

По т. 1 от дневния ред:

Доклад за дейността на дружеството през 2011 г.; проект за решение - ОС на акционерите приема доклада за дейността на дружеството през 2011 г.

Годишен доклад за дейността на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД през 2011 година**I. Приходи, разходи и резултат от дейността**

През 2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД продължи дейността си за подобряване на управлението на дъщерните дружества, оптимизиране на разходите и персонала и повишаване на ефективността при използване на собствените финансови ресурси.

Основните финансови показатели за 2011 г. обобщено са следните:

- Приходи от дейността в размер на 1043 хил. лв.;
- Разходи за дейността в размер на 535 хил. лв.

Приходите от дейността на дружеството през 2011 г. се разпределят по източници както следва:

- приходи по договори за управление на дъщерни предприятия - 37 хил. лв.;
- приходи от отписан дивидент за 2005 г. – 219 хил.лв.
- приходи от лихви по банкови сметки и предоставени заеми –240 хил. лева.;
- приходи от дивиденди от дъщерни предприятия – 88 хил.лв.;
- положителна разлика от продажба на акции на „Рибовъдство” АД– 459 хил.лв.

Анализ на приходите и разходите:

Размерът на приходите през 2011 г. се е увеличил в сравнение с предходната година (приходи за 2010 г. – 324 хил.лв.). Увеличението на приходите се дължи на сделки с акции с положителен ефект през 2011 г. и прихода от отписване на дивидент.

През периода приходите от лихви бележат намаление и през 2011 г. са в размер на 240 хил.лв., което е с 12% по-малко спрямо същия период на миналата година. Намалението се дължи на намаляване на лихвените проценти по банковите депозити през 2011г. Няма новосключени договори за предоставяне на заеми.

„Северкооп – Гъмза Холдинг” АД отчита 88 хил.лв. приходи от дивиденди от дъщерните дружества: Имоти – С ЕАД – 67 хил.лв., Буллип АД – 21 хил.лв.

Резултатът от промяна на валутните курсове, дължащ се на ръста на курса на долара е печалба от 50 хил.лв., което повишава стойността на паричните средства на Холдинга.

Разходите за дейността на Холдинга през 2011 г. възлизат на 535 хил. лв, при 494 хил. лв. за 2010 година. Най-съществените пера са разходите за:

- персонал и осигуровки - 249 хил. лв, или с 8 хил.лв. повече спрямо миналата година;
- разходи за външни услуги – 215 хил. лв, или с 7 хил.лв. по-малко;
- други оперативни разходи – 71 хил. лв, при 31 хил.лв през 2010 г.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	2010	2011
Коефициент за рентабилност на приходите от продажби	-0.11	0.51
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ		
Коефициент на ефективност на разходите	0.90	2.04
Коефициент на ефективност на приходите	1.11	0.49

Резултат от дейността

Формираният и оповестен финансов резултат на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за 2011 г. е печалба в размер на 559 хил. лв. и не е повлиян от сделки и операции с необичаен характер или промени в счетоводната политика.

Доходът на една акция през 2011 г. е печалба в размер на 0,21 лв. , при загуба 0,02 лв. за 2010 г. и е изчислен на основата на нетния резултат за периода и общия брой на обикновенните поименни акции на дружеството.

II. Капиталови ресурси

Основни източници на парични средства за финансиране на инвестиционната политика и посрещане на разходите за дейността на Холдинга са вътрешните източници – приходи от операции с инвестиции, приходи от лихви и дивиденди и приходи от договори за управление. Не са ползвани банкови кредити, заеми от дъщерни, асоциирани и други предприятия, увеличаване на капитала, приемане на депозити от дъщерните дружества. Ликвидността на дружеството е много добра, като конкретните стойности на показателите за ликвидност са следните:

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	2010	2011
Коефициент на обща ликвидност	11.57	27.28
Коефициент на бърза ликвидност	11.57	27.28
Коефициент на незабавна ликвидност	11.57	27.28
Коефициент на абсолютна ликвидност	10.97	26.20

Собствения капитал на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД е в размер на 10 350 хил. лв. или с 337 хил. лв. повече от предходната година.

Оборотния капитал /текущи активи минус текущи пасиви/ за 2011 г. е 4 415 хил.лв., при 3 794 хил.лв. през 2010 г. или бележи увеличение с 621 хил. лв.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	2010	2011
Коефициент за рентабилност на собствения капитал	-0.01	0.05
Коефициент за рентабилност на пасивите	-0.12	2.87
Коефициент за рентабилност на активите	-0.01	0.05

Дълготрайни материални и нематериални активи, включени в баланса на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД са с основно предназначение обзавеждане на офиса на Холдинга и транспортни средства. Върху активите няма установени тежести. Не са придобивани активи при условията на финансов или оперативен лизинг.

Дългосрочните инвестиции са с балансова стойност 5957 хил. лв и представляват 56,00% от всички активи. Като дългосрочни активи Холдингът отчита притежаваните акции от дъщерни, асоциирани и други предприятия.

Дялови участия на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД:

Дружество	Брой акции	Процент участие
<i>Дъщерни предприятия</i>		
1.ИМОТИ - С	2700 000	100,00%
2.БУЛЛИП	10 280	92,02%
3.ДИОНИСИЙ	19 827	68,99%
4.ЕМОС	82 500	83,19%
5.ВИНПРОМ	22 615	81,99%
6.ПЕРУН	68 076	96,07%
7.УСТРЕМ АГРО	99 500	80,24%
8.БЛАТЦА	21 767	81,69%

<i>Асоциирани предприятия</i>		
1. ЛОТОС в несъстоятелност	81 984	39,88%
<i>Други предприятия</i>		
1. БЕЛАТУР	25 780	1,23%
2. ДИМЯТ	26 169	2,69%
3. КООПЕРАТИВЕН БИЗНЕС	13 500	5,00%
4. ОРФЕЙ-Б	1 104	4,17%
5. СЕРДИКА-90	6 785	3,74%
6. ХИМКО	270 050	1,98%
7. ЮРИЙ ГАГАРИН	20 092	2,00%
8. МОНТЕКС - М	98	0,39%
9. ПОЛИМЕРИ	1	0,00%
10. АГРОПОЛИХИМ	4223	0,15%

III. Вземания и задължения

Вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2011 г. са в размер на 178 хил.лв., от които 43 хил. са вземане за лихви по банкови депозити, чийто падеж изтича през 2012 г., но лихвите са начислени по метода на ефективната лихва за периода на депозита до 31.12.2011 г.

