

Годишен консолидиран доклад за дейността
на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД
през 2010 година

През 2010 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД и дъщерните дружества продължиха дейността си за подобряване на управлението, оптимизиране на разходите и персонала и повишаване на ефективността при използване на собствените финансови ресурси.

1. Финансови резултати и анализ на дейността на икономическата група

Основните финансови показатели за 2010 г. обобщено са следните:

- Финансов резултат за периода - печалба в размер на 166 хил. лв.;
- Общ всеобхватен доход печалба в размер на 214 хил. лв.;
- Приходи от дейността в размер на 3 326 хил. лв.;
- Разходи за дейността в размер на 3 131 хил. лв.

Приходите от дейността на дружеството през 2010 г. са в размер на 3 326 хил. лв., като техните източници са както следва:

- приходи от продажба на продукция – 1 613 хил. лева. или 48% от общите приходи;
- други приходи и печалби – 957 хил. лв.
- Финансови приходи са в размер на 756 хил.лв.

Размерът на приходите от продажби на продукция и други през 2010 г. незначително е намалял в сравнение с предходната година (приходи за 2009 г. – 3116 хил.лв.). Намалението на приходите се дължи на продължаващата тенденция за намаление на производството, както и минимално разпределение на дивидент от дъщерните дружества.

През периода финансовите приходи от лихви бележат увеличение с 18% и през 2010 г. са в размер на 653 хил.лв. Увеличението се дължи на влагането на паричните средства на холдинга и дружествата в депозити при максимално изгодни условия. Няма новосключени договори за предоставяне на заеми.

Компенсирано резултата от промяна на валутните курсове, дължащ се на изменението на курса на долара е печалба от 122 хил.лв. , което повишава стойността на паричните средства на Холдинга.

Консолидираните разходите за дейността на през 2010 г. възлизат на 3 131 хил. лв, при 3 468 хил. лв. за 2009 година. Най-съществените пера са разходите за:

- разходи за материали – 1 127 хил.лв. при 1242 хил.лв. за 2009 г.;
- персонал и осигуровки – 1 120 хил. лв, или с 40 хил.лв. по-малко спрямо миналата година;
- разходи за външни услуги – 673 хил. лв, или с 27 хил.лв. по-малко;
- други оперативни разходи – 138 хил. лв, при 130 хил.лв през 2009 г.

Формираният и оповестен консолидиран финансов резултат на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за 2010 г. е печалба в размер на 166 хил. лв. и не е повлиян от сделки и операции с необичаен характер или промени в счетоводната политика.

Доходът на една акция през 2010 г. е печалба в размер на 0,06 лв. , при загуба 1,80 за 2009 г. и е изчислен на основата на нетния резултат за периода и общия брой на обикновенните поименни акции на дружеството.

Показатели за рентабилност	2008	2009	2010
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0,25	-1,55	0,17
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,06	-0,30	0,01
Коефициент на рентабилност на пасивите	0,81	-5,31	0,17
Коефициент на капитализация на активите	0,05	-0,26	0,00
Показатели за ефективност	2008	2009	2010
Коефициент на ефективност на разходите	1,29	0,42	1,06
Коефициент на ефективност на приходите	0,77	2,39	0,94

2. Управление на дъщерните и асоциираните дружества

Дъщерни дружества

През 2010 г. финансовите резултати на основните дъщерните дружества на холдинга като цяло са положителни. Приходите от продажби се стабилизират и са близо и над достигнатите през 2009 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 техническа помощ

на холдинга осъществяват техническа модернизация, обновление и разширяване на прозежданите 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 през 2010 година основните дъщерни дружества запазват финансова стабилност и реализират минимална печалба. В началото на 2011 г. има повишаване на обема на поръчки, поради което се увеличи броя на персонала в дъщерните дружества.

В „Емос“ АД, гр. Ловеч, негативният финансов резултат от 2009 г. е преодолян чрез увеличение на поръчките за износ и стабилизиране 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 още проблемите при производството и опазването на продукцията. Земите в дружеството попадат в обхвата на защитена зона от Натура 2000. Работи се по проект за компенсаторни плащания за пропуснати доходи и направени разходи по изпълнение на задължителните законови ограничения за защитените зони.

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 се очаква да приключат съдебни дела за делба на 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 финансови 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.

През 2010 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД ще подпомага дъщерните дружества в усилията им за инвестиране в нови технологии, машини, оборудване, производство на търсени и ефективни продукти, привличане на квалифициран персонал и повишаване производителността на труда.

Асоциирани дружества

„Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2010 г. притежава акционерно участие в едно асоциирано дружество: „Лотос“ АД (в несъстоятелност).

