

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД

през 2011 г.

I. Важни събития, настъпили през 2011 г. и тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.

### 1. Анализ на приходите

Приходите от дейността през 2011 г. са в размер на 1070 хил.лв., което е с 746 хил. лв. увеличение спрямо същия период на 2010 г. Увеличението на приходите се дължи основно на продажбата на участието в дъщерното дружество „Рибовъдство” АД, от която се реализира печалба от 459 хил.лв. Постоянни приходи на дружеството са приходите от лихви по депозити и приходи по договори за управление за участието си в Съвети на директорите на дъщерните дружества. През периода са отчетени и приходи по отписано задължение на дружеството за дивиденди на физически лица за 2005 г. в размер на 219 хил.лв. На проведеното на 14.06.2011 г. Общо събрание на акционерите бе взето решение това задължение да бъде отписано поради изтичане на петгодишния давностен срок.

Резултатът от промяна на валутните курсове, дължащ се на увеличение на курса на долара е печалба от 119 хил.лв.

### 2. Анализ на разходите

Разходите за дейността през 2011 г. са в размер на 535 хил.лв. или с 41 хил. повече спрямо 2010 г.

Основните разходи по видове са както следва:

Разходи за материали – 19 хил.лв. (включващи разходи за електроенергия , канцеларски материали и др.);

Разходи за външни услуги – 215 хил.лв. (включващи разходи за граждански договори, телефон, отопление, застраховки, абонаменти, наеми, охрана, одит, пощенски услуги и др.);

Разходи за възнаграждения и осигуровки – 249 хил.лв. ;

Други разходи – 49 хил.лв. представляват предимно разходи за непризнат данъчен кредит по ЗДДС, тъй като „Северкооп Гъмза Холдинг” АД ползва частичен данъчен кредит върху получените доставки.

### 3. Вземания и задължения

Вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД към 31.12.2011 г. са в размер на 205 хил.лв.

Вземанията от свързани лица са в размер на 134 хил.лв. от които:

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

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

Като други вземания в отчета са представени вземания за начислени лихви по метода на ефективната лихва по банкови депозити – 71 хил.лв.

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

#### 4. Финансов резултат

За 2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД отчита печалба в размер 655 хил.лв.

#### II. Корпоративни събития

На 14.06.2011 г. се проведе Общото събрание на акционерите на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД. Събранието протече при обявения дневен ред. Не бе взето решение за разпределение на печалбата за дивиденди. Протоколът от събранието бе своевременно публикуван на интернет страницата на дружеството [www.severcoop.com](http://www.severcoop.com).

През периода дружеството е осъществило следните покупки и продажби на участия в дружества: На 02.11.2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД придоби 332 броя акции (1,25%) от капитала на дъщерното дружество „Блатца” АД, гр. Ракиново 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 от капитала на дъщерното дружество „Рибовъдство” АД, гр. Русе.

През четвъртото тримесечие на 2011 г. финансовото състояние на дъщерните дружества се характеризира със сравнителна стабилност, при ниска рентабилност и малки печалби. Дружествата изпълняват приетите строги програми за съкращаване на разходите, увеличаване на производството, търсене на нови пазари. Наличието на собствени финансови ресурси обезпечава сигурност в управлението на производството и независимост от банково финансиране. Стремешът на ръководството е да фокусира инвестиции в основната дейност на предприятията с възвращаемост в кратко - и средносрочен план. Проблемните въпроси се обсъждат ежемесечно с ръководствата на дружествата. Продължава и по-пряката работа на ръководството на Холдинга и звената по вътрешен контрол по проверки на отделни предприятия, изпълнение на договори с клиенти, събиране на вземания, включително по договори с наематели и други.

#### III. 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.

IV. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през следващата година

Рисковите фактори в дейността на емитента през 2012 г. ще продължават да бъдат:

- Тенденциите към намаляване на доходността по притежаваните финансови активи;
- Намаляването на обема на поръчките, задържането на цените на готовата продукция вследствие спада в потреблението, намаляване доходността в дъщерните дружества и вероятност от по-малко разпределяне на дивиденди;
- Несигурност в развитието на банковия сектор и борсовата търговия, вследствие на общата финансова криза.

23.01.2012 г. гр.София

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

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