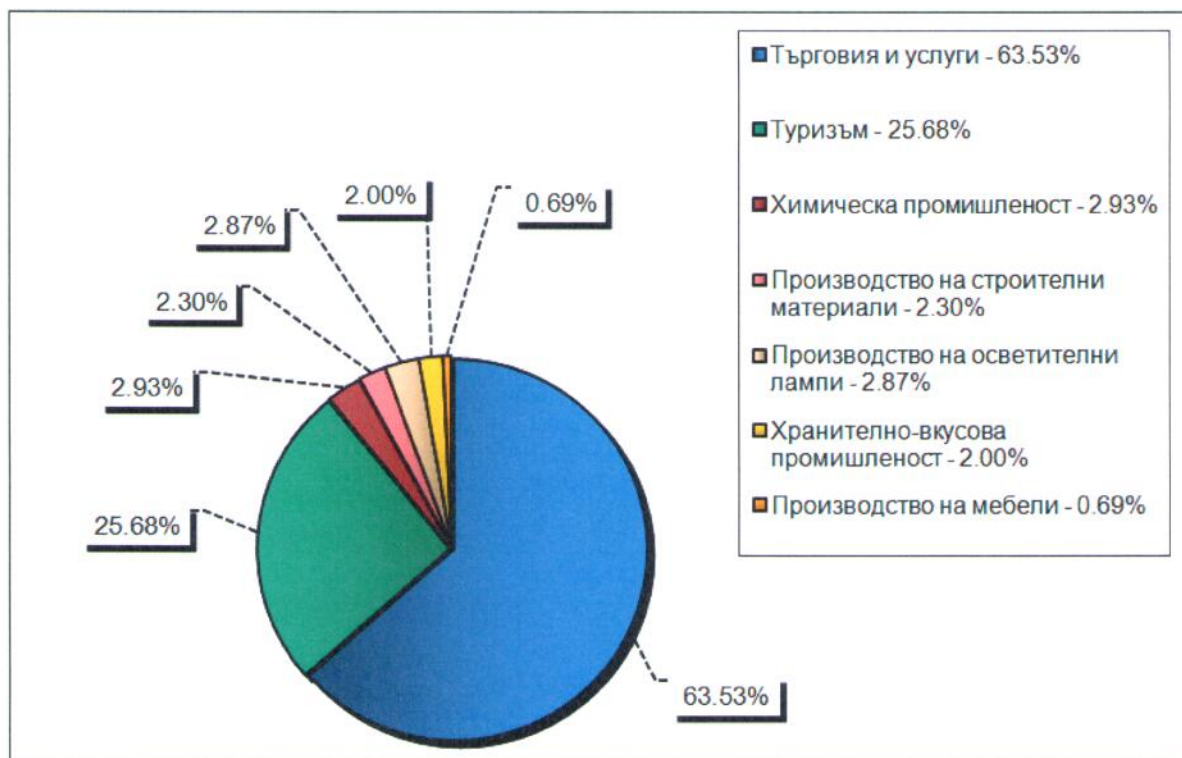
Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
Значително участие		
1 Хевея ким АД	166	34.00%
Дружество		
Дружество	Акционерен капитал в хил. лева	Процентно участие
Миноритарно участие		
1 Панайот Волов АД	163	4.11%
2 Елпром АД	4 264	0.07%

През м.декември 2015 г. е сключен предварителен договор с „Топливо” АД за продажба на всичките притежавани от „Синергон холдинг” АД дялове от капитала на „Синергон петролеум” ЕООД.

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2014 година



ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА ЗА 2015 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.

Структура на акционерния капитал

Акционери	Дялово участие	Брой Акции	Номинална стойност (хил.лв.)
Петрол Ин АД	18.37%	3 371 631	3 372
Омега Би Ди Холдинг АД	23.57%	4 326 636	4 327
Други юридически и физически лица	58.06%	10 660 582	10 661
	100%	18 358 849	18 359

Дружеството не разполага с информация за съществуването на договорености, в резултат на които в бъдещ период да настъпят промени в притежавания относителен дял на акции от настоящите акционери.

