

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

на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за първото полугодие на 2016 г.

I. Важни събития, настъпили през първото полугодие на 2016 г. и тяхното влияние върху резултатите в консолидирания финансов отчет.

1. Анализ на приходите

Консолидираните приходи от продажби през първото полугодие на 2016 г. са в размер на 1553 хил. лв. Същите са с увеличение от 11% спрямо същия период на 2015 г.

В структурата на приходите от продажби най-голям дял имат приходите от продажби на продукцията в размер на 1216 хил. лв., които през изтеклото полугодие са се увеличили с 15% спрямо същия период на 2015 г. 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 45 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 полугодие на 2016 г. са в размер на 1836 хил. лв. или с 169 хил. повече спрямо същия период на 2015 г.

Основните разходи по видове са както следва:

Разходи за материали – 616 хил. лв., при 648 хил. лв. за предходния период;

Разходи за външни услуги – 262 хил. лв., при 222 хил. лв. за предходния период;

Разходи за възнаграждения и осигуровки – 740 хил. лв., за същия период на 2015 г. размерът на разходите е бил 656 хил. лв. или нарастване със 13%;

Финансовите разходи в размер на 20 хил. лв. представляващи отрицателни валутни курсови разлики.

3. Вземания и задължения

Консолидираните текущи вземания на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД към 30.06.2016 г. са в размер на 1796 хил. лв. от които най-голям дял имат:

- Вземанията от свързани лица – 1269 хил. лв., които представляват основно вземане на „Северкооп Гъмза Холдинг” АД и „Перун” АД от „Лотос” АД (в несъстоятелност);

- Вземания от клиенти и доставчици – 491 хил. лв., от които над 90% са текущи вземания от клиенти, които се обслужват съгласно кредитните си срокове.

Консолидираните текущи задълженията на дружествата към 30.06.2016 г. са 714 хил. лв., основна част от които 271 хил. лв. за задължения към доставчици и 112 хил. лв. текущи задължения за възнаграждения към персонала.

#### 4. Финансов резултат

Консолидираният финансов резултат за първото полугодие на 2016 г. е загуба в размер на 233 хил. лв. От реализираната загуба 233 хил. лв. 20 хил. лв. се дължат на отрицателни валутни разлики, а останалите загуби са от повишените разходи за възнаграждения във връзка с повишаването на минималната работна заплата от 01.01.2016 г.

#### II. Дружества

През първото полугодие на 2016 г. финансовото състояние на дъщерните дружества се характеризира със стабилност и ръст на продажбите в производството. „Винпром” АД отчита увеличение на приходите от продажби с 16% за първото полугодие, изцяло от продажби на оцет, както и намаление на разходите. Увеличението на приходите в предприятието се дължи на повишените продажби във веригите, нови дистрибутори и повишеното търсене на продукти от естествени суровини. Предприятието изпълнява програма за подобряване на сградния фонд и повишаване на енергийната ефективност. В „Устрем” ООД се очакват повишаване на приходите, но трябва да се оптимизират разходите за възнаграждения на персонала, което е трудно предвид обезлюдяването на малките населени места. Към първото полугодие приходите са в размер на 689 хил. лв., което на нивото от 2015 г. Приходите от производство на продукция бележат ръст от 36%, което е в резултат на все по-силната ориентация на предприятието за производство на серийни изделия за мебелната индустрия. Приходите от услуги обаче намаляват в резултат на затваряне или редуциране на бизнеса на предприятия от региона, най-вече от сектор Енергетика. В резултат на промяната в структурата на приходите се налага промяна и в структурата на разходите и най-вече намаляване на разходите за възнаграждения и оптимизиране на материалните разходи. Наличието на собствени финансови ресурси осигурява минимални финансови разходи и независимост от банково финансиране. В „Емос“ АД, гр. Ловеч все още не може да се достигне достатъчна натовареност на производството, което е причина дружеството да отчита незадоволителни финансови резултати. Предприятието е силно зависимо от дейността на своите клиенти – търговци на едро за ЕС, което води до несигурност и силна сезонност на поръчките. Липсата на средно и нискоквалифицирана работна ръка е общ проблем и за трите производствени предприятия, което в много случаи води до невъзможност да се изпълняват спешни поръчки, както и до загуби от рекламации. В началото на 2016 г. и в трите производствени предприятия и особено в „Емос“ АД се наблюдава ръст на поръчките и интерес от нови клиенти. В „Устрем“ ООД след подписването на договор с германска фирма за производство на метални маси и рамки се очаква увеличаване на приходите. Предпоставка за това бе закупената през 2015 г. и инсталирана линия за прахово боядисване. Дружествата, които стопанисват имоти са в добро финансово състояние, но остават проблемите с високите разходи за местни данъци и такси и трудностите по събиране на наеми от наематели. Продължават ремонтите на покриви в „Имоти С“ АД, както и други по-малки инвестиции в отделни имоти. В „Блатца“ АД, гр. Ракитово напусна основен наемател, подписан е договор за

наем с нов наемател в сила от 2016 г. Продължава пряката и ежедневна работа на ръководството на Холдинга с отделните предприятия по изпълнение на договори с клиенти, търсене на нови пазари, поддръжка и отдаване под наем на свободни производствени площи, подпомагане на дъщерните предприятия при данъчни ревизионни производства и други проблеми от административен характер. През периода бяха подадени, както и предстои кандидатстване с проектни предложения на дъщерните предприятия за финансиране по оперативните програми на ЕС. В дружеството „Устрем Агро“ АД бе назначен персонал зает пряко да подпомага продажбите на продукцията 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:

- 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.

12.08.2016 г.

гр.София

.....

/Галина Ковачка –

Изпълнителен директор/