

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

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

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

1. Анализ на приходите

Консолидираните приходи през деветмесечието на 2011 г. са в размер на 3404 хил.лв. Същите са се увеличили с 906 хил.лв. или 36% спрямо деветмесечието на 2010 г. От тях най –голям дял имат приходите от продажба на продукция в размер на 1647 хил. лв., като равнището бележи увеличение през текущия период; други приходи в размер на 586 хил.лв. от които 219 хил.лв. – отписан неполучен дивидент за 2005 г. Приходите от лихви са в размер на 388 хил. лв.

Резултатът от промяна на валутните курсове, дължащ се на понижението на курса на долара е загуба от 26 хил.лв.

2. Анализ на разходите

Разходите за дейността през деветмесечието на 2011 г. са в размер на 3081 хил.лв. или с 676 хил. повече спрямо деветмесечието на 2010 г.

Основните разходи по видове са както следва:

Разходи за материали – 1257 хил.лв., увеличение с 36% спрямо предходния период;

Разходи за външни услуги – 477 хил.лв. , намаление с 3%;

Разходи за възнаграждения и осигуровки – 936 хил.лв., увеличение с 11%;

Други разходи –100 при (32) хил.лв. за 09.2010, дължащо се на измененията на запасите на продукция и незавършено производство.

3. Вземания и задължения

Консолидираните текущи вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД към 30.09.2011 г. са в размер на 2866 хил.лв. от които най-голям дял имат:

- Вземанията от свързани лица – 1509 хил.лв., които представляват вземане на „Северкооп Гъмза Холдинг” АД и „Перун” АД от „Лотос” АД (в несъстоятелност);

- Вземания от клиенти и доставчици – 635 хил.лв., от които повечето са вземанията на „Устрем” ООД, които се обслужват по планове за разсрочване.

Консолидираните текущи задълженията на дружествата към 30.09.2011 г. са 852 хил.лв., основна част от които 358 хил.лв. за задължения към доставчици, 101 хил.лв., са задължения на „Северкооп Гъмза Холдинг” АД за дивиденти на физически лица за 2006 г.

4. Финансов резултат

Консолидираният финансов резултат за деветмесечието на 2011 г. е печалба в размер на 279 хил. лв.

## **II. Дружества**

През деветмесечието 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 производствени 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 2010 г. е намален чрез увеличение на поръчките за износ и стабилизане на пазарите. Ремонтрана и възстановена е паровата система и отоплението, обособен е нов цех за монтаж и опаковка, както и нова бояджийска камера. Тенденцията за забавяне на плащанията продължава.

„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 със забавени разплащания и трудно събиране на вземанията от фирми от региона. Дружеството разполага със съвременни машини и технология за обработка на метали и производство на нестандартно оборудване. Работи се по производство на нови продукти, разнообразяване на дейността и стабилизане на пазарите.

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

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.

„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.

21.11.2011 г.

гр.София

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

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