Вземанията от свързани лица са в размер на 132 хил.лв. от които:

106 хил.лв. - „Лотос“ АД (в несъстоятелност) главница и лихва по договор за заем;

26 хил.лв. - вземания по договори за управление от дъщерните дружества, в които „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД участва като член на Съвета на директорите.

Задълженията на дружеството към 31.12.2011г. са 168 хил.лв., основна част от които 101 хил.лв., представляват задължения за дивиденди на физически лица за 2006 г.

Няма известна на ръководството информация за условно вземане или задължение, което да е влязло в сила или да е вероятно да влезе в сила през следващия 12 месечен период след приключването на финансовата година, което да повлияе на способността на дружеството да посрещне своевременно задълженията си.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИН. АВТОНОМНОСТ	2010	2011
Коефициент за фин. Автономност	25.94	53.08
Коефициент на задлъжнялост	0.04	0.02

IV. Управление на финансовите ресурси

Видно от финансовите показатели и коефициенти “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД има добра ликвидност, която позволява част от средствата при необходимост да бъдат насочвани към стабилизиране на дъщерните дружества. Основните дружества също поддържат ниско ниво на задлъжнялост, работят със собствени средства и разполагат с финансов ресурс за преодоляване на негативните последици от кризата.

Очакванията са за ограничени възможности по управление и продажба на акционерни участия, поради неблагоприятния пазар на инвестиции. През 2012 г. Холдингът ще разчита основно на приходи от дивиденди, лихви, договори за управление.

V. Управление на дъщерните и асоциираните дружества

Дъщерни дружества

През 2011 г. финансовите резултати на основните дъщерните дружества на холдинга като цяло са положителни. Приходите от продажби се стабилизират и са близо и над достигнатите през 2010 година, при запазване на основните пазари и клиенти. Изпълняват се мерки за оптимизиране на разходите и снижаване на себестойността на произвежданите продукти и услуги и преодоляване на неблагоприятната тенденция за забавяне на разплащанията. Дружествата работят със собствени средства и с финансова помощ на холдинга осъществяват техническа модернизация, обновление и разширяване на произвежданите продукти. Основната част от осъществените инвестиции са в нови производствени мощности, довършване на започнали преустройства и обновяване на производствени цехове и внедряване на нови продукти. Персоналът в предприятията се запазва на нивото на миналата

година с подобрен качествен състав. При тези условия през 2011 година основните дъщерни дружества запазват финансова стабилност и реализират печалби.

„Емос” АД, гр. Ловеч работи основно за европейския пазар. Осигурени са поръчки за няколко месеца напред. При свития български пазар на мебели износът е предпоставка за повишаване на конкурентоспособността и финансовата стабилност на предприятието. Налице са и недостатъци в работата, преди всичко сравнително ниската индивидуална производителност на заетите, пропуски в качеството и допускане на рекламации. Всичко това съпроводено с нарастващите разходи за закупуване на основни суровини и материали не позволи рязко подобряване на финансовия резултат през 2011 година. Работи се за увеличаване на производството чрез подобряване на вътрешната организация на труда. Закупени са нови машини за мебелното производство, ремонтирани са сушилните и отоплението, обособен е нов цех за монтаж и опаковка, както и нова бояджийска камера.

„Винпром” АД, гр. Велико Търново запазва обема на производството при задълбочаващи се трудности и ръст на финансовите разходи при продажбата чрез търговските вериги. Реализацията на произвежданите висококачествени винени и ябълкови оцети от естествени суровини като цяло е намалена поради силната конкуренция от евтини продукти на химическа основа. Постигнато е разнообразяване на асортиментната гама и разфасовки от балсамов оцет, разширява се производството на нискоалкохолни напитки, главно ликьори за износ. Обособен е нов цех за производство и бутилиране на алкохолни напитки с монтирани измервателни уреди и устройства за предаване на данни по електронен път съгласно изискванията по ЗАДС.

В „Устрем” ООД, гр. Свищов са налице проблеми свързани с осигуряване на ритмични поръчки, както и забавени разплащания с фирми от региона. Размера на вземанията е увеличен, като в редица случаи тези вземания са трудносъбираеми. Това принуди ръководството да сключи договор с фирма за събиране на просрочените вземания. Приключи разработката на ново изделие за износ, производството и реализацията на което се очаква да започне да края на месец юни тази година. Дружеството разполага със съвременни машини и технология за обработка на метали и производство на нестандартно оборудване. В резултат на направеното реструктуриране и разнообразяване на дейността през 2012 г. се очаква увеличаване на производството и реализация на изделия за износ.

„Емос” АД, гр. Ловеч, „Винпром” АД, гр. Велико Търново и „Устрем” ООД, гр. Свищов нямат задължения към банки финансови институции. Работните заплати се изплащат редовно с малки забавяния през зимния период. При условията на свит, несигурен и нискоефективен вътрешен пазар възможностите за подобряване на финансовото състояние на тези дружества ще зависи до голяма степен от резултатите от износ на продукция. В тази връзка усилията на ръководствата на предприятията и холдинга са насочени в посока стабилизиране и увеличаване на продукцията за износ.

В „Блатца” АД, гр. Ракитово, „Буллип” АД, гр. София и „Имоти – С”, гр. София, „Фарма-М” АД, гр. Монтана, чиято основна дейност е управление на недвижими имоти усилията са съсредоточени към преодоляване на тенденцията за намаляване на приходите от наеми и напускане на наематели. Трудно остава събирането на просрочени вземания, както и разширяване на отдадените под наем площи. Увеличените неколкосткратно суми за данък сгради и такса смет допълнително влошават финансовите резултати на всички дружества.

„Дионисий” АД гр. Никопол, за производство на виноматериали за нуждите на „Винпром” АД приключват на минимална загуба.

