

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ЗАВЪРШВАЩ НА
30.09.2007 г.**

Правен статут и предмет на дейност

“Северкооп – Гъмза Холдинг” АД (Дружеството или Холдингът) е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 13486 от 1996г. със седалище гр. София, район Оборище, ул. “Г. С. Раковски” №99, ет. 5.

Първоначално Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование Приватизационен фонд “Северкооп – Гъмза” АД,

През 1998 година в съответствие с изискванията на чл. 223 от ТЗ и § 4 от ПЗР на Закона за приватизационните фондове дружеството преурежда дейността си като холдинг.

Основният предмет на дейност на дружеството е:

- Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва;
- Предоставяне на заеми на дружества, в които Холдингът има пряко участие или ги контролира;
- Извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона

Дейността на дружеството не е обвързана със срок или друго прекратително условие.

Капиталът на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД е в размер на 5 347 798 лева, разпределен в 2 673 899 броя поименни акции с номинал 2 (два) лева.

Акциите на дружеството се търгуват на неофициалния сегмент на Българска фондова борса АД, гр. София.

Дружеството е с едностепенна система на управление и няма клонове в чужбина. Действащия състав към 30.09.2007 г. на Съвета на директорите е както следва:

- Илиан Георгиев Шотлеков – Председател;
- Цветко Георгиев Тихолов;
- Младен Иванов Мутафчийски;
- Стефанка Благоева Стефанова - Минева;
- Стоян Йорданов Николов.

Дружеството се представлява заедно и поотделно от Изпълнителните директори Илиан Шотлеков и Цветко Тихолов.

Към 30.09.2007 г. в дружеството работят четирима служители на трудов договор.

Единствения акционер притежаващ над 5% от капитала на дружеството към 30.09.2007 е „Рейнхам – България” ЕООД с 13,17% от капитала.

Междинният отчет е одобрен на 11 октомври 2007 г.

Значима счетоводна политика

а) Съответствие

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 януари 2005 г., изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети с Постановление № 207 от 07 август 2006 г. на Министерски съвет.

б) База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен в лева, закръглени до хиляда. Като база за изготвяне е използвана историческа цена, с изключение на дългосрочните инвестиции, които дружеството отчита по справедлива стойност.

Дружеството организира и осъществява текущо счетоводно отчитане в съответствие с изискванията на българското законодателство – счетоводно, данъчно и търговско.

в) Действащо предприятие

Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, на база текущо начисляване при спазване приетата счетоводна политика, непроменена през целия отчетен период.

д) Използване на приблизителни оценки и предположения

Международните стандарти за финансови отчети изискват от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне стойността на някой от активите, пасивите, приходите и разходите и условните активи и пасиви. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

е) Сравнителни данни

Не са извършвани промени на начина на представяне спрямо предходния годишен и сравнителните междинни периоди.

ф) Операции с чуждестранна валута

Сделките осъществявани в чуждестранна валута са отчетени в лева по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Паричните активи, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса се преизчисляват по заключителния валутен курс на централната банка към датата на баланса. Произтичащите от това курсови разлики се признават в отчета за доходите.

В резултат на преоценка към датата на баланса на парични средства във валутни депозити дружеството е включило в отчета за доходите отрицателни курсови разлики в размер на 106 хил. лв.

г) Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални и нематериални активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и евентуалната загуба от обезценка. Всички разходи водещи до увеличение на функционалните качества и срока на годност на активите се отразяват като увеличение на балансовата им стойност. Амортизацията се изчислява на линейна база за срока на полезен живот на съответните активи както следва:

Компютри, компютърно оборудване и софтуер – 2 г.

Превозни средства – 4 г.

Стопански инвентар и други – 7 г.

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца на придобиването на актива или въвеждането му в експлоатация.

Справката за нетекущите активи на дружеството (приложение б и ба) показва отчетните стойности, придобитите активи и начислената амортизация по видове към датата на баланса.

Правилата за признаване на дълготрайни активи не се прилагат за активи със стойност под 500 лв. поради смятането им за несъществени.

h) Дългосрочни инвестиции

Дългосрочните инвестиции представляват акции в дъщерни, асоциирани и други предприятия.

- Дъщерни предприятия

Дружеството отчита счетоводно една инвестиция, като инвестиция в дъщерно предприятие, когато упражнява контрол. Контролът се изразява в правото да се ръководи финансовата и оперативната политика на предприятието, като се извличат изгоди в резултат на дейността му.

Към 30.09.2007 г. “Северкооп - Гъмза Холдинг” АД упражнява пряк контрол чрез притежание на повече от половината капитал в следните дружества:

- “Буллип” АД, гр. София с основна дейност стопанисване на недвижими имоти;
- “Перун” АД, гр. Разлог – производство на машини и оборудване за мелничната и фуражната промишленост;
- “Рибовъдство” АД, гр. Русе - производство на хайвер, зарибителен материал, риба за консумация;
- “Емос” АД, гр. Ловеч - производство на мебели;
- “Дионисий” АД, гр. Никопол - изкупуване на грозде и плодове, производство на вина, ракии и алкохолни напитки, търговия;
- “Блатца” АД, гр.Ракитово – обработка на иглолистен и широколистен дървен материал;
- “Рекорд” АД, гр.Габрово - производство на обувки;

- “Имоти” АД, гр.Трявна – операции с недвижими имоти;
- “Винпром” АД, гр.Велико Търново - изкупуване на грозде и плодове, производство на вина, ракии и др. алкохолни напитки, производство на оцет;
- “Устрем Агро” АД, гр. София – ремонт на селскостопанска техника, производство на резервни части, търговия с горива и други.

Дружеството изготвя междинни и годишни консолидирани отчети на групата.

- Асоциирани предприятия

Асоциирано предприятие е предприятие, в което инвеститорът упражнява значително влияние, но което не представлява нито дъщерно нито смесено предприятие на инвеститора. Значителното влияние се изразява в правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната дейност на предприятието, в което е инвестирано, но не и контрол върху тази дейност. Обикновено значително влияние се упражнява когато инвеститорът притежава 20 или повече процента от гласовете в предприятието, в което е инвестирано.

“Северкооп – Гъмза Холдинг” АД отчита инвестициите в асоциирани предприятия в собствените и консолидираните си отчети като налични за продажба финансови активи.

- Други предприятия

Дружеството отчита инвестициите си в други предприятия като “Финансови активи на разположение за продажба”, като финансови активи, които не могат да се класифицират в групите “Финансови активи, държани за търгуване”, “Инвестиции, държани до падеж” и “Кредити и вземания възникнали първоначално в предприятието”.

Първоначално признаване и последваща оценка на дългосрочните финансови активи

Дългосрочните финансови активи - инвестиции се оценяват първоначално по себестойност, която е справедливата стойност на платеното за него насрещно възмездяване. Разходите по извършването на сделката се включват в първоначалната оценка на всички финансови активи.

След първоначалното признаване предприятието оценява по *справедлива стойност* притежаваните инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия.

В съответствие с условията участващи при формирането на индекса “Sofix”, дружеството приема, че е налице активен борсов пазар за емисиите акции на дружествата търгувани не по – малко от три месеца на регулираните пазари. Борсовата цена на тези дружества представлява индикатор за справедливата им стойност. По отношение на инвестициите във всички останали дружества е налице стесненост на пазара.

i) Преоценъчен резерв

Като преоценъчен резерв в баланса на дружеството е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки до справедливата им стойност на дългосрочни финансови активи.

При продажба и отписване на тези активи, преоценъчния резерв се признава като текущ финансов приход от операции с финансови активи.

ж) Вземания и задължения

Дружеството отчита като вземания от свързани лица разчетите си по предоставени заеми, лихви, дивиденди и възнаграждения по договори за управление с дъщерните и асоциираните предприятия. Предприятията се считат за свързани лица когато едно от тях е в състояние да контролира другото или може да упражнява значително влияние върху другото в процеса на вземане на финансови и оперативни решения.

Вземанията по видове, дата на възникване и срок на погасяване към 30.09.2007 г. са представени в приложение № 8. Всички вземания се обслужват редовно съгласно погасителни планове, с изключение на вземането по договор за заем от „Рибовъдство” АД, което е просрочено в следствие на финансови затруднения на дружеството, но въпреки това няма основания за обезценяването му. Вземанията по договори за заем са обезпечени с договори за особен залог и записи на заповед.

Задълженията си за дивиденди към своите акционери от печалбите за 2002 до 2006 г. включително, дружеството е представило в пасива на баланса като краткосрочни задължения.

