

**Годишен консолидиран доклад за дейността
на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД
през 2011 година**

I. Приходи, разходи и резултат от дейността

При изготвянето на настоящия консолидиран доклад за дейността и консолидирания финансов отчет на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за 2011 г. са включени дейностите и финансовите показатели на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД и неговите дъщерни дружества.

Основните консолидирани финансови показатели за 2011 г. обобщено са следните:

- Приходи от продажби в размер на 3468 хил. лв.;
- Разходи по икономически елементи в размер на 3774 хил. лв.
- Нетни финансови приходи 1130 хил.лв.;
- Финансов резултат за периода 796 хил.лв.

Анализ на приходите и разходите:

Приходите от дейността на Холдинга и дъщерните дружества през 2011 г. се разпределят по източници както следва:

- приходи от продажби на продукцията - 1953 хил. лв.;
- други приходи и печалби – 1515 хил.лв.
- приходи от лихви по банкови сметки и предоставени заеми –625 хил. лева.;
- Положителна разлика от промяна на валутни курсове – 50 хил.лв.
- положителна разлика от продажба на акции на „Рибовъдство” АД– 459 хил.лв.;

Размерът на приходите от продажби през 2011 г. се е увеличил с 40% в сравнение с предходната година (приходи за 2010 г. – 2487 хил.лв.). Увеличението на приходите се дължи на стабилизиране на пазарите, технологично обновяване на дружествата и строга финансова дисциплина по отношение на собствения паричен ресурс.

През 2011 приходите от лихви са в размер на 625 хил.лв., което е с 5 хил.лв. по-малко спрямо същия период на миналата година. Намалението се дължи на намаляване на лихвените проценти по банковите депозити през 2011г. Няма новосключени договори за предоставяне на заеми.

Резултатът от промяна на валутните курсове, дължащ се на ръста на курса на долара е печалба от 50 хил.лв., което повишава стойността на паричните средства на Холдинга.

Разходите за дейността на Холдинга и дъщерните дружества през 2011 г. възлизат на 3774 хил. лв, при 3029 хил. лв. за 2010 година. Най-съществените пера са разходите за:

- разходи за материали – 1568 хил. лв, или с 473 хил.лв. повече;
- разходи за външни услуги – 634 хил. лв, или с 20 хил.лв. по-малко;
- разходи за амортизация – 170 хил.лв.
- персонал и осигуровки – 1208 хил. лв, или с 121 хил.лв. повече спрямо миналата година;
- други оперативни разходи – 168 хил. лв, при 137 хил.лв през 2010 г.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	2010	2011
Коефициент за рентабилност на приходите от продажби	0,05	0,17
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ		
Коефициент на ефективност на разходите	1,06	1,21
Коефициент на ефективност на приходите	0,94	0,83

Резултат от дейността

Формираният и оповестен консолидиран финансов резултат на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за 2011 г. е печалба в размер на 796 хил. лв. и не е повлиян от сделки и операции с необичаен характер или промени в счетоводната политика.

Доходът на една акция през 2011 г. е печалба в размер на 0,30 лв. , при 0,06 лв. за 2010 г. и е изчислен на основата на нетния резултат за периода и общия брой на обикновенните поименни акции на дружеството.

II. Капиталови ресурси

Основни източници на парични средства за финансиране на инвестиционната политика и посрещане на разходите за дейността на Холдинга и дъщерните дружества са вътрешните източници – приходи от продажби на продукцията, стоки, услуги, приходи от операции с инвестиции, приходи от лихви и дивиденди и приходи от договори за управление. От Холдинга 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 ликвидност са следните:

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	2010	2011
Коефициент на обща ликвидност	11,98	16,43
Коефициент на бърза ликвидност	12,87	17,54
Коефициент на незабавна ликвидност	11,10	15,32
Коефициент на абсолютна ликвидност	8,17	11,42

Консолидираният собствен капитал на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД е в размер на 16409 хил. лв. или с 291 хил. лв. повече от предходната година.

