

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**КОНСОЛИДИРАН**

на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за първото тримесечие на 2015 г.

I. Важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2015 г. и тяхното влияние върху резултатите в консолидирания финансов отчет.

1. Анализ на приходите

Консолидираните приходи от продажби през първото тримесечие на 2015 г. са в размер на 748 хил.лв. Същите са се увеличили с 271 хил.лв. или 57% спрямо същия период на 2014 г.

В структурата на приходите от продажби най –голям дял имат приходите от продажби на продукция в размер на 485 хил. лв. Приходи от продажба на продукция са реализирани от производствените дружества в групата на Холдинга – „Емос” АД, „Винпром” АД, „Устрем” ООД. От другите приходи основно място заемат приходите от наеми от дружествата стопанисващи имоти и приходи от продажба на услуги.

Финансовите приходи са в размер на 134 хил. лв., представляват основно приходи от лихви по банкови депозити и положителни разлики от промяна на валутни курсове.

2. Анализ на разходите

Разходите за дейността през първото тримесечие на 2015 г. са в размер на 862 хил.лв. или с 209 хил. повече спрямо същия период на 2014 г., поради увеличени разходи за материали и възнаграждения.

Основните разходи по видове са както следва:

Разходи за материали – 296 хил.лв., увеличение с 45% спрямо предходния период;

Разходи за външни услуги – 104 хил.лв., увеличение с 2%;

Разходи за възнаграждения и осигуровки – 313 хил.лв., за същия период на 2014 г. размерът на разходите е бил 297 хил.лв.;

Финансовите разходи в размер на 3 хил.лв.

3. Вземания и задължения

Консолидираните текущи вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД към 31.03.2015 г. са в размер на 2531 хил.лв. от които най-голям дял имат:

- Вземанията от свързани лица –1293 хил.лв., които представляват основно вземане на „Северкооп Гъмза Холдинг” АД и „Перун” АД от „Лотос” АД (в несъстоятелност);

- Вземания от клиенти и доставчици – 498 хил.лв., от които 230 хил.лв. са вземанията на „Устрем” ООД, които се обслужват по планове за разсрочване, а за една неголяма част се извършват действия за принудително събиране.

Консолидираните текущи задълженията на дружествата към 31.03.2015 г. са 492 хил.лв., основна част от които 139 хил.лв. за задължения към доставчици.

#### 4. Финансов резултат

Консолидираният финансов резултат за първото тримесечие на 2015 г. е печалба в размер на 17 хил.лв.

#### II. Дружества

През първото тримесечие на 2015 г. финансовите резултати на дъщерните дружества на холдинга се подобряват спрямо същия период на миналата година, но все още са налице значителни проблеми. Приходите от продажби са увеличени с над 50%, при запазване на основните пазари и клиенти. Увеличението в приходите от продажби на готова продукция се дължат и на трите производствени дружества в Холдинга. Предприятията запазват основните си финансови показатели като слаба задлъжнялост, бавна събираемост на вземанията и ниска рентабилност. Във всички предприятия са планирани разширяване на производството, ремонти и поддръжка на сградите и машините и търсене на нови пазари. Числеността на персонала се запазва без промяна.

В „Емос” АД, гр. Ловеч е налице увеличение на поръчките за износ и стабилизиране на цените. Непрекъснато се работи по разработване на нови изделия, привличане на нови клиенти и ефективност на разходите. Предприятието остава специализирано в производството на маси от естествена дървесина, състарени и с оригинален дизайн мебели за външния пазар – Англия и Италия. Стремешът на ръководството за регулярност на поръчките засега не може да се постигне, налице са подобряване на рентабилността и се планират инвестиции в нови машини и подобряване на условията на труда.

„Винпром” АД, гр. Велико Търново увеличава обема на производството при продължаваща стагнация на вътрешния пазар и неефективната реализация чрез големи търговски вериги. В резултат на преориентиране на потребителите към оцети от естествени суровини и нови дистрибутори е налице увеличение на приходите и печалбата. Макар и бавно се увеличава производството на високо - алкохолни напитки.

В „Устрем” ООД, гр. Свищов е постигната ритмичност и относителна сигурност на поръчките на серийни метални изделия за мебели. В дружеството се въвежда в експлоатация нова линия за прахово боядисване с цел затваряне на цикъла на произвежданите механизми за мебелната индустрия. Разработват се нови изделия за скандинавския пазар.

В „Блатца” АД, гр. Ракитово, „Имоти – С” АД, гр. София, „Фарма-М” АД, гр. Монтана и „Дионисий” АД гр. Никопол, чиято основна дейност е управление на недвижими имоти усилията са съсредоточени към поддържане на недвижимите имоти, привличане на нови наематели, своевременно събиране на наемите и недопускане на напускане на наематели. Трудно остава събирането на стари вземания, продажба на имоти и разширяване на отдадените под наем площи.

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 на Холдинга контролира финансовото състояние и изпълнението на приетите програми за развитие на дейността, като се планират нови инвестиционни програми и евентуално им финансиране от Европейски фондове.

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

Рисковите фактори в дейността на емитента и дъщерните му дружества през следващата година ще продължават да бъдат:

- евентуално намаление на поръчките и продажбите в резултат на икономическа и банкова криза;
- затруднена събираемост на вземанията поради ръст на вътрешнофирмената задлъжнялост в някои сектори;
- слаба ликвидност за акциите на дъщерните и другите дружества, в които Холдингът притежава участия;
- продължаващо намаляване на доходността по собствените финансови ресурси в банкови депозити;
- запазване на несигурността и сезонността на поръчките.

25.05.2015 г.

гр.София

.....

/Галина Ковачка –

Изпълнителен директор/