На този етап всички предприятия запазват ликвидността си, а също така имат и достатъчно активи, които да ползват при необходимост от финансиране от Холдинга. Съветът на директорите контролира финансовото състояние и прилагането програми за добро корпоративно управление. Продължават мерките за допълнително намаляване на разходите и повишаване на ефективността на разполагаемите парични ресурси на дъщерните дружества.

През 2012 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД ще подпомага дъщерните дружества в усилията им за инвестиране в нови технологии, машини, оборудване, производство на търсени и ефективни продукти за износ, привличане на квалифициран персонал и повишаване производителността на труда.

Асоциирани дружества

„Северкооп – Гъмза Холдинг” АД към 31.12.2011 г. притежава акционерно участие в едно асоциирано дружество: „Лотос” АД (в несъстоятелност).

През 2011 г. с решение на ГОС от 05.01.2009 г. „Лотос” АД бе обявено в несъстоятелност. Прекратени са правомощията на Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите. Дружеството се представлява от синдика Иван Балабанов. Утвърдени са нови урегулирани поземлени имоти и е прието изменение на кадастралния план. Описанието на имуществото, началната цена и

датите на търговете ще се обявят в дружеството, община Трявна и на интернет страницата на Министерството на икономиката и енергетиката.

VI. Състояние на инвестиционния портфейл

През 2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД придоби 332 броя акции (1,25%) от капитала на дъщерното дружество „Блатца” АД, гр. Ракитово и 4225 броя акции (15,32%) от капитала на дъщерното дружество „Винпром” АД, гр. Велико Търново.

На 22.12.2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД сключи сделка за продажба на 69289 броя акции (93,13%) от капитала на дъщерното дружество „Рибовъдство” АД, гр. Русе.

Ръководството на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД счита, че сегашната структура на холдинга позволява гъвкаво управление на съучастията в дъщерните предприятия, дава възможност при преценка на ръководството да бъдат отпускани навреме кредити на дружества и да се осъществява контрол на тяхното производствено и финансово състояние.

VII. Събития, настъпили след датата на баланса

В дейността на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД не са настъпили важни събития след датата на изготвяне на годишния финансов отчет.

VIII. Предвиждано развитие на дружеството

През 2012 г. ръководството на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД ще работи за интересите на акционерите си при основни свои приоритети:

- повишаване на стойността на инвестициите в портфейла на Холдинга чрез развитие, инвестиции и подобряване на управлението на дъщерните предприятия;
- повишаване на печалбите и ограничаване на загубите в дъщерните предприятия;
- инвестиране в предприятия с потенциал и продажба при максимална печалба на пакети от портфейлните участия;
- подобряване на доходността от собствените финансови ресурси;

IX. Важни научни изследвания и разработки

През 2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД не е осъществявало дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

X. Информация, изисквана по реда на чл. 187д, 240б и 247 от Търговския закон

През 2012г. няма придобити или прехвърлени собствени акции както и сключени договори от Съвета на директорите или свързани с тях лица с дружеството, които да излизат извън обичайната му дейност.

Данни за членовете на Съвета на директорите

Към 31.12.2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД има Съвет на директорите в тричленен състав, както следва:

- Младен Иванов Мутафчийски – Председател на Съвета на директорите;
- Антоанела Емилова Костадинова.
- Цветко Георгиев Тихолов – изпълнителен директор.

Придобити, притежавани и прехвърлени акции от членовете на Съвета на директорите през годината:

Младен Иванов Мутафчийски – притежавани в началото и в края на годината 0 броя акции, придобити и прехвърлени 0 броя акции;

Антоанела Емилова Костадинова – притежавани в началото и в края на годината 0 броя акции, придобити и прехвърлени 0 броя акции;

Цветко Георгиев Тихолов – притежавани в началото и в края на годината 25 броя акции, придобити и прехвърлени 0 броя акции;

Членовете на Съвета на директорите на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД нямат преференциални права да придобиват акции на дружеството.

Информацията за участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неграничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Младен Иванов Мутафчийски – към 31.12.2011 г. притежава повече от 25 на сто от капитала на: „Максим 1996” ООД, гр. София; „Слънчев бряг Консултинг и Инженеринг” АД, гр. Несебър; „Хот

Ф.М.” ЕООД, гр.Несебър, ”Мази – 2008” ООД, гр.София. Участва в управлението на: „Булимпекс” АД, гр.София – член на Съвета на директорите; „Винпром” АД, гр.Велико Търново - член на Съвета на директорите; „Селена Холдинг” АД, гр.Пловдив - член на Съвета на директорите; „Слънчев бряг Консултинг и Инженеринг” АД, гр.Несебър - член на Съвета на директорите; „Хот Ф.М.” ЕООД – управител; „Яхтпойнт” АД, гр.София - член на Съвета на директорите;

Антоанела Емилова Костадинова – към 31.12.2011 г. притежава повече от 25 % от капитала на „Маркони Компютърс” ООД. Участва в управлението на „Маркони компютърс” ООД - управител;

Цветко Георгиев Тихолов – към 31.12.2011 г. участва в Съвета на директорите на следните дружества: „Имоти - С” ЕАД, гр.София; „Перун” АД, гр.Свищов; „Блатца” АД, гр.Ракитово.

Възнагражденията, изплатени от „Северкооп Гъмза Холдинг” АД през 2011 г. на членовете на Съвета на директорите, включително на Изпълнителния директор са в размер на 98 365,25лв.

XI. Наличие на клонове на дружеството

Към 31.12.2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД няма клонове.

XII. Финансови инструменти

Най-голям дял в използваните от предприятието финансови инструменти заемат участията на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД в дъщерните и асоциираните предприятия. Те се отчитат при спазване разпоредбите и изискванията на МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” и на МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия”.

При класифицирането на дадено предприятие като дъщерно е прилаган критерият да се притежава повече от 50 на сто от акциите или дяловете от капитала им с право на глас.

При класифицирането на дадено предприятие като асоциирано е прилаган критерият да се притежава от 20 на сто до 50 на сто от акциите или дяловете от капитала им с право на глас.

Инвестициите в дъщерните и асоциираните предприятия са отчетени и представени по метода на цена на придобиване. Изборът на този метод, съгласно счетоводната политика на дружеството. Разпределените дивиденди се отчитат като приход в отчета за приходите и разходите.