Резултати за текущия период

През отчетния период политиката прилагана при изготвяне на финансовия отчет не е променяна и е прилагана последователно за всички представени години.

Финансовия отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети и техните промени и/или тълкувания.

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

ПРИХОДИ	2015 г.	Дял	2014 г.	Изменение
А. Приходи от дейността	хил. лева	%	хил. лева	хил. лева
I. Нетни приходи от продажби на:				
1. Услуги	312	46.92	399	-87
2. Други	353	53.08	3 820	-3 467
Общо за група I:	665	27.70	4 219	- 3 554
II. Финансови приходи				
1. Приходи от лихви	1 489	85.78	1 891	-402
2. Приходи от дивиденди	244	14.05	815	-571
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	-	70	-70
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	3	0.17	1	2
5. Други	-	-	-	-
Общо за група II:	1 736	72.30	2 777	-1 041
Б. Общо приходи от дейността	2 401	100	6 996	-4 595

През 2015 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.

За периода **общите приходи** от дейността на холдинга са в размер на 2 401 х.лв. В сравнение със същия период на миналата година са намалели с 4 595 х.лв. Анализирайки приходите за двете години, за съпоставимост би следвало да елиминираме отписаните задължения за права от увеличението на капитала от предходни години в размер на 3 800 х.лв. за 2014 година и 332 х.лв. за 2015 година. Анализа показва, че минимално са изменени нетните приходи от продажби на услуги с 87 х.лв., а по-големите изменения се дължат на измененията на финансовите приходи.

Финансовите приходи за 2015 г. са в размер на 1 736 х.лв. В сравнение с предходния период са с 1 041 х.лв. по-малко. Причините за това са по-малко начислените: приходи от дивиденди в размер на 571 х.лв. и приходи от лихви в размер на 402 х.лв.

Разходите по осъществяване на цялостната дейност на "Синергон холдинг" АД за 2015 г. са в размер на 2 339 х.лв. в сравнение с 2014 г. намаляват с 4 269 х.лв. Съществената причина за намалението се изразява в по-малко начислени провизии с 1 930 х.лв. и обезценка на активи с 1 475 х.лв. Всички други разходи са намалени: разходите за материали с 2 х.лв., разходите за амортизации с 2 х.лв., разходите за възнаграждения с 32 х.лв., разходите за осигуряване с 3 х.лв., разходите за лихви с 187 х.лв., разходите за обезценка на финансови активи с 621 х.лв. и другите финансови разходи с 5 х.лв.

Минимално увеличение се наблюдава във външните услуги и в отрицателните разлики в резултат от промяна на валутните курсове.

А. Разходи за дейността	2015 г.	2014 г.	Изменение
I. Разходи по икономически елементи	хил. лева	хил. лева	хил. лева
1. Разходи за материали	26	28	-2
2. Разходи за външни услуги	288	287	1
3. Разходи за амортизации	3	5	-2
4. Разходи за възнаграждение	468	500	-32
5. Разходи за осигуровки	65	68	-3
6. Балансова стойност на продадените активи	-	-	-
7. Изменение запасите от продукцията и незавършено производство	-	-	-
8. Други	726	4 145	-3 419
в т.ч. Обезценка на активи	425	1 900	-1 475
Провизии	270	2 200	-1 930
Общо за група I:	1 576	5 033	- 3 457
II. Финансови разходи			
1. Разходи за лихви	739	926	-187
2. Обезценка на финансови активи и инструменти	-	621	-621
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	1	-	1
4. Други	23	28	-5
Общо за група II:	763	1 575	-812
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	2 339	6 608	-4 269
В. Печалба преди облагане с данъци	62	388	-326
III. Разходи/(икономия) за данъци	-19	-110	-91
Г. Печалба след облагане с данъци	81	498	-417

В края на отчетният период "Синергон холдинг" АД формира печалба преди облагане с данъци за 2015 г. в размер на 62 х.лв. Нетната печалба след облагане и начисление на отсрочени данъци, който са 19 х.лв., възлиза на 81 х.лв.

На база постигнатите резултати, основният доход на акция се е понижил на 0,004 лв. за отчетния период, спрямо 0,027 лв. за 2014 г., но в същото време нетната стойност на активите на акция се запазва на 7,33 лв.

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Нетна печалба, принадлежащи на акционерите (хил.лева)	81	498
Средно претеглен брой на обикновените акции (хиляди)	18 359	18 359
Основен доход на акция (лева на акция)	0.004	0.027

Активите на "Синергон Холдинг" АД към 31.12.2015 г. са на стойност 149 923 х.лв., спрямо 153 115 х.лв. към 31.12.2014 г.

По раздели на Баланса са както следва: нетекущи активи – 143 078 х.лв., текущи активи – 6 845 х.лв.

А.Нетекущи активи	2015 г.	2014 г.	Изменение
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	хил.лева	хил.лева	хил. лева
1. Земи (терени)	17 969	18 224	-255
2. Стопански инвентар	-	-	-
3. Други	5	2	3
Общо за група I:	17 974	18 226	-252
II. Финансови активи:			
1. Инвестиции в:			
Дъщерни предприятия	100 289	96 421	3 868
Асоциирани предприятия	14	14	-
Други предприятия	6	6	-
Общо за група II:	100 309	96 441	3 868
III. Търговски и други вземания			
1. Вземания от свързани предприятия	24 223	28 274	-4 051
2. Други	92	92	-
Общо за група III:	24 315	28 366	-4 051
IV. Активи по отсрочени данъци	480	410	70
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:	143 078	143 443	-365
Б. Текущи активи			
I. Търговски и други вземания			
1. Вземания от свързани предприятия	6 653	9 444	-2 791
2. Други	-	-	-
Общо за група I:	6 653	9 444	-2 791
II. Финансови активи държани за търгуване	6	6	-
III. Парични средства и парични еквиваленти			
1. Парични средства в брой	3	6	-3
2. Парични средства в безсрочни депозити	177	211	-34
Общо за група III:	180	217	-37
VI. Разходи за бъдещи периоди	6	5	1
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	6 845	9 672	-2 827
ОБЩО АКТИВИ	149 923	153 115	-3 192

Спрямо предходната година, активите са намалели с 3 192 х.лв. Намаляват нетекущите вземания от дъщерни дружества с 4 051 х.лв. и Имоти, машини и съоръжения с 252 х.лв.

Текущите активи са намалели спрямо предходната година с 2 827 х.лв. Намалели са вземанията от предоставени краткосрочни заеми на дъщерни дружества с 2 791 х.лв. и паричните средства в размер от 37 х.лв.

Към 31.12.2015 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	2015 г.	2014 г.	Изменение
I. Основен капитал	хил. лева	хил. лева	хил. Лева
1. Акционерен 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	81 392	80 894	498
2. Текуща печалба/(загуба)	81	498	-417
Общо за група III:	81 473	81 392	81
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	134 600	134 519	81
Б. Нетекущи пасиви			
I. Търговски и други задължения			
1. Задължения по получени банкови заеми	3 336	4 316	- 980
2. Задължения към свързани лица	6 885	6 827	58
Общо за група I:	10 221	11 143	- 922
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	10 221	11 143	-922
В. Текущи пасиви			
1. Задължения по получени банкови заеми	988	5 183	-4 195
2. Задължения към свързани предприятия	1 603	1	1 602
3. Задължения към доставчици и клиенти	4	3	1
4. Задължения към персонала	19	14	5
5. Задължения към осигурителни предприятия	-	-	-
6. Данъчни задължения	17	51	-34
7. Други	1	1	-
8. Провизии	2 470	2 200	270
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В	5 102	7 453	-2 351
ОБЩО ПАСИВИ	15 323	18 596	-3 273
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	149 923	153 115	- 3 192

Нетекущите задължения намаляват с 922 х.лв. От една страна се увеличават задълженията към свързани лица с 58 х.лв., а от друга намаляват задълженията за банкови заеми с 980 х.лв. вследствие от погасяване на заемите.

Текущите задължения са намалели с 2 351 х.лв. спрямо 2014 г.

Намалели са задълженията за получени банкови заеми с 4 195 х.лв., поради погасяването им, а също така намаляват и данъчните задължения с 34 х.лв.