През 2009 г. с решение на ГОС от 05.01.2009 г. „Лотос“ АД бе обявено в несъстоятелност. Прекратени са правомощията на Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите. Дружеството се представлява от синдика Иван Балабанов. Утвърдени са нови урегулирани поземлени имоти и е прието изменение на кадастралния план. Описанието на имуществото, началната цена и датите на търговете ще се обявят в дружеството, община Трявна и на интернет страницата на Министерството на икономиката и енергетиката.

3. Състояние на инвестиционния портфейл

„Северкооп-Гъмза Холдинг“ АД закупи 6230 броя акции от „Блатца“ АД, гр. Ракитово, представляващи 23,38 % от капитала на дружеството за 149 520 лева, с което процента участие на Холдинга в дружеството се увеличи на 80,45%.

Освен тази покупка други структурни промени в портфейла на Холдинга не са извършвани. Ръководството на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД счита, че сегашната структура на холдинга позволява гъвкаво управление на съучастията в дъщерните предприятия, дава възможност при преценка на ръководството да бъдат отпускани навреме кредити на дружества и да се осъществява контрол на тяхното производствено и финансово състояние.

4. Ликвидност и капиталови ресурси

През последните три години основни източници на парични средства за финансиране на инвестиционната политика и посрещане на разходите за дейността на Холдинга са вътрешните източници – приходи от операции с инвестиции, приходи от лихви и дивиденди и приходи от договори за управление. Не са ползвани банкови кредити, заеми от дъщерни, асоциирани и други предприятия, увеличаване на капитала, приемане на депозити от дъщерните дружества. Ликвидността на дружеството е много добра, като конкретните стойности на показателите за последните три години са следните:

Показатели за ликвидност	2008	2009	2010
Коефициент на обща ликвидност	6,84	12,43	11,78
Коефициент на абсолютна ликвидност	4,14	9,01	8,05

Оборотния капитал /текущи активи минус текущи пасиви/ за 2010 г. е 10118 хил.лв., при 9917 хил.лв. през 2009 г. или бележи увеличение с 201 хил. лв., най-вече поради увеличение на материалните запаси.

Дълготрайни материални и нематериални активи, включени в консолидирания баланс на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД са с основно предназначение отдаване под наем на земи и имоти. Машините, транспортните средства и оборудванете са за производствените дружества от икономическата група. Върху активите няма установени тежести. Не са придобивани активи при условията на финансов или оперативен лизинг.

Дългосрочните инвестиции са с балансова стойност 1549 хил. лв и представляват 8,25% от всички активи. Като дългосрочни активи Холдингът отчита притежаваните акции от асоциирани и други предприятия. В бележките към ГФО са представени участията по отчетна стойност към датата на баланса на тази и предходната година.

Собствения капитал на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД е в размер на 16535 хил. лв. или с 370 хил. лв. повече от предходната година. Увеличението се дължи на отчетената печалба, както и на увеличените резерви в дружествата.

Текущите задължения на дружеството към 31.12.2010 г. са 939 хил.лв., основна част от които 320 хил.лв., представляват задължения за дивиденди на физически лица за 2005 г. и 2006 г.

Няма известна на ръководството информация за условно вземане или задължение, което да е влязло в сила или да е вероятно да влезе в сила през следващия 12 месечен период след приключването на финансовата година, което да повлияе на способността на дружеството да посрещне своевременно задълженията си.

Показатели за фин. автономност	2008	2009	2010
Коефициент на финансова автономност	14,91	17,85	16,69
Коефициент на задлъжнялост	0,07	0,06	0,06

5. Управление на финансовите ресурси

Видно от финансовите показатели и коефициенти “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД има добра ликвидност, която позволява част от средствата при необходимост да бъдат насочвани към стабилизиране на дъщерните дружества. Основните дружества също подържат ниско ниво на задлъжнялост, работят със собствени средства и разполагат с финансов ресурс за преодоляване на негативните последици от кризата.

Очакванията са за ограничени възможности по управление и продажба на акционерни участия, поради неблагоприятния пазар на инвестиции. През 2010 г. Холдингът ще разчита основно на приходи от дивиденди, лихви, договори за управление.

6. Събития, настъпили след датата на баланса

В дейността на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД не са настъпили важни събития след датата на изготвяне на годишния финансов отчет.

7. Предвиждано развитие на дружеството

И през 2011 г. ръководството на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД ще работи за повишаване изгодата на акционерите си при основни свои приоритети:

- повишаване на стойността на инвестициите в портфейла на Холдинга чрез развитие, инвестиции и подобряване на управлението на дъщерните предприятия;

- повишаване на печалбите и ограничаване на загубите в дъщерните предприятия;
- инвестиране в предприятия с потенциал и продажба при максимална печалба на пакети от портфейлните участия;
- подобряване на доходността от собствените финансови ресурси;

8. Важни научни изследвания и разработки

През 2010 г. “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД не е осъществявало дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

9. Информация, изисквана по реда на чл. 187д, 240б и 247 от Търговския закон

През 2010 г. няма придобити или прехвърлени собствени акции както и сключени договори от Съвета на директорите или свързани с тях лица с дружеството, които да излизат извън обичайната му дейност.