На следващо място по значимост са предоставените банкови депозити. Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове и валута при първоначалното си счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс към датата на сделката. Паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват, съгласно възприетата счетоводна политика, тримесечно по централен курс на БНБ. Паричните средства в чуждестранна валута при текущото им потребление се оценяват по централен курс в деня на операцията. Разликите от валутните курсове, възникващи при разплащането, се отчитат като финансов разход или приход през периода на възникването им.

Дългосрочни и краткосрочни заеми на дружествата от групата на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД. Те са отразени по номиналната стойност на възникване. Към края на отчетния период няма данни за наличие на обстоятелства за обезценка на вземанията по тях и такава не е правена.

XIII. Експозиция на предприятието по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Пазарният риск включва три вида риск:

Валутен риск – рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промяна във валутните курсове.

Лихвен риск - рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Ценовият риск – това е рискът, че стойността на даден финансов инструмент ще варира в резултат на промени в пазарните цени.

Към 31.12.2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД има финансови инструменти в чуждестранна валута, поради което дружеството търпи загуби или печалби от промяна във валутните курсове. Рискът е балансиран чрез влагане на средствата при максимално изгодни условия.

Лихвоносните финансови инструменти на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД са основно предоставените депозити и заеми. Преобладаващата част от тях са с фиксирани лихвени проценти.

Кредитен риск – „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД е предоставил заеми на предприятие от своя портфейл, които са обезпечени, което минимизира кредитния риск.

Поради характера на финансовите инструменти, използвани от „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД, ликвидния риск и лихвения риск на паричния поток също са сведени до минимум.

XIV. Информация относно изпълнението на програмата за прилагане на международните принципи за добро корпоративно управление

1. Досегашната структура на управление на “Северкооп-Гъмза Холдинг” АД е едностепенна и не е променяна от създаването на Холдинга. През годините тя доказва своите предимства, осигурявайки пряка отговорност на действията на Съвета на директори и на Изпълнителния директор по отношение управлението на дружеството и взаимоотношенията с акционерите. В него работят девет служители на трудов договор.

Усилията на Съвета на директорите сега са концентрирани върху усъвършенстване на управленската структура на дъщерните дружества.

2. Професионалната квалификация на членовете на съвета на директорите е висока. Повечето от тях са дипломирани юристи и икономисти, с богат управленски опит. Членовете на Съвета на директорите и служителите от управлението на холдинга постоянно повишават своята квалификация в областта на корпоративното управление, включително и чрез участие в организирани от Комисията за финансов надзор и други органи курсове и семинари. Управлението на Холдинга съдейства на тези мероприятия да участват представители от управлението на дъщерните предприятия.

3. Функционирането на Съвета на директорите е регламентирано с Правилник за дейността на Съвета на директорите. Според Правилника решенията се приемат с обикновено мнозинство, а тези с особена важност с единодушие. Дневния ред на заседанията се съобщава писмено в срок от седем дни преди заседанието. Всички необходими материали са на разположение на членовете на Съвета на директорите.

4. Заседанията се протоколират и съхраняват от Директора за връзки с инвеститорите и се подписват от всички присъствали на заседанието членове.

5. Правата на акционерите, включително редовното получаване на информация, свързана с дружеството, прехвърлянето на акции на наследниците на акционери, участието в Общото събрание на акционерите, вземането на решения за избор и промени в състава на Съвета на директорите и решение за разпределение на печалбата са регламентираны в действащия устав на дружеството. За по-сложните процедури свързани с регистрация на собствеността, продажба или прехвърляне на акции, особено на наследници, управлението на Холдинга разглежда писмените молби и оказва конкретна помощ.

Всички материали по дневния ред на Общото събрание на акционерите са на разположение задължително един месец преди неговото провеждане. Писмените материали се изпращат на акционерите проявили интерес и на тези, които ще гласуват чрез пълномощник.

Конкретното решение за разпределение на печалбата и размера на дивидента се определя от Общото акционерите на събранието.

И през 2011 г. ръководството на дружеството работеше с цел изпълнение на изискванията на ЗППЦК. По изискванията за разкриване на информация бяха изготвяни и своевременно предавани всички отчети – годишни и тримесечни, уведомления за промени в акционерно участие, промени в обстоятелства засягащи дейността на Холдинга, уведомления за раздаване на дивидент и други за Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. Всички отчети и уведомления бяха предадени в съответствие с изискванията и в законно установените срокове.

XV. Допълнителна информация

- Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Договори за заем:

Към 31.12.2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД има вземане от „Лотос” АД (в несъстоятелност), гр. Трявна по неизплатен заем в размер на 75 хил. лв. Годишния лихвен процент върху неизплатената главница е в размер на 10%. Общото задължение е в размер на 106 хил. лв.

Вземането на „Перун” АД от „Лотос” АД (в несъстоятелност) по договори за заем и цесии към 31.12.2011 г. е в размер на 1 430 хил. лв.

Заемите са обезпечени с ипотечи на недвижими имоти и особени залози на активи.

Вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД и „Перун” АД според чл.722 от Търговския закон са с предимство пред другите кредитори при разпределение на осребреното имущество на „Лотос” АД (в несъстоятелност).

- Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Инвестициите на Холдинга са описани по-горе в настоящия доклад. Дружеството не притежава недвижими имоти. Източниците на финансиране са единствено собствени.

- Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели или заемодатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Информация за отпуснатите от „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД заеми:

№	Дружество	Неизплатени главници към 31.12.2011г.	Срок на погасяване	Лихвен процент
1	Лотос АД (в несъстоятелност)	70 000,00	съгл.погас.план	10%
2	Лотос АД(в несъстоятелност)	5 000,00	съгл.погас.план	

Информация за отпуснатите от дъщерното дружество „Перун” АД заеми:

№	Дружество	Неизплатени главници към 31.12.2011г.	Срок на погасяване	Лихвен процент
1	Лотос АД (в несъстоятелност)	82 000,00	съгл.погас.план	10%
2	Лотос АД (в несъстоятелност)	708 541,44	съгл.договори за цесия	съгл.договори за цесия
3	Лотос АД (в несъстоятелност)	4 000,00	съгл.погас.план	

През отчетния период дружеството не е предоставяло гаранции или поемало задължения.

