

1. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции

<u>В хиляди лева</u>	2008 г.	2007 г.
Приходи от лихви по банкови сметки	137	240
Приходи от лихви по предоставени заеми	12	38
Печалба от продажба на акции и финансови операции	764	-
Приходи от дивиденди	77	64
	<u>990</u>	<u>342</u>

2. Разходи за персонал

<u>В хиляди лева</u>	2008 г.	2007 г.
Разходи за възнаграждения	220	165
Разходи за осигуровки и соц.разходи	24	13
	<u>244</u>	<u>178</u>

3. Други оперативни разходи

<u>В хиляди лева</u>	2008 г.	2007 г.
Амортизации	2	6
Разходи за материали	25	15
Други оперативни разходи	46	4
	<u>73</u>	<u>25</u>

4. Нетни финансови приходи (разходи)

<u>В хиляди лева</u>	2008 г.	2007 г.
Положителни (отрицателни) курсови разлики	60	(155)
Други финансови разходи	(1)	(1)
	<u>59</u>	<u>(156)</u>

5. Разходи за данъци

<u>В хиляди лева</u>	2008 г.	2007 г.
1. Разход за текущ данък върху печалбата	38	-
2. Разход /(икономия) на отсрочен данък	8	(9)
	<u>46</u>	<u>(9)</u>

Заложник: *[Signature]*
 София, 17.02.09г.

0195 Иван
 Златков
 Регистриран одитор

6. Дълготрайни материални активи

<i>В хиляди лева</i>	Компютри и оборудване	Превозни средства	Стопански инвентар и други	Общо
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо към 31 декември 2007 г.	45	85	16	146
Придобити за периода	2	12		14
Отписани за периода	(21)		(12)	(33)
Салдо към 31 декември 2008 г.	26	97	4	127
<i>Амортизация</i>				
Салдо към 31 декември 2007 г.	45	85	14	144
Разход за амортизация	(20)	1	(11)	(30)
Салдо към 31 декември 2008 г.	25	86	3	114
<i>Балансова стойност</i>				
На 31 декември 2007 г.	-	-	2	2
Салдо към 31 декември 2008 г.	1	11	1	13

6а. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Програмни продукти
<i>Отчетна стойност</i>	
Салдо към 31 декември 2007 г.	2
Придобити за периода	4
Отписани за периода	
Салдо към 31 декември 2008 г.	6
<i>Амортизация</i>	
Салдо към 31 декември 2007 г.	2
Разход за амортизация	1
Салдо към 31 декември 2008 г.	3
<i>Балансова стойност</i>	
На 31 декември 2007 г.	-
Салдо към 31 декември 2008 г.	3

7. Инвестиции	31.12.2008		31.12.2007	
<i>В хиляди лева</i>	Размер на съучастие	Процент от капитала	Размер на съучастие	Процент от капитала
<i>В дъщерни предприятия</i>				
"Имоти" ЕАД	2 775	100,00%	2 775	100,00%
"Рекорд" АД			503	93,13%
"Рибовъдство" АД	102	93,13%	102	93,13%
"Буллип" АД	27	92,02%	27	92,02%
"Емос" АД	203	83,19%	201	82,08%
"Дионисий" АД	380	68,99%	380	68,99%
"Винпром" АД	385	66,67%	385	66,67%
"Перун" АД	231	96,07%	231	96,07%
"Устрем агро" АД	935	80,24%	935	80,24%
"Блатца" АД	39	57,07%	39	57,07%
	<u>5 077</u>		<u>5 578</u>	
<i>В асоциирани предприятия</i>				
"Медийни системи" АД	5 612	40,65%	5 612	40,65%
"Лотос" АД	82	39,88%	82	39,88%
"Агрохим-Търговище - в ликв." АД	-		2	31,21%
	<u>5 694</u>		<u>5 696</u>	
<i>В други предприятия</i>				
"Звезда" АД			38	18,31%
"Кооперативен бизнес" АД	14	5,00%	14	5,00%
"Орфей-Б" АД	2	4,17%	2	4,17%
"Сердика-90" АД	7	3,74%	7	3,74%
"Димят" АД	68	2,69%	68	2,69%
"Пловдив Юрий Гагарин БТ" АД	100	2,00%	100	2,00%
"Химко" АД	57	1,98%	57	1,98%
"Белатур" АД	35	1,23%	35	1,23%
"Монтекс-М" АД	-	0,39%	-	0,39%
"Агрополихим" АД	2	0,15%	2	0,15%
"Полимери" АД	-	0,00%	-	0,00%
	<u>285</u>		<u>323</u>	