Увеличават се краткосрочните задължения към свързани предприятия с 1 602 х.лв. и начислените провизии с 270 х.лв.

Паричните потоци на дружеството са формирани от основната му дейност и не се различават съществено спрямо предходната година.

Положителните нетни парични потоци за 2015 г. основно са формирани от инвестиционната дейност свързани с постъпления от възстановени предоставени заеми и продажба на инвестиции.

Отпуснати заеми от "Синергон холдинг" АД на дъщерни дружества и свързани лица
в хил. лв. към 31.12.2015 г.

Предприятия	Лих.%	Главница хил.лв.	Срок за погасяване
1."Синергон хотели"АД	5	13 929	31.12.2020
2."Петър Караминчев"АД	5	1 229	31.12.2020
3."Петромел 1" ООД	5	3 382	31.12.2016
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. "Синергон Транспорт" ЕООД	5	75	31.12.2020
10. "Премиер Пл" АД	5	1 566	31.12.2020
11."Премиер Плевен" ЕООД	5	176	15.12.2020
12."Синергон петролеум"ЕООД	5	2 224	31.12.2016
13. " Енерджи-Делта" ЕООД	безлих вноска	3 448	31.12.2020
14. Белчински минерални бани ЕООД	5	171	31.12.2020
15."Топливо" АД	5	829	31.12.2020
16. Ритейл Инженеринг ООД	7	5	31.12.2020
17. Синергон Енерджи ЕООД	5	172	31.12.2020
18. Слатина АД	5	43	31.12.2020
ОБЩО		28 409	

Отпуснати заеми от "Синергон холдинг" АД на несвързани лица
в хил. лв. към 31.12.2015 год.

1. " ТД София "ЕООД	5	92	31.12.2020
ОБЩО		28 501	

През отчетния период „Синергон холдинг“ АД погаси единият си кредит съгласно условията договорени с Райфайзенбанк АД и не е сключвал нови договори като заемополучател от финансови институции.

По значителни инвестиции през отчетния период са направени в следните дружества:

„Топливо” АД – за покупка и ремонт на товарно-разтоварна и транспортна техника, газокари, челни товарачи, ремонт на ж.п. подвижен състав; ремонт и модернизация 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. Осъществяване на проект за реконструкция на бензиностанции и сграда в Кремиковци, ремонт на пътни настилки и подходи към обекти.

„Топливо Газ” ЕООД – закупуване на машини и съоръжения и оборудване за реконструкция на газопълначен завод в гр. Бургас. Покупка на автомобили за осъществяване на търговията с бутилки за втечен газ. Обновяване на приложен програмен продукт “търговски модул”.

„Синергон транспорт” ЕООД – покупка на нови влекачи и ремонт на съществуващи цистерни, влекачи и полуремаркета 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.

Лакпром АД – 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.

„Петромел 1” ООД, „Балканкерамик” АД – за покупка и ремонт на машини, съоръжения и оборудване с цел разширяване номенклатурата на произвежданата продукция и ремонт на сградния фонд.

Размерът на тези инвестиции надхвърля 3 900 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 469 х.лв. През отчетният период, „Синергон Холдинг” АД е закупил от „Премиер Пл” АД дялове от капитала на еднолично дружество с ограничена отговорност с наименование – „Премиер Плевен” ЕООД, за сумата от 1 513 х.лв. Увеличен е капитала на следните дъщерни дружества: „Синергон Енерджи” ЕООД с 230 х.лв., „София Експо” ЕООД с 1 575 х.лв. и „Синергон Петролеум” ЕООД с 550 х.лв.

Финансови показатели

По-добро илюстриране и разбиране на постигнатите резултати през 2015 г. се постига с изчисление на следните финансови показатели въз основа на данните от финансовия отчет:

1. Показатели 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 2015 г. е 1.34, За 2014 г. е 1.30.
- коефициент на незабавна ликвидност – той е съотношението между сбора на краткосрочните инвестиции и паричните средства и краткосрочните задължения. За 2015 г. 0.04 (2014г. 0.03).

Анализът на коефициентите на ликвидност показват, че Дружеството поддържа ликвидността си без значителни колебания. През 2015 г. Дружеството подобрява своята ликвидност, вследствие от намалените си задължения към банки.

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

Показатели	2015 г.	2014 г.	Изменение
1. Собствен капитал	134 600	134 519	81
2. Нетекущи пасиви	10 221	11 143	-922
3. Текущи пасиви	5 102	7 453	-2 351
4. Всичко пасиви (2+3)	15 323	18 596	-3 273
Коефициент на финансова автономност(1 : 4)	8.78	7.23	1.55
Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)	0.11	0.14	-0.03

Стойността на коефициента на финансова автономност и за двете разглеждани години е над единица, което показва, че собствените средства на “Синергон Холдинг” АД са достатъчни за покриване на целия привлечен капитал. През 2015 г. финансовата автономност се увеличава с 1.55, съответно задлъжнялостта намалява 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	2015 г.	2014 г.	Изменение
1. Счетоводна печалба (преди данъци)	62	388	-326
2. Нетна печалба след данъци	81	498	-417
3. Приходи	2 401	6 996	-4 595
4. Собствен капитал	134 600	134 519	81
5. Пасиви (нетекущи + текущи)	15 323	18 596	-3 273
6. Активи (нетекущи + текущи)	149 923	153 115	-3 192
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	2.58%	5.55%	-2.97 %
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	3.37%	7.12%	-3.75 %
Брутна рентабилност на собствения капитал(1 : 4)	0.05%	0.29%	-0.24 %
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	0.06%	0.37%	-0.31 %
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	0.40%	2.09%	-1.69 %
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	0.53%	2.68%	-2.15 %
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	0.04%	0.25%	-0.21 %
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	0.05%	0.32%	-0.27 %

Рентабилността на “Синергон Холдинг” АД през 2015 г. е по-малка в сравнение с 2014 г. поради по-малкият размер на реализирана печалба.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 18 януари 2016 г. са продадени на “Топливо” АД всичките притежавани от „Синергон холдинг” АД 110 000 дружествени дяла, представляващи 100% от капитала на „Синергон Петролеум” ЕООД за 1 468 000 лева.

През м.февруари е направено увеличение на капитала на „Синергон транспорт” ЕООД с 225х.лв. или от 1 545 000 лева на 1 770 000 лева изцяло от „Синергон Холдинг” АД.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2016 г.

Ръководството на "Синергон холдинг" АД счита, че основните направления в дейността на дружеството през 2016 г. следва да бъдат насочени към:

- увеличаване обемите на продажби на течни горива и газ пропан-бутан, увеличаване обемите на продажби на строителните материали;
- 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 набеязаните 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;
- прекратяване дейността и продажба на ниско ефективни обекти и производства;
- 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.

ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ И РИСКОВЕ ПРЕД ДУЖЕСТВОТО

Промените на световния и на местния финансов пазар.

Глобалната финансово икономическа криза доведе до по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до значителни промени в лихвените 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. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказва невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки. Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последствията върху финансовото състояние на Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар.

Влияние върху ликвидността

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

Влияние върху клиентите

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

Основни рискове, пред които е изправено дружеството

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 2015 г.			
Финансови активи			
Вземания от свързани лица и други	13 902	17 066	30 968
Търговски вземания	-	-	-
Парични средства	162	18	180
Финансови активи, държани за търгуване	6	-	6
Общо	14 070	17 084	31 154

Финансови пасиви			
Заеми от банки	-	4 324	4 324
Задължения към свързани лица	8 488	-	8 488
Търговски задължения	4	-	4
Общо	8 492	4 324	12 816

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

Холдингът 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 в евро.

Лихвен риск на финансовите активи и пасиви

в хил.лв.	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31 декември 2015 г.				
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	3 448	-	27 520	30 968
Търговски вземания	-	-	-	-
Парични средства	3	-	177	180
Финансови активи, държани за търугане	-	-	6	6
Общо	3 451	-	27 703	31 154

Финансови пасиви				
Заеми от банки	-	4 324	-	4 324
Задължения към свързани лица	-	-	8 488	8 488
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо	4	4 324	8 488	12 816

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

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 31.12.2015 г. в х.лв. са следните:

	2015 г.	2014 г.
Заеми с променлив лихвен процент	4 324	9 499
Заеми(депозити) от дъщерни дружества с непроменлив лихвен процент	6 256	6 828
Общо лихвена експозиция	10 580	16 327

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 43 х.лв. или съответно, намаление от 43 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.

Към 31 декември 2015 г.	до 1 година	Над 1 год.	Без матуритет	Общо
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	6 653	24 223		30 876
Търговски вземания	-	92	-	92
Парични средства			180	180
Финансови активи държани, за търгуване		6	-	6
Общо:	6 653	24 321	180	31 154
Финансови пасиви				
Заеми от банки	988	3 336	-	4 324
Задължения към свързани лица	1 603	6 885	-	8 488
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо :	2 595	10 221	-	12 816

Към 31 декември 2014 г.	до 1 година	Над 1 год.	Без матуритет	Общо
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	23 179	217	38 033
Финансови пасиви				
Заеми от банки	5 183	4 316	-	9 499
Задължения към свързани лица	-	6 828	-	6 828
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо :	5 187	11 144	-	16 331

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 предвид прогнозите за осигуряване на ликвидни резерви (възстановени отпуснати заеми, неуسوени кредитни линии) на парични средства на база очакваните парични потоци. Дружеството отчита положителни парични потоци от инвестиционна дейност. 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.

Към 31 декември 2015 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	над 1 г.	Общо
Заеми от банки	254	734	3 336	4 324
Задължения към свързани лица в т.ч.:	1 603	-	6 885	8 488
- за заеми (депозити), лихви	-	-	6 885	6 885
- за дивиденди и права	-	-	-	-
- по търговски сделки	1 603	-	-	1 603
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо финансови пасиви	1 861	734	10 221	12 816
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	-	203	6 827	6 827
- за дивиденди и права	-	3 805	-	3 805
- по търговски сделки	1	-	-	1
Търговски задължения	4	-	-	4
Общо финансови пасиви	494	4 694	11 143	16 331

„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 2015 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 2015 г. и 2014 г. е както следва:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Общ дълг	15 323	18 596
Пари и парични еквиваленти	(180)	(217)
Нетен дълг	15 143	18 379
Собствен капитал	134 600	134 519
Общо капитал	149 743	152 898
Коефициент на задлъжнялост	0.10	0.12

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

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 2015 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 2016 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 2015 г. Правилата, нормите и стандартите в Кодекса са стриктно спазвани през 2015 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 2016 г. приетите добри практики и принципи на корпоративно управление.

УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството е с двустепенна система на управление съгласно търговските разпоредби в Република България. През 2015 г. не са настъпили промени в управителните и надзорните органи на „Синергон Холдинг” АД.

Към 31 декември 2015 г. в Надзорния съвет участват:

Бедо Доганян (Председател)

Щилиян Стоянов (член)

Пламен Богоев (член)

Към 31 декември 2015 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 31.12.2015 г.:

Надзорен съвет:

1. Бедо Доганян - Председател на Надзорния съвет. Получени месечни възнаграждения през 2015г. в размер на 18 000 лв.

Притежава 560 420 бр. акции на Дружеството, представляващи 3.05% 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 2015 г. в размер на 18 000лв.

Притежава 670 044 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 2015 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 и "Синергон Хотели" АД, и от Щилиян Стоянов - за участието му в управителния орган на „Топливо” АД, е общо в размер на 231 265 лева.

Управителен съвет:

1. Евгения Славчева – Председател. Получени месечни възнаграждения през 2015 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, „Премиер Пл” АД, „Петрол Ин” АД.

2. Марин Стоянов - Изпълнителен директор. Получени месечни възнаграждения през 2015 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, Топливо-Пекин ООД, Китай.

3. Васко Танев – член. Получени месечни възнаграждения през 2015 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 управителния орган на “Балканкерамик” АД; от Евгения Славчева - за участието ѝ в органите на управление на "Лакпром" АД и "Премиер Пл" АД; и от Васко Танев – за участието му в управителния орган на „Синергон Хотели” АД, е общо в размер на 150 086 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 2015 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.

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@synergon.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, 21 март 2016 г.