к) Дивиденди

На проведеното на 23.06.2007 г. редовно годишно събрание на акционерите е взето решение за изплащане на дивидент от печалбата за 2006 г. в размер на 0,06452 лв. на една акция.

л) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в отчета за доходите, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъкът също се представя в капитала.

Като нетекущи пасиви в баланса са представени “Пасиви по отсрочени данъци”. Те представляват сумите на дължимия корпоративен данък върху резерва от последваща оценка на инвестициите.

Текущият данъчен разход са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба, като са приложени данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на счетоводния баланс. Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи.

Действащата данъчна ставка е 10% като част от приходите са необлагаеми по действащия Закон за корпоративното подоходно облагане. В настоящия междинен отчет е реализана данъчна загуба в размер на 3 хил. лв. Начислен е отсрочен данъчен актив в размер на 3 хил. лв. (25 хил. *10%). Отсрочените данъчни активи и пасиви са представени компенсирани в баланса към 30.09.2007 г.

м) Приходи и разходи

Приходите и разходите се начисляват за периода за който се отнасят, при спазване на принципа за текущо начисляване и принципа за съпоставимост между приходи и разходи.

Приходите от услуги представляват възнаграждения по договори за управление в дъщерните дружества на Холдинга.

Приходите от лихви и по договори за управление се признават текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от актива.

Приходите от лихви представляват основно приходи по банкови депозити и приходи от лихви по предоставени заеми и са в размер съответно:

Лихви по банкови депозити и разплащателни сметки – 204 хил. лв

Лихви по предоставени заеми – 34 хил. лв

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за получаването им.

Начислените приходи от дивиденди за периода на отчета са както следва:

- “Буллип” АД – 26 хил.лв;

- “Медийни системи” АД – 18 хил. лв;

- “Винпром” АД – 12 хил. лв;

На проведеното през периода Общо събрание на акционерите на дружеството е взето решение за отписване на неполучения дивидент за 2001 г. – 158 хил. лв. поради изтекъл давностен срок. Съгласно счетоводна политика на дружеството задължението за дивиденди е финансов пасив, който се отписва при изтичане на давностния срок за получаването му. Балансовата стойност на задължението се отчита в отчета за доходите съгласно правилата за отписване на финансов пасив Сумата е представена самостоятелно в отчета за доходите в раздела за приходи от дейността.

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за получаването им.

Приходите от продажби на финансови активи се признават при отписването им. Дружеството отписва финансов актив когато изгуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив. Като приход от операции с инвестиции се признава разликата между продажната и отчетната стойност. При сделка с инвестиция, която има натрупан преоценъчен резерв от предходни периоди, същият се признава за текущ финансов приход.

Предплатените разходи, които се отнасят за бъдещи периоди се посочват в баланса в статията “Други вземания”.

п) Свързани лица

По извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия. В началото на 2007 г. са отпуснати втори траншове от заеми за оборотни средства на “Рекорд” АД в размер на 150 хил. лв и „Лотос” АД – 150 хил. лв. Договорен е и отпуснат заем за ремонт и

преустройство на „Винпром” АД в размер на 40 хил. лв. Лихвата по отпуснатите заеми на дъщерни дружества е 10% годишно.

о) Доходи на персонала и пенсионно осигуряване

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, холдингът е задължен да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутно трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е до 10 години или в шесткратен размер на брутно трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е над 10 години.

Поради това, че няма достатъчно данни за надеждно определяне на размера на дължимите обезщетения, както и поради очакваните промени в нормативната уредба, в този финансов отчет не е начислено задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране.

Съгласно КТ правото за ползване на определения полагаем годишен отпуск се запазва и вслучайте, когато не е използван в годината за която се отнася. В съответствие с МСС 19 “Доходи на наети лица” разхода за отпуски се начислява като разход и начисление на задължение към служителите в годината за която се отнася.

р) Доход на акция

Доходът на една акция на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за деветмесечието на 2007 година е в размер на 0,07 лева и е изчислен на основата на нетната печалба за периода и общия брой на обикновените поименни акции на дружеството.

q) Събития настъпили след датата на баланса

След датата на баланса не са настъпили събития по отношение на обектите представени във финансовия отчет, които да изискват корекции или отделно оповестяване към 30.09.2007 г.