8. Вземания от свързани лица

Дружество	Вземания по видове в хил. лв					
	Главница по заем	дата на възникване	срок на погасяване	Лихва	Дивиденди	Други
Лотос	70	01.2007 - II транш	друж.е в процес на несъстоятелност, обезпечение-машини	10		
Лотос	5	09.2008	друж.е в процес на несъстоятелност			
Винпром					3	3
Дионисий						2
Устрем Агро						1
Общо:	75			10	3	6

9. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева	31.12.2008	31.12.2007
Касова наличност	1	1
Салда по разплащателни сметки в банки	7	15
Срочни банкови депозити	2814	1977
	<u>2822</u>	<u>1993</u>

10. Акционерен капитал

Акционерния капитал е представен по номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

	31.12.2008 (в лева)	31.12.2007 (в лева)
Регистриран, емитиран и внесен 2 673 899 броя поименни акции с право на глас по 2 лева всяка	<u>5 347 798</u>	<u>5 347 798</u>

11. Резерви

<u>В хиляди лева</u>	31.12.2008	31.12.2007
Фонд "Резервен" - съгл. ТЗ и Устава	929	915
Резерв от последваща оценка на инвестиции	306	306
Фонд "Инвестиции и развитие" - съгл. Устава	201	201
Други резерви	636	636
	<u>2 072</u>	<u>2 058</u>

12. Пасиви по отсрочени данъци

Като пасиви по отсрочени данъци е представен корпоративния данък върху печалбата върху преоценъчния резерв на инвестициите при евентуалното им отписване.

Пасива е изчислен при действащото за 2008 г. данъчно законодателство - данъчна ставка 10% и данъчно облекчение за печалбите от продажба на акции от публични дружества.

13. Други задължения

<u>В хиляди лева</u>	31.12.2008	31.12.2007
Персонал и управителни органи	8	10
Данъчни задължения	50	
Други	17	1
	<u>75</u>	<u>11</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ЗАВЪРШВАЩ НА
31.12.2008 г.

Правен статут и предмет на дейност

“Северкооп – Гъмза Холдинг” АД (Дружеството или Холдингът) е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 13486 от 1996г. със седалище гр. София, район Оборище, ул. “Анджело Ронкали” №10.

Първоначално Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование Приватизационен фонд “Северкооп – Гъмза” АД.

През 1998 година в съответствие с изискванията на чл. 223 от ТЗ и § 4 от ПЗР на Закона за приватизационните фондове дружеството преурежда дейността си като холдинг.

Основният предмет на дейност на дружеството е:

- Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва;
- Предоставяне на заеми на дружества, в които Холдингът има пряко участие или ги контролира;
- Извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона

Дейността на дружеството не е обвързана със срок или друго прекратително условие.

Капиталът на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД е в размер на 5 347 798 лева, разпределен в 2 673 899 броя поименни акции с номинал 2 (два) лева.

Акциите на дружеството се търгуват на неофициалния сегмент на Българска фондова борса АД, гр. София.

Дружеството е с едностепенна система на управление и няма клонове в чужбина. Действащия състав към 31.12.2008 г. на Съвета на директорите е както следва:

- Цветко Георгиев Тихолов;
- Младен Иванов Мутафчийски;
- Стефанка Благоева Стефанова – Минева.

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Цветко Тихолов.

Към 31.12.2008 г. в дружеството работят седем служители на трудов договор.

Единствения акционер притежаващ над 5% от капитала на дружеството към 31.12.2008 е „Рейнхам – България” ЕООД с 13,17% от капитала.

Годишният отчет е одобрен на 16 февруари 2009 г.

Значима счетоводна политика

а) Съответствие

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 януари 2005 г., изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети с Постановление № 207 от 07 август 2006 г. на Министерски съвет.

б) База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен в лева, закръглени до хиляда. Като база за изготвяне е използвана историческа цена, с изключение на дългосрочните инвестиции, които дружеството отчита по справедлива стойност.

Дружеството организира и осъществява текущо счетоводно отчитане в съответствие с изискванията на българското законодателство – счетоводно, данъчно и търговско.

в) Действащо предприятие

Междинния финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, на база текущо начисляване при спазване приетата счетоводна политика, непроменена през целия отчетен период.

г) Използване на приблизителни оценки и предположения

Международните стандарти за финансови отчети изискват от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите и условните активи и пасиви. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

д) Сравнителни данни

Не са извършвани промени на начина на представяне на съставните части на годишния финансов отчет за 2008 г. спрямо предходния годишен и сравнителните междинни периоди.

е) Операции с чуждестранна валута

Сделките осъществявани в чуждестранна валута са отчетени в лева по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Паричните позиции, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса се преизчисляват по заