

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
КОНСОЛИДИРАН**

на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за деветмесечието на 2010 г.

I. Важни събития, настъпили през деветмесечието на 2010 г. и тяхното влияние върху резултатите във консолидирания финансов отчет.

1. Анализ на приходите

Консолидираните приходи от продажби за деветмесечието на 2010 г. са в размер на 2015 хил.лв. Същите са намаляли с 374 хил.лв. спрямо деветмесечието на 2009 г. поради намалението на приходи от отписано задължение за дивиденди.

Приходите от продажба на продукция са в размер на 1292 хил. лв., като равнището бележи леко повишение през текущия период, след драстичното намаление през 2009 г. в следствие на икономическата криза.

Приходите от лихви в размер на 384 хил. лв. са се увеличили с 45 хил. лв. или 13% спрямо деветмесечие на 2009 г. Увеличението се дължи главно на увеличените парични средства на дружеството в резултат на продажбата на акциите от „Медийни системи” АД през миналата година, както и на реструктуриране на банковите депозити. Приходите от лихви представляват основно лихви по депозити.

Резултатът от промяна на валутните курсове, дължащ се на повишаване на курса на долара е в размер на печалба от 76 хил.лв. Повишаването на курса на щатския долар оказва значителен положителен ефект върху междинните финансови резултати и стойността на паричните средства на Холдинга.

2. Анализ на разходите

Разходите за дейността през деветмесечието на 2010 г. са в размер на 2391 хил.лв. или с 183 хил. по-малко спрямо деветмесечие на 2009 г.

Основните разходи по видове са както следва:

Разходи за материали – 940 хил.лв., повишение с 5% спрямо предходния период;

Разходи за външни услуги – 501 хил.лв. , намаление с 4%;

Разходи за възнаграждения и осигуровки – 845 хил.лв., намаление с 1%;

Други разходи – 62 хил.лв., повишение с 17%.

3. Вземания и задължения

Консолидираните текущи вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД към 30.09.2010 г. са в размер на 2496 хил.лв. от които най-голям дял имат:

- Вземанията от свързани лица – 1338 хил.лв., които представляват вземане на „Северкооп Гъмза Холдинг” АД и „Перун” АД от „Лотос” АД (в несъстоятелност);

- Вземания от клиенти и доставчици – 624 хил.лв., от които повече от половината са вземанията на „Устрем” ООД от дружества от групата на „Свилоса” АД, които се обслужват по планове за разсрочване.

Консолидираните текущи задълженията на дружествата към 30.09.2010 г. са 1035 хил.лв., основна част от които 321 хил.лв., са задължения на „Северкооп Гъмза Холдинг” АД за дивиденди на физически лица за 2005 г. и 2006 г.

#### 4. Финансов резултат

Консолидираният финансов резултат за деветмесечие на 2010 г. е печалба в размер на 45 хил.лв.

### II. Дружества

През третото тримесечие на 2010 г. в основните дъщерни дружества – „Емос” АД, гр. Ловеч, „Устрем” ООД, гр. Свищов, и „Рибовъдство” АД, гр. Русе обемът на производството и услугите отново бележи нисък ръст. В „Емос” АД има ръст в поръчките от външния пазар, но нивото все още е далеч от най-успешните години преди икономическата криза. Като основен проблем се очертава намаляването на цените на готовата продукция и увеличението на цените на някои суровини, което рефлектира пряко върху рентабилността на предприятията.

В „Емос” АД са закупени нови машини за мебелното производство осигуряващи високо качество на изделията и по-висока производителност. В „Устрем” ООД продължават усилията за увеличаване на поръчките и бързо възстановяване на дължими средства от забавени разплащания с клиенти за извършени услуги. В „Рибовъдство” АД се разработва проект за безвъзмездна финансова помощ по оперативна програма „Рибовъдство”

„Винпром” АД, Велико Търново бележи спад в производствените си резултати, поради увеличените си разходи за суровини и въвеждане на нови скъпи измервателни уреди съгласно промяната в Закона за акцизите. Тенденцията за увеличаване на поръчките на високоалкохолни напитки за вътрешния пазар от второто тримесечие е спряна. Много сериозен е проблемът с постоянно увеличаващите се такси от страна на търговските вериги.

При дружества, като „Блатца” АД, гр. Ракиново, „Буллип” АД, гр. София и „Имоти – С”, гр. София, чиято основна дейност е управление на недвижими имоти е преодоляна тенденцията към намаляване на приходите от наеми и напускане на наематели. Трудно остава събирането на просрочени вземания, както и разширяване на отдадените площи.

Предстои закупуване на значим пакет акции от „Блатца” АД, гр. Ракиново. В „Буллип” АД се очаква да приключат съдебни дела за имота на дружеството на бул. „Цар Борис III”.

На този етап всички предприятия запазват ликвидността си, а също така имат и достатъчно активи, които да ползват при необходимост от финансиране от Холдинга или от банкови институции.

Съветът на директорите контролира финансовото състояние и прилагането на антикризните програми. Продължават мерките за допълнително намаляване на разходите и повишаване на ефективността на разполагаемите парични ресурси на дъщерните дружества.

**III. Описание на основните рискове и несигурности**, пред които е изправено „Северкооп – Гъмза Холдинг” и дъщерните дружества през останалата част на годината.

Рисковите фактори в дейността на емитента и дъщерните му дружества до края на годината ще продължават да бъдат:

- продължаващо намаление на поръчките и продажбите в резултат на икономическата и финансова криза;
- слаба ликвидност за акциите на дъщерните и другите дружества, в които Холдингът притежава участия;
- тенденция към намаляване на доходността по собствените финансови ресурси;
- запазване на несигурността и сезонността на поръчките.

25.11.2010 г.

гр.София

.....  
/Таня Боцева –  
Директор за връзки  
с инвеститорите/

.....  
/Цветко Тихолов –  
Изпълнителен директор/