10. Данни за членовете на Съвета на директорите

През 2010 бе направена промяна в състава на Съвета на директорите. По нейна молба от Съвета на директорите бе освободена Стефанка Стефанова – Минева, като на нейно място бе избрана Антоанела Костадинова, до момента председател на одитния комитет на дружеството. Протоколът от събранието бе своевременно публикуван на интернет страницата на дружеството www.severcoop.com.

Към 31.12.2010 г. “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД има Съвет на директорите в тричленен състав, както следва:

- Младен Иванов Мутафчийски – Председател на Съвета на директорите;
- Антоанела Емилова Костадинова.
- Цветко Георгиев Тихолов – изпълнителен директор.

Придобити, притежавани и прехвърлени акции от членовете на Съвета на директорите през годината:

Младен Иванов Мутафчийски – притежавани в началото и в края на годината 0 броя акции, придобити и прехвърлени 0 броя акции;

Антоанела Емилова Костадинова – притежавани в началото и в края на годината 0 броя акции, придобити и прехвърлени 0 броя акции;

Цветко Георгиев Тихолов – притежавани в началото и в края на годината 25 броя акции, придобити и прехвърлени 0 броя акции;

Членовете на Съвета на директорите на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД нямат преференциални права да придобиват акции на дружеството.

Информацията за участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Младен Иванов Мутафчийски – към 31.12.2010 г. притежава повече от 25 на сто от капитала на: „Максим 1996” ООД, гр. София; „Слънчев бряг Консултинг и Инженеринг” АД, гр. Несебър; „Хот Ф.М.” ЕООД, гр. Несебър; „Маци – 2008” ООД, гр. София. Участва в управлението на: „Булимпекс” АД, гр. София – член на Съвета на директорите; „Винпром” АД, гр. Велико Търново – член на Съвета на директорите; „Селена Холдинг” АД, гр. Пловдив – член на Съвета на директорите; „Слънчев бряг Консултинг и Инженеринг” АД, гр. Несебър – член на Съвета на директорите; „Хот Ф.М.” ЕООД – управител; „Яхтпойнт” АД, гр. София – член на Съвета на директорите;

Антоанела Емилова Костадинова – към 31.12.2010 г. притежава повече от 25 % от капитала на „Маркони Компютърс” ООД. Участва в управлението на „Маркони компютърс” ООД – управител;

Цветко Георгиев Тихолов – към 31.12.2010 г. участва в Съвета на директорите на следните дружества: „Имоти - С” ЕАД, гр. София; „Перун” АД, гр. Свищов; „Блатца” АД, гр. Ракитово.

Възнагражденията, изплатени от „Северкооп Гъмза Холдинг” АД през 2010 г. на членовете на Съвета на директорите, включително на Изпълнителните директори са в размер на 110 434,72 лв.

11. Информация относно изпълнението на програмата за прилагане на международните принципи за добро корпоративно управление

1. Досегашната структура на управление на “Северкооп-Гъмза Холдинг” АД е едностепенна и не е променяна от създаването на Холдинга. През годините тя доказва своите предимства, осигурявайки пряка отговорност на действията на Съвета на директори и на Изпълнителния директор по отношение управлението на дружеството и взаимоотношенията с акционерите. В него работят девет служители на трудов договор.

Усилията на Съвета на директорите сега са концентрирани върху усъвършенстване на управленската структура на дъщерните дружества.

2. Професионалната квалификация на членовете на съвета на директорите е висока. Повечето от тях са дипломирани юристи и икономисти, с богат управленски опит. Членовете на Съвета на директорите и служителите от управлението на холдинга постоянно повишават своята квалификация в областта на корпоративното управление, включително и чрез участие в организираните от Комисията за финансов надзор и други органи курсове и семинари. Управлението на Холдинга съдейства на тези мероприятия да участват представители от управлението на дъщерните предприятия.

3. Функционирането на Съвета на директорите е регламентирано с Правилник за дейността на Съвета на директорите. Според Правилника решенията се приемат с обикновено мнозинство, а тези с особена важност с единодушие. Дневния ред на заседанията се съобщава писмено в срок от седем дни преди заседанието. Всички необходими материали са на разположение на членовете на Съвета на директорите.

4. Заседанията се протоколират и съхраняват от Директора за връзки с инвеститорите и се подписват от всички присъствали на заседанието членове.

5. Правата на акционерите, включително редовното получаване на информация, свързана с дружеството, прехвърлянето на акции на наследниците на акционери, участието в Общото събрание на акционерите, вземането на решения за избор и промени в състава на Съвета на директорите и решение за разпределение на печалбата са регламентираны в действащия устав на дружеството. За по-сложните процедури свързани с регистрация на собствеността, продажба или прехвърляне на акции, особено на наследници, управлението на Холдинга разглежда писмените молби и оказва конкретна помощ.

Всички материали по дневния ред на Общото събрание на акционерите са на разположение задължително един месец преди неговото провеждане. Писмените материали се изпращат на акционерите проявили интерес и на тези, които ще гласуват чрез пълномощник.

Конкретното решение за разпределение на печалбата и размера на дивидента се определя от Общото акционерите на събранието.

И през 2010 г. ръководството на дружеството работеше с цел изпълнение на изискванията на ЗППЦК. По изискванията за разкриване на информация бяха изготвени и своевременно предавани всички отчети – годишни и тримесечни, уведомления за промени в акционерно

участие, промени в обстоятелства засягащи дейността на Холдинга, уведомления за раздаване на дивидент и други за Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. Всички отчети и уведомления бяха предадени в съответствие с изискванията и в законно установените срокове.

12. Допълнителна информация

Дялови участия на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД:

Дружество	Брой акции	Процент участие
<i>Дъщерни предприятия</i>		
1. ИМОТИ - С	2700 000	100,00%
2. РИБОВЪДСТВО	69 289	93,13%
3. БУЛЛИП	10 280	92,02%
4. ДИОНИСИЙ	19 827	68,99%
5. ЕМОС	82 500	83,19%
6. ВИНПРОМ	18 390	66,67%
7. ПЕРУН	68 076	96,07%
8. УСТРЕМ АГРО	99 500	80,24%
9. БЛАТЦА	21 435	80,45%
<i>Асоциирани предприятия</i>		
1. ЛОТОС в несъстоятелност	81 984	39,88%
<i>Други предприятия</i>		
1. БЕЛАТУР	25 780	1,23%
2. ДИМЯТ	26 169	2,69%
3. КООПЕРАТИВЕН БИЗНЕС	13 500	5,00%
4. ОРФЕЙ-Б	1 104	4,17%
5. СЕРДИКА-90	6 785	3,74%
6. ХИМКО	270 050	1,98%
7. ЮРИЙ ГАГАРИН	20 092	2,00%
8. МОНТЕКС - М	98	0,39%
9. ПОЛИМЕРИ	1	0,00%

Информация относно сключени сделки между свързани лица

Договори за заем:

Към 31.12.2010 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД има вземане от „Лотос“ АД (в несъстоятелност), гр. Трявна по неизплатен заем в размер на 75 хил. лв. Годишния лихвен процент върху неизплатената главница е в размер на 10%. Общото задължение е в размер на 99 хил. лв.

Вземането на „Перун“ АД от „Лотос“ АД (в несъстоятелност) по договори за заем и цесии към 31.12.2010 г. е в размер на 1 272 хил. лв.

Заемите са обезпечени с ипотечи на недвижими имоти и особени залози на активи.

Вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД и „Перун“ АД според чл.722 от Търговския закон са с предимство пред другите кредитори при разпределение на осребреното имущество на „Лотос“ АД (в несъстоятелност).

13. Връзки с акционерите и изплащане на дивидент

В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и утвърждаването на принципите на съвременното корпоративно управление, на акционерите в холдинга е предоставена възможност и достъп и получаване на актуална информация и контрол, както за изпълнението на програмата за корпоративно управление, така и за работата на съвета на директорите. Директора за връзки с инвеститорите осъществява ефективна връзка между органите за управление на холдинга и акционерите, както и между дружеството и лицата проявили интерес да инвестират, за предоставянето на информация относно текущото финансово състояние, изплащането на дивиденти, както и всякаква друга информация необходима на акционерите.

Директор за връзки с инвеститорите е Таня Веселинова Боцева– тел.:02/9440699, гр. София 1504, ул.Анджело Ронкали 10.

14. Промени в цената на акциите на дружеството

През 2010 г. обемът на изтъргуваните акции на „Северкооп-Гъмза Холдинг“АД и единичната цена на търгуване на Българска фондова борса отново намаляват в сравнение с предходни периоди. През 2010 г. са сключени 81 броя сделки за 151 818 бр. акции при 206 сделки за 2009 г. Средната цена на изтъргуваните акции през периода е в размер на 0,71 лв, като към 31.12.2010 г. последната цена е 0,60 лв. за акция.

През изтеклата година Съветите на директорите и изпълнителните директори на холдинга и дъщерните дружества продължиха политиката по прилагането на добрите практики в областта на корпоративното управление.

26 април 2011 г.

Изпълнителен директор:

/ Цветко Тихолов/