XVI. Връзки с акционерите и изплащане на дивидент

В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и утвърждаването на принципите на съвременното корпоративно управление, на акционерите в холдинга е предоставена възможност и достъп и получаване на актуална информация и контрол, както за изпълнението на програмата за корпоративно управление, така и за работата на съвета на директорите. Директора за връзки с инвеститорите осъществява ефективна връзка между органите за управление на холдинга и акционерите, както и между дружеството и лицата проявили интерес да инвестират, за предоставянето на информация относно текущото финансово състояние, изплащането на дивиденти, както и всякаква друга информация необходима на акционерите.

Директор за връзки с инвеститорите е Таня Веселинова Боцева– тел.:02/9440699, гр. София 1504, ул.Анджело Ронкали 10.

XVII. Промени в цената на акциите на дружеството

През 2011 г. броят на сделките с акциите на „Северкооп-Гъмза Холдинг” АД на Българска фондова борса се увеличават значително в сравнение с предходни периоди. През периода са сключени 209 броя сделки за 194452 бр. акции при 81 сделки за 2010 г. Средната цена на изтъргуваните акции е в размер на 0,74 лв.

По т.2 от дневния ред

Приемане на годишния финансов отчет и на консолидирания финансов отчет на дружеството за 2011 г., ; проект за решение - ОС на акционерите приема годишния финансов отчет и консолидирания финансов отчет на дружеството за 2011 г.;

“Северкооп – Гъмза Холдинг” АД

Годишен финансов отчет,
за периода приключващ
на 31 декември 2011 г.

Отчет за всеобхватния доход
За годишния период към 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	Приложение	2011 г.	2010 г.
Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	1	787	293
Други приходи от дейността		37	31
Отписани задължения		219	-
		<u>1043</u>	<u>324</u>
Разходи за персонал	2	249	241
Разходи за външни услуги		215	222
Други оперативни разходи	3	71	31
		<u>508</u>	<u>(170)</u>
Нетен доход от дейността			
Нетни финансови приходи (разходи)	4	50	123
Печалба преди данъци		558	(47)
Разходи за данъци	5	(1)	-
Нетна печалба		<u>559</u>	<u>(47)</u>
Доход на акция (лева)		0.21	(0.02)
Друг всеобхватен доход	6	(222)	103
Разходи за данъци върху другия всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход него от данъци		(222)	103
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		<u><u>337</u></u>	<u><u>56</u></u>

Ръководител:
Цветко Тихолов
Изпълнителен директор



Съставител:
Галина Ковачка

Приложенията, представени на страници от 5 до 15 са неразделна част от този финансов отчет

Отчетът е одобрен от Съвета на директорите на 23 февруари 2012 г.

Заверил:

14.03.2012, София



Счетоводен баланс

За годишния период към 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	Приложение	31.12.2011	31.12.2010
Дълготрайни активи			
Дълготрайни материални и нематериални активи	7	5	6
Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия	8	5165	5226
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	8	792	1014
Общо дълготрайни активи		5962	6246
Краткотрайни активи			
Вземания от свързани лица	9	132	120
Други вземания		50	94
Пари и парични еквиваленти	10	4401	3939
Общо краткотрайни активи		4583	4153
Общо активи		10545	10399
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11	5348	5348
Резерви	12	2563	2785
Неразпределена печалба		1880	1927
Текуща печалба (загуба)		559	(47)
Общо капитал и резерви		10350	10013
Дългосрочни задължения			
Пасиви по отсрочени данъци	13	27	27
Общо дългосрочни задължения		27	27
Краткосрочни задължения			
Задължения за дивиденди		101	320
Други задължения	14	67	39
Общо краткосрочни задължения		168	359
Общо собствен капитал и пасиви		10545	10399

Съставител:
Галина Ковачка



Ръководител:
Цветко Тихолов
Изпълнителен директор



Приложенията, представени на страници от 5 до 15 са неразделна част от този финансов отчет

Отчетът е одобрен от Съвета на директорите на 23 февруари 2012 г.

Завършил
14.03.2012. София

Отчет за паричните потоци

За годишния период към 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	01.01-31.12. 2011 г.	01.01-31.12. 2010 г.
Оперативна дейност		
Получени постъпления от продажба на акции и други финансови активи	561	-
Получени дивиденди	88	21
Получени лихви	232	267
Други постъпления	38	26
Плащания, свързани с възнаграждения	(250)	(251)
Платени (възстановени) данъци	7	(6)
Плащания при покупка на акции и други финансови активи	(40)	(149)
Други плащания	(222)	(275)
<i>Нетен паричен поток от оперативна дейност</i>	<u>414</u>	<u>(367)</u>
Инвестиционна дейност		
Покупка /продажба/ на ДМА	(2)	-
Предоставени заеми	(7)	-
Възстановени заеми	7	-
<i>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</i>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Финансова дейност		
Изплатени дивиденди	-	(1)
<i>Нетен паричен поток от финансова дейност</i>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Ефект от промените на валутните курсове върху паричните средства и еквиваленти	50	123
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	462	(245)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	3939	4184
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември 2011 г.	<u>4401</u>	<u>3939</u>

Съставител:
Галина Ковачка



Ръководител
Цветко Тихолов
Изпълнителен директор

Приложенията, представени на страници от 5 до 15 са неразделна част от този финансов отчет

Отчетът е одобрен от Съвета на директорите на 23 февруари 2012 г.

Заверил
14.03.2012. София

Отчет за промените в капитала

За годишния период към 31 декември 2011 г.

Отчетна стойност	В хиляди лева					Общо
	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Законови резерви	Допълнителни резерви	Неразпределена печалба	
Салдо към 1 януари 2010 г.	5348	905	995	837	1927	10012
Общ всеобхватен доход за периода	48				(47)	1
Салдо към 31 декември 2010 г.	5348	953	995	837	1880	10013
Салдо към 1 януари 2011 г.	5348	953	995	837	1880	10013
Общ всеобхватен доход за периода	(222)				559	337
Салдо към 31 декември 2011 г.	5348	731	995	837	2439	10350

Галина Ковачка



Цветко Тихолов
Изпълнителен директор

Отчетът е одобрен от Съвета на директорите на 23 февруари 2012 г.



С. Берков
14.03.2012г., София

1. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции

<u>В хиляди лева</u>	2011 г.	2010 г.
Приходи от лихви по банкови сметки	233	265
Приходи от лихви по предоставени заеми	7	7
Приходи от дивиденди	88	21
Приходи от операции с инвестиции	459	
	<u>787</u>	<u>293</u>

2. Разходи за персонал

<u>В хиляди лева</u>	2011 г.	2010 г.
Разходи за възнаграждения	225	217
Разходи за осигуровки и соц.разходи	24	24
	<u>249</u>	<u>241</u>

3. Други оперативни разходи

<u>В хиляди лева</u>	2011 г.	2010 г.
Амортизации	3	4
Разходи за материали	19	16
Други оперативни разходи	49	11
	<u>71</u>	<u>31</u>

4. Нетни финансови приходи (разходи)

<u>В хиляди лева</u>	2011 г.	2010 г.
Положителни (отрицателни) курсови разлики	50	123
	<u>50</u>	<u>123</u>

5. Разходи за данъци

<u>В хиляди лева</u>	2011 г.	2010 г.
1. Разход за текущ данък върху печалбата	-	-
2. Разход /(икономия) на отсрочен данък	(1)	-
	<u>(1)</u>	<u>-</u>

6. Друг всеобхватен доход

<u>В хиляди лева</u>	2011 г.	2010 г.
Преоценка на инвестиции в акции, в т.ч.	(222)	103
- "Пловдив Ю.Гагарин" АД	(219)	114
- "Химко" АД	(3)	(11)

7. Дълготрайни материални активи

<i>В хиляди лева</i>	Компютри и оборудване	Превозни средства	Стопански инвентар и други	Общо
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо към 31 декември 2010 г.	28	94	4	126
Придобити за периода	1		1	2
Отписани за периода				-
Салдо към 31 декември 2011 г.	29	94	5	128
<i>Амортизация</i>				
Салдо към 31 декември 2010 г.	27	89	4	120
Разход за амортизация	1	2		3
Отписана за периода				-
Салдо към 31 декември 2011 г.	28	91	4	123
<i>Балансова стойност</i>				
На 31 декември 2010 г.	1	5	-	6
На 31 декември 2011 г.	1	3	1	5

7а. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Програмни продукти
<i>Отчетна стойност</i>	
Салдо към 31 декември 2010 г.	6
Придобити за периода	
Отписани за периода	
Салдо към 31 декември 2011 г.	6
<i>Амортизация</i>	
Салдо към 31 декември 2010 г.	5
Разход за амортизация	1
Отписана за периода	
Салдо към 31 декември 2011 г.	6
<i>Балансова стойност</i>	
На 31 декември 2010 г.	1
На 31 декември 2011 г.	-

8. Инвестиции

31/12/2011

31/12/2010

<i>В хиляди лева</i>	Размер на съучастието	Процент от капитала	Размер на съучастието	Процент от капитала
<i>В дъщерни предприятия</i>				
"Имоти -С" ЕАД	2 775	100.00%	2 775	100.00%
"Перун" АД	231	96.07%	231	96.07%
"Рибовъдство" АД	-	0.00%	102	93.13%
"Буллип" АД	27	92.02%	27	92.02%
"Емос" АД	203	83.19%	203	83.19%
"Винпром" АД	423	81.99%	385	66.67%
"Блатца" АД	191	81.69%	188	80.45%
"Устрем агро" АД	935	80.24%	935	80.24%
"Дионисий" АД	380	68.99%	380	68.99%
	<u>5 165</u>		<u>5 226</u>	
<i>В асоциирани предприятия</i>				
"Лотос" АД	82	39.88%	82	39.88%
	<u>82</u>		<u>82</u>	
<i>В други предприятия</i>				
"Кооперативен бизнес" АД	14	5.00%	14	5.00%
"Орфей-Б" АД	2	4.17%	2	4.17%
"Сердика-90" АД	7	3.74%	7	3.74%
"Димят" АД	68	2.69%	68	2.69%
"Юрий Гагарин" АД	572	2.00%	791	2.00%
"Химко" АД	10	1.98%	13	1.98%
"Белатур" АД	35	1.23%	35	1.23%
"Монтекс-М" АД	-	0.39%	-	0.39%
"Агрополихим" АД	2	0.15%	2	0.15%
"Полимери" АД	-	0.00%	-	0.00%
	<u>710</u>		<u>932</u>	

9. Вземания

Вземания по видове в хил. лв							
Дружество	Главница по заем	дата на възникване	срок на погасяване	Лихва	Дивиденди	Други	Общо
Лотос	70	01.2007 - II транш	друж.е в несъстоятелност, обезпечение-машини	31			106
	5	09.2008	друж. е в несъстоятелност				
Винпром						1	1
Дионисий						4	4
Емос						21	21
Общо:	75			31	0	26	132

10. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева	31.12.2011	31.12.2010
Касова наличност	1	
Салда по разплащателни сметки в банки	11	7
Срочни банкови депозити	4389	3932
	<u>4401</u>	<u>3939</u>

11. Акционерен капитал

Акционерния капитал е представен по номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

Регистриран, емитиран и внесен акции с право на глас по 2 лева всяка	31.12.2011 (в лева)	31.12.2010 (в лева)
	<u>5,347,798</u>	<u>5,347,798</u>

12. Резерви

В хиляди лева	31.12.2011	31.12.2010
Фонд "Резервен" - съгл. ТЗ и Устава	995	995
Резерв от последваща оценка на инвестиции	731	953
Фонд "Инвестиции и развитие" - съгл. Устава	201	201
Други резерви	636	636
	<u>2563</u>	<u>2785</u>

13. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Като пасиви по отсрочени данъци е представен корпоративния данък върху печалбата върху преоценъчния резерв на инвестициите при евентуалното им отписване.

Пасива е изчислен при действащото за 2012 г. данъчно законодателство - данъчна ставка 10% и данъчно облекчение за печалбите от продажба на акции от публични дружества.

Активът по отсрочен данък представлява начислен актив върху непризнатите разходи за възнаграждения за 2011 г. и обезценено вземане от "Рекорд" АД, гр. Габрово.

	31.12.2011	31.12.2010
Актив по отсрочен данък	(2)	(2)
Пасив по отсрочен данък	29	29
	<u>27</u>	<u>27</u>

14. Други задължения

В хиляди лева	31.12.2011	31.12.2010
Персонал и управителни органи	16	15
Данъчни задължения	28	2
Други	23	22
	<u>67</u>	<u>39</u>

По т.3 от дневния ред

Приемане на доклада на регистрирания одитор и на доклада на одитния комитет за 2011 г.;
проект за решение – ОС на акционерите приема доклада на регистрирания одитор и доклада на одитния комитет за 2011 г.;

Доклад на независимия одитор

До акционерите
на "Северкооп Гъмза Холдинг" АД
ул. "Анжело Ронкали" 10
гр. София

Доклад върху финансовия отчет за годината приключваща на 31 декември 2011 година

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "Северкооп Гъмза Холдинг" АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчет за всеобхватния доход; отчет за промените в собствения капитал; отчет за паричния поток и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството

Ръководството на "Северкооп Гъмза Холдинг" АД е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, както и за системата за вътрешен контрол, която ръководството определи като необходима за изготвянето на финансовия отчет, който не съдържа съществени отклонения, независимо дали са причинени от измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основано на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на международните стандарти за одит. Тези стандарти налагат спазването на етичните норми, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително и от оценката за рисковете от съществени отклонения, независимо дали се дължат на измами или на грешки. При извършване на оценките на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на клиента, за да разработи одиторските процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на

приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството на предприятието, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "Северкооп Гъмза Холдинг" АД към 31.12.2011 г., както и за финансовия резултат от дейността за финансовата година, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Годишен доклад за дейността изготвен съгласно изискванията на чл.33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на дружеството, изготвен от ръководството съгласно член 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, представена в одитирания годишен финансов отчет на "Северкооп Гъмза Холдинг" АД за финансовата година, завършваща на 31.12.2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на дружеството.



Владимир Златков, регистриран одитор

14 март 2012 година,

гр. София

ДОКЛАД

на Одитния комитет на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД, гр.София

Одитният комитет в “Северкооп – гъмза Холдинг” АД е създаден в изпълнение на изискванията на Закона за независимия финансов одит с цел наблюдение на процесите по финансовото отчитане и ефективното функциониране на системите за контрол и управление на рисковете, както и на независимостта на финансовия одит.

Крайната цел е по-високо качество на годишния финансов отчет и защита на инвеститорите.

Одитният комитет е избран от общото събрание на акционерите на 14.06.2011 г. с двегодишен мандат.

Функциите на одитен комитет се изпълняват от четиричленен екип в състав:

1. Асен Мичковски
2. Илиан Шотлеков
3. Станислав Караданов
4. Антоанела Костадинова

Председател на комитета е Антоанела Емилова Костадинова.

Настоящият доклад за 2011 г. представя работата, наблюденията и заключенията на комитета, във връзка с изпълнението на основните функции:

1. Одитният комитет наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието.

„Северкооп – Гъмза Холдинг” АД изготвя периодично междинни и годишни индивидуални и консолидирани отчети и допълнителни справки, даващи подробна информация за резултатите от дейността.

Дружеството представя тримесечни и годишни финансови отчети в КФН и БФБ в законоустановените срокове.

Счетоводният отдел предоставя финансова информация на одитния комитет до 15-то число на месеца, следващ периода на изготвяне на съответния отчет. Информацията отразява особеностите на дейността на дружеството и притежава качествените характеристики за разбираемост и надеждност.

2. Одитният комитет наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол и ефективността на системата за управление на риска в дружеството.

В дружеството има изградена система за вътрешен контрол като се прилагат различни системи за контрол и управление на риска. Това подпомага дейността на ръководния персонал и намалява финансовите, операционните и юридическите рискове и допринася за високото качество на финансовите отчети.

Управленската дейност в “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД се извършва на принципа на йерархичната подчиненост, вътрешен контрол и обратна връзка.

Дружеството има едностепенна система на управление в състав:

1. Младен Мутафчийски – председател на СД
2. Антоанела Костадинова – член на СД
3. Цветко Тихолов – изпълнителен директор и член на СД

Съветът на директорите провежда редовни заседания съгласно приетия правилник за работа.

Изпълнителният директор осигурява взаимодействие и обмен на информация между съвета на директорите и одитния комитет с цел осигуряване на цялостна представа за спазването на регулаторните изисквания и законовата уредба в оперативната дейност на дружеството и финансовото му управление, както и осъществяването на връзките с акционерите. Одитният комитет обсъжда с ръководството спазването на програмата за корпоративно управление, етичните принципи и всички значими въпроси, които биха имали съществен ефект върху финансовата отчетност.

Ясно са дефинирани вътрешните правила относно правата и задълженията на персонала.

За разглеждания период ръководството е осъществявало предварителен контрол за законосъобразност преди поемането на задължение и извършване на разход, както и върху цялата дейност на предприятието, което дава увереност, че рисковете са ограничени в допустимите граници.

Оторизирането и одобряването на сделките е ограничено до конкретни служители.

Сделките са правилно документирани като документацията се съхранява по предварително организиран начин.

Задълженията са разделени и всеки служител носи отговорност за работата си.

Системата за вътрешен контрол обезпечавя съхраняването и опазването на активите, правилното записване и осчетоводяване на

сделките при спазването на изискванията на законодателството и политиката на фирмата.

Ефективната система за вътрешен контрол създава солидна и надеждна основа за ефективното постигане на определените цели.

3. Одитният комитет наблюдава независимият финансов одит

Независимият финансов одит за 2011 г. е осъществен от Счетоводна и одиторска къща „Златкови“ ООД.

На одитния комитет са предоставени доклад за извършения одит на годишния финансов отчет, както и декларация за независимост на одитора от дружеството и за липса на предоставени други услуги извън тези, свързани с одита.

