

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

на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за първото шестмесечие на 2012 г.

I. Важни събития, настъпили през първото шестмесечие на 2012 г. и тяхното влияние върху резултатите в консолидирания финансов отчет.

1. Анализ на приходите

Консолидираните приходи от дейността през първото шестмесечие на 2012 г. са в размер на 1709 хил.лв. Същите са намаляли с 259 хил.лв. или с 13% спрямо същия период на 2011 г. Приходите представляват основно приходи от продажби и финансови приходи.

В структурата на приходите от продажби най –голям дял имат приходите от продажби на продукцията в размер на 730 хил. лв., което представлява спад от 9% през текущия период. Приходи от продажба на продукцията 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 378 хил. лв., от които 71% или 268 хил.лв. представляват приходи от лихви по банкови депозити.

2. Анализ на разходите

Разходите за дейността през първото шестмесечие на 2012 г. са в размер на 1657 хил.лв. или с 33 хил. по-малко спрямо същия период на 2011 г. Намалението на разходите е обусловено най-вече от намалението на приходи от продажба на продукцията и от инфлацията като цяло.

Основните разходи по видове са както следва:

Разходи за материали – 645 хил.лв., намаление с 6% спрямо предходния период;

Разходи за външни услуги – 322 хил.лв. , увеличение с 11%;

Разходи за възнаграждения и осигуровки – 575 хил.лв., увеличение с 1%;

Финансовите разходи в размер на 65, представляват основно курсови разлики които са в размер на 58 хил.лв. – загуба от намаление в курса на щатския долар през периода.

3. Вземания и задължения

Консолидираните текущи вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД към 30.06.2012 г. са в размер на 2920 хил.лв. от които най-голям дял имат:

- Вземанията от свързани лица – 1617 хил.лв., които представляват вземане на „Северкооп Гъмза Холдинг” АД и „Перун” АД от „Лотос” АД (в несъстоятелност);

- Вземания от клиенти и доставчици – 529 хил.лв., от които 229 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 30.06.2012 г. са 688 хил.лв., основна част от които 323 хил.лв. за задължения към доставчици.

#### 4. Финансов резултат

Консолидираният финансов резултат за първото шестмесечие на 2012 г. е печалба в размер на 4 хил.лв.

### II. Дружества

През първото шестмесечие на 2012 г. финансовите резултати на дъщерните дружества на холдинга се запазват на нивото на тези от съответния период на 2011 г. Приходите от продажби са близо и над достигнатите през 2011 година, при запазване на основните пазари и клиенти. Работи се 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 се стремят да 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.

„Емос” АД, гр. Ловеч реализира минимален положителен финансов резултат за първото шестмесечие на 2012 г. Налице е увеличение на поръчките за износ и стабилизиране на пазарите. През следващото тримесечие се очаква ефект от предприети мерки за намаление на рекламациите и подобрени условия на труд през 2011 г.

„Винпром” АД, гр. Велико Търново запазва обема на производството при задълбочаващи се трудности при реализацията на продукцията в чужбина и осигуряване на суровини за оцетопроизводството. По – добри резултати се очакват през следващото тримесечие поради сезонността на произвежданата продукция.

В „Устрем” ООД, гр. Свищов са налице проблеми свързани със забавени разплащания и трудно събиране на вземанията от фирми от региона. Дружеството полага усилия за подобряване на материалната база чрез ремонт на сгради, закупуване на машини и разширяване асортимента на изпълняваните услуги.

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.

„Дионисий” АД гр. Никопол, за производство на виноматериали за нуждите на „Винпром” АД приключва шестмесечието 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 следващата година.

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

- продължаващо намаление на поръчките и продажбите в резултат на икономическата и финансова 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;
- тенденция към намаляване на доходността по собствените финансови ресурси;
- запазване на несигурността и сезонността на поръчките.

27.08.2012 г.

гр.София

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

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