

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

на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за първото шестмесечие 2011 г.

I. Важни събития, настъпили през първото шестмесечие 2011 г. и тяхното влияние върху резултатите в консолидирания финансов отчет.

1. Анализ на приходите

Консолидираните приходи от продажби през първото шестмесечие на 2011 г. са в размер на 1746 хил.лв. Същите са се увеличили с 740 хил.лв. спрямо първото шестмесечие на 2010 г.

Приходите от продажба на продукцията са в размер на 817 хил. лв., като равнището бележи увеличение през текущия период.

Други приходи в размер на 503 хил.лв. от които 219 хил.лв. – отписан неполучен дивидент за 2005 г.

Приходите от лихви в размер на 276 хил. лв. са се увеличили с 10 хил. лв. спрямо същия период 2010 г. Приходите от лихви представляват основно лихви по депозити.

Резултатът от промяна на валутните курсове, дължащ се на понижението на курса на долара е загуба от 141 хил.лв. Промяната на курса на щатския долар оказва значителен ефект върху междинните финансови резултати и стойността на паричните средства на Холдинга.

2. Анализ на разходите

Разходите за дейността през първото шестмесечие на 2011 г. са в размер на 1720 хил.лв. или с 358 хил. повече спрямо първото шестмесечие на 2010 г.

Основните разходи по видове са както следва:

Разходи за материали – 696 хил.лв., увеличение с 47% спрямо предходния период;

Разходи за външни услуги – 302 хил.лв. , намаление с 13%;

Разходи за възнаграждения и осигуровки – 598 хил.лв., увеличение с 12%;

Други разходи – 29 при -93 хил.лв. за 06.2010, дължащо се на измененията на запасите на продукцията и незавършено производство.

3. Вземания и задължения

Консолидираните текущи вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД към 30.06.2011 г. са в размер на 2920 хил.лв. от които най-голям дял имат:

- Вземанията от свързани лица – 1468 хил.лв., които представляват вземане на „Северкооп Гъмза Холдинг” АД и „Перун” АД от „Лотос” АД (в несъстоятелност);

- Вземания от клиенти и доставчици – 683 хил.лв., от които повечето са вземанията на „Устрем” ООД, които се обслужват по планове за разсрочване.

Консолидираните текущи задълженията на дружествата към 30.06.2011 г. са 885 хил.лв., основна част от които 372 хил.лв. за задължения към доставчици, 101

хил.лв., са задължения на „Северкооп Гъмза Холдинг” АД за дивиденди на физически лица за 2006 г.

#### 4. Финансов резултат

Консолидираният финансов резултат за първото шестмесечие на 2011 г. е печалба в размер на 156 хил.лв.

#### II. Дружества

През първото шестмесечие на 2011 г. и 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. Работи се по изпълнението на антикризисните програми, основно 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 прозводствени 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 основните дъщерни дружества запазват финансова стабилност и реализират минимална печалба.

В „Емос” АД, гр. Ловеч, негативният финансов резултат от 2009 г. е преодолян чрез увеличение на поръчките за износ и стабилизаране на пазарите. Закупени са нови машини за мебелното производство, ремонтирана и възстановена е паровата система 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. Постигнато е разнообразяване на асортиментната гама и разфасовки от балсамов оцет, разширява се производството на малки опаковки от високоалкохолни напитки и ликьори, обособен е нов цех за производство и бутилиране на високоалкохолни напитки с монтирани измервателни уреди и устройства за предаване на данни по електронен път.

В „Устрем” ООД, гр. Свищов са налице проблеми свързани с осигуряване на ритмични поръчки, както и забавени разплащания с фирми от региона. Дружеството разполага със съвременни машини и технология за обработка на метали и производство на нестандартно оборудване. Работи се по реструктуриране и разнообразяване на дейността и стабилизиране на пазарите.

В „Рибовъдство” АД, гр. Русе обемът на производството на зарибителен материал, риба за консумация и земеделска продукция е на нивото на миналата година. Не са решени все проблемите при производството и опазването на продукцията. Земите в дружеството попадат в обхвата на защитена зона от Натура 2000. Работи се по проект за

компесаторни плащания за пропуснати доходи и направени разходи по изпълнение на задължителните законови ограничения.

В „Блатца” АД, гр. Ракитово, „Буллип” АД, гр. София и „Имоти – С”, гр. София, 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.

В „Буллип” АД приключиха съдебни дела за имота на дружеството на бул. „Цар Борис III”.

„Дионисий” АД гр.Никопол, за производство на виноматериали за нуждите на „Винпром” АД и „Фарма-М”АД,гр.Монтана за управление на имоти 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 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.

22.08.2011 г.

гр.София

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

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