Оборотния капитал /текущи активи минус текущи пасиви/ за 2011 г. е 10 926 хил.лв., при 9 873 хил.лв. през 2010 г. или бележи увеличение с 1053 хил. лв.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	2010	2011
Коефициент за рентабилност на собствения капитал	0.01	0.05
Коефициент за рентабилност на пасивите	0,17	1,05
Коефициент за рентабилност на активите	0,01	0.04

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. Не са придобивани активи при условията на финансов или оперативен лизинг.

Дългосрочните инвестиции са с балансова стойност 1030 хил. лв и представляват 5,64% 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.

III. Вземания и задължения

Консолидираните вземания на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2011 г. са в размер на 2768 хил.лв., от които:

Вземания от свързани предприятия	1 535
Вземания от клиенти и доставчици	394
Съдебни и присъдени вземания	5
Данъци за възстановяване	32
Вземания по предоставени търговски заеми	637
Разходи за бъдещи периоди	10
Други	155
	<u>2 768</u>

Консолидираните задължения на дружеството към 31.12.2011г. са 708 хил.лв., основна част от които 272 хил.лв., представляват задължения за към доставчици и клиенти. от които 222 хил.лв. са вземанията на „Устрем“ ООД, които се обслужват по планове за разсрочване.

Задължения към банки и търговски заеми	62
Задължения към свързани предприятия	5
Задължения към доставчици и клиенти	272
Приходи за бъдещи периоди	3
Други задължения	366
Общо краткосрочни задължения	<u>708</u>

Други задължения

Задължения към персонала	99
Задължения към осигурителни предприятия	33
Данъчни задължения	101

Други	133
	<u>366</u>

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	2010	2011
Коефициент за фин. Автономност	16,46	21,56
Коефициент на задлъжнялост	0,06	0,05

IV. 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 поддържат 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 2012 г. Холдингът ще разчита основно на приходи от дивиденди, лихви, договори за управление.

V. Управление на дъщерните и асоциираните дружества

Дялови участия на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД:

Дружество	Брой акции	Процент участие
<i>Дъщерни предприятия</i>		
1.ИМОТИ - С	2700 000	100,00%
2.БУЛЛИП	10 280	92,02%
3.ДИОНИСИЙ	19 827	68,99%
4.ЕМОС	82 500	83,19%
5.ВИНПРОМ	22 615	81,99%
6.ПЕРУН	68 076	96,07%
7.УСТРЕМ АГРО	99 500	80,24%
8.БЛАТЦА	21 767	81,69%

<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%
10. АГРОПОЛИХИМ	4223	0,15%

През 2011 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 2010 година, при запазване на основните пазари и клиенти. Изпълняват се мерки 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 през 2011 година основните дъщерни дружества запазват финансова стабилност и реализират печалби.

„Емос“ АД, гр. Ловеч работи основно за европейския пазар. Осигурени са поръчки за няколко месеца напред. При свития български пазар на мебели износът е предпоставка за повишаване на конкурентоспособността и финансовата стабилност на предприятието. Налице са и недостатъци в работата, преди всичко сравнително ниската индивидуална производителност на заетите, пропуски в качеството и допускане на рекламации. Всичко

това съпроводено с нарастващите разходи за закупуване на основни суровини и материали не позволи рязко подобряване на финансовия резултат през 2011 година. Работи се за увеличаване на производството чрез подобряване на вътрешната организация на труда. Закупени са нови машини за мебелното производство, ремонтирани са сушилните 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. Реализацията на произвежданите висококачествени винени и ябълкови оцети от естествени суровини като цяло е намалена поради силната конкуренция от евтини продукти на химическа основа. Постигнато е разнообразяване на асортиментната гама и разфасовки от балсамов оцет, разширява се производството на нискоалкохолни напитки, главно ликьори за износ. Обособен е нов цех за производство и бутилиране на алкохолни напитки с монтирани измервателни уреди и устройства за предаване на данни по електронен път съгласно изискванията по ЗАДС.

В „Устрем” ООД, гр. Свищов са налице проблеми свързани с осигуряване на ритмични поръчки, както и забавени разплащания с фирми от региона. Размера на вземанията е увеличен, като в редица случаи тези вземания са трудносъбираеми. Това принуди ръководството да сключи договор с фирма за събиране на просрочените вземания. Приключи разработката на ново изделие за износ, производството и реализацията на което се очаква да започне да края на месец юни тази година. Дружеството разполага със съвременни машини и технология за обработка на метали и производство на нестандартно оборудване. В резултат на направеното реструктуриране и разнообразяване на дейността през 2012 г. се очаква увеличаване на производството и реализация на изделия за износ.

„Емос” АД, гр.Ловеч, „Винпром” АД, гр.Велико Търново и „Устрем” ООД, гр. Свищов нямат задължения към банки финансови институции. Работните заплати се изплащат редовно с малки забавяния през зимния период. При условията на свит,

несигурен и нискоефективен вътрешен пазар възможностите за подобряване на финансовото състояние на тези дружества ще зависи до голяма степен от резултатите от износ на продукцията. В тази връзка усилията на ръководствата на предприятията и холдинга са насочени в посока стабилизиране и увеличаване на продукцията за износ.

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. Увеличените неколкостранно суми за данък сгради и такса смет допълнително влошават финансовите резултати на всички дружества.

„Дионисий“ АД гр. Никопол, за производство на виноматериали за нуждите на „Винпром“ АД 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. Съветът на директорите контролира финансовото състояние и прилагането програми за добро корпоративно управление. Продължават мерките за допълнително намаляване на разходите и повишаване на ефективността на разполагаемите парични ресурси на дъщерните дружества.

През 2012 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 за износ, привличане на квалифициран персонал и повишаване производителността на труда.

Асоциирани дружества

„Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2011 г. притежава акционерно участие в едно асоциирано дружество: „Лотос“ АД (в несъстоятелност).

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. През 2001 са утвърдени 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.

VI. Състояние на инвестиционния портфейл

През 2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД придоби 332 броя акции (1,25%) от капитала на дъщерното дружество „Блатца“ АД, гр. Ракитово на обща стойност 2005,00 лв и 4225 броя акции (15,32%) от капитала на дъщерното дружество „Винпром“ АД, гр. Велико Търново на обща стойност 38038,00 лв.

На 22.12.2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД сключи сделка за продажба на 69289 броя акции (93,13%) от капитала на дъщерното дружество „Рибовъдство“ АД, гр. Русе. Стойността на сделката е в размер на 561240,90 лв. и печалба в размер на 459260,92 лв.

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.

VII. Събития, настъпили след датата на баланса

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

VIII. Предвиждано развитие на дружеството

През 2012 г. ръководството на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД ще работи за интересите 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;

IX. Важни научни изследвания и разработки

През 2011 г. “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД не е осъществявало дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

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

През 2011г. 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.

Данни за членовете на Съвета на директорите

Към 31.12.2011 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 31.12.2011 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; „Мази – 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 31.12.2011 г. притежава повече от 25 % от капитала на „Маркони Компютърс“ ООД. Участва в управлението на „Маркони компютърс“ ООД – управител;

Цветко Георгиев Тихолов – към 31.12.2011 г. участва в Съвета на директорите на следните дружества: „Имоти - С“ ЕАД, гр. София; „Перун“ АД, гр. Свищов; „Блатца“ АД, гр. Ракиново.

Възнагражденията, изплатени от „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД през 2011 г. на членовете на Съвета на директорите, включително на Изпълнителния директор са в размер на 98 365,25 лв.

XI. Наличие на клонове на дружеството

Към 31.12.2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД и дъщерните дружества нямат клонове.

ХІІ. Финансови инструменти

Най-голям дял в използваните от предприятието финансови инструменти заемат участията на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД в дъщерните и асоциираните предприятия. Те се отчитат при спазване разпоредбите и изискванията на МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” и на МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия”.

При класифицирането на дадено предприятие като дъщерно е прилаган критерият да се притежава повече от 50 на сто от акциите или дяловете от капитала им с право на глас.

При класифицирането на дадено предприятие като асоциирано е прилаган критерият да се притежава от 20 на сто до 50 на сто от акциите или дяловете от капитала им с право на глас.

Инвестициите в дъщерните и асоциираните предприятия са отчетени и представени по метода на цена на придобиване. Изборът на този метод, съгласно счетоводната политика на дружеството. Разпределените дивиденди се отчитат като приход в отчета за приходите и разходите.

На следващо място по значимост са предоставените банкови депозити. Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове и валута при първоначалното си счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс към датата на сделката. Паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват, съгласно възприетата счетоводна политика, тримесечно по централен курс на БНБ. Паричните средства в чуждестранна валута при текущото им потребление се оценяват по централен курс в деня на операцията. Разликите от валутните курсове, възникващи при разплащането, се отчитат като финансов разход или приход през периода на възникването им.

Дългосрочни и краткосрочни заеми на дружествата от групата на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД. Те са отразени по номиналната стойност на възникване. Към края на

отчетния период няма данни за наличие на обстоятелства за обезценка на вземанията по тях и такава не е правена.

XIII. Експозиция на предприятието по отношение на пазарния, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Пазарният риск включва три вида риск:

Валутен риск – рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промяна във валутните курсове.

Лихвен риск - рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Ценовият риск – това е рискът, че стойността на даден финансов инструмент ще варира в резултат на промени в пазарните цени.

Към 31.12.2011 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД има финансови инструменти в чуждестранна валута, поради което дружеството търпи загуби или печалби от промяна във валутните курсове. Рискът е балансиран чрез влагане на средствата при максимално изгодни условия.

Лихвоносните финансови инструменти на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД са основно предоставените депозити и заеми. Преобладаващата част от тях са с фиксирани лихвени проценти.

Кредитен риск – „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД е предоставил заеми на предприятие от своя портфейл, които са обезпечени, което минимизира кредитния риск.

Поради характера на финансовите инструменти, използвани от „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД, ликвидния риск и лихвения риск на паричния поток също са сведени до минимум.

XIV. 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 регламентирани 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 2011 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.

XV. Допълнителна информация

- Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Договори за заем:

Към 31.12.2011 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 106 хил. лв.

Вземането на „Перун“ АД от „Лотос“ АД (в несъстоятелност) по договори за заем и цесии към 31.12.2011 г. е в размер на 1 430 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).

- Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Инвестициите на Холдинга са описани по-горе в настоящия доклад. Дружеството не притежава недвижими имоти. Източниците на финансиране са единствено собствени.

- Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели или заемодатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Информация за отпуснатите от „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД заеми:

№	Дружество	Неизплатени главници към 31.12.2011г.	Срок на погасяване	Лихвен процент
1	Лотос АД (в несъстоятелност)	70 000,00	съгл.погас.план	10%
2	Лотос АД(в несъстоятелност)	5 000,00	съгл.погас.план	

Информация за отпуснатите от дъщерното дружество „Перун“ АД заеми:

№	Дружество	Неизплатени главници към 31.12.2011г.	Срок на погасяване	Лихвен процент
1	Лотос АД (в несъстоятелност)	82 000,00	съгл.погас.план	10%
2	Лотос АД (в несъстоятелност)	708 541,44	съгл.договори за цесия	съгл.договори за цесия
3	Лотос АД (в несъстоятелност)	4 000,00	съгл.погас.план	

През отчетния период дружеството не е предоставяло гаранции или поемало задължения.

XVI. 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 дивиденди, 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.

XVII. Промени в цената на акциите на дружеството

През 2011 г. броят на сделките с акциите на „Северкооп-Гъмза Холдинг” АД на Българска фондова борса се увеличават значително в сравнение с предходни периоди. През периода са сключени 209 броя сделки за 194452 бр. акции при 81 сделки за 2010 г. Средната цена на изтъргуваните акции е в размер на 0,74 лв.

27 април 2012 г.

Изпълнителен директор:

/ Цветко Тихолов/