4. Заключение

В хода на своята дейност одитният комитет може да потвърди, че не са установени слабости или нередности, които да повлияят на честното и вярно представяне на дейността на «Северкооп – Гъмза Холдинг» АД, гр.София.

20.05.2012 г.
гр. София

Председател на ОК:.....
(А.Костадинова)

По т.4 от дневния ред

Отчет на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2011 г.; проект за решение – ОС на акционерите приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2011 г.;

Отчет на директора за връзки с инвеститорите

Настоящият отчет отразява дейността на Директора за връзки с инвеститорите на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД през 2011 г. През годината директора за връзки с инвеститорите продължи да изпълнява задълженията си, определени от закона, следейки стриктно за приети подзаконовни нормативни актове, решения и указания на регулативните органи, изясняващи нормите от Закона за публичното предлагане на ценните книжа, регламентиращи дейността на Холдинга като публично дружество.

Конкретната работа на директора беше следната:

I. Съдействие на управителните органи на дружеството, което включва:

Съдействие при провеждането на заседанията на Съвета на директорите в изготвянето на всички материали и протоколи;

Участие в изработването на доклада за дейността на дружеството през 2011 г.;

Съдействие при подготовката и провеждането на Общото събрание на акционерите, включително подготовка на материали и протоколи, списъци на акционерите и други документи;

Редовно отчитане за дейността пред Изпълнителния директор, както и търсене на съдействие от тях при необходимост.

II. Разкриване на информация пред регулаторните органи и обществеността:

Съдействие при изготвянето и своевременното предаване на всички финансови отчети. Съществена бе ролята на Директора при представянето на финансовите отчети, при което да се осигури правилно прилагане на международните счетоводни стандарти, като същевременно информацията включена в тях да бъде на ясен и достъпен за акционерите език;

В законовите форми и срокове бе разкривана информацията относно финансови отчети, покана за Общото събрание на акционерите и протокол, промени в акционерното участие, промени в обстоятелства засягащи дейността на Холдинга и други на Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. Предадените отчети и информация са на разположение на акционерите в офиса на Холдинга, на Интернет страниците на Комисията за финансов надзор, Българска Фондова Борса, Информационната агенция „Сервиз Финансови Пазари“ – Екстринюз;

Своевременно актуализиране на интернет страницата на дружеството www.severcoop.com с информацията относно важни събития, финансови отчети, информация за ред и начин за изплащане на дивидент, покана, материали, права и образец на пълномощно за Общо събрание на акционерите.

III. Осъществяване на ефективна връзка с акционери и потенциални инвеститори:

През 2011 г. Директорът за връзки с инвеститорите осъществяваше ефективна връзка с акционерите и лица, проявили интерес да инвестират в дружеството, както и с медии отразяващи капиталовия пазар в България. Информацията относно финансовото и икономическото състояние на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД бе предоставяна на всички заинтересовани лица.

Директора, както и другите служители на Холдинга отговаряха на всички запитвания и молби на акционери по различни въпроси свързани с техните права. Видно от водените регистри е, че преобладаващата част от запитванията бяха свързани с размера и начина на изплащане на дивидент, процедурата при наследяване на акции, възможността за покупка и продажба на акции от Холдинга, датата на Общото събрание. Писмени жалби през изтеклия период не са постъпвали.

Всеки акционер, проявил интерес е имал възможност да се запознае с финансовото състояние на Холдинга, да получи информация за изменения в Устава, промени в акционерното участие, да се запознае с протоколите от Общото събрание на акционерите и друга

информация. Всекидневно работата на директора за връзки с инвеститорите бе да информира заинтересованите лица по тези въпроси, включително по телефона и електронната поща.

Инвеститорите търсят пряк контакт с дружеството, с цел получаване на актуална информация. Запитвания за финансова и друга информация имаше и от инвестиционни посредници, управляващи малки пакети акции на Холдинга.

IV. Търговия с акции на дружеството и структура на капитала:

През 2011 г. обемът на изтъргуваните акции на „Северкооп-Гъмза Холдинг” АД и единичната цена на търгуване на Българска фондова борса са се увеличили в сравнение с предходния период. През 2011 г. са сключени 209 броя сделки за 194452 бр. акции при 81 броя сделки за 2010 г. за 151 818 бр. акции. Средната цена на изтъргуваните акции през периода е в размер на 0,74 лв, при 0,71 лв./акция през 2010.

Структурата на капитала на дружеството (2673899 бр.акции) е разпределена както следва:

година	брой акционери общо	брой акционери юридически лица	брой акции юридически лица	дял от капитала	брой акционери физически лица	брой акции физически лица	дял от капитала
2011	70198	20	688629	25,75%	70178	1985270	74,25%
2010	70230	23	776971	29,06%	70207	1896928	70,94%
2009	70250	26	720204	26,93%	70224	1953695	73,07%

Големият брой акционерите към 31.12.2011 г. 70 198 е свързан с постоянен интерес към резултатите от дейността на дружеството, дивидентната политика и основни въпроси по търгуване с ценни книжа и инвестиране. През годината директорът за връзки с инвеститорите осъществи ефективна връзка с всички заинтересовани акционери, предоставяйки нужната им информация.

По т.5 от дневния ред

Приемане на решение за разпределяне на печалбата на дружеството за 2011 г., проект за решение – ОС на акционерите приема решение за разпределяне на печалбата на дружеството за 2011 г.;

Предлаган проект за решение по т. 5 от дневния ред на ОС на акционерите на “Северкооп-Гъмза Холдинг” АД:

Съветът на директорите предлага ОС на акционерите да приеме решение печалбата в размер на 558 706,64 лв. да остане като неразпределена печалба и да не се разпределя дивидент.

По т.6 от дневния ред

Освобождаване от отговорност на членовете на съвета на директорите за дейността им през 2011 г.; проект за решение - ОС на акционерите освобождава от отговорност членовете на съвета на директорите за дейността им през 2011 г.

По т.7 от дневния ред

Избор на регистриран одитор за 2012 г.; проект за решение - ОС на акционерите избира регистриран одитор за 2012 г.

Съветът на директорите предлага за регистриран одитор за 2012 г. да бъде избран Магдалена Николова Цветкова, рег.№ 659, съгласно препоръка на Одитния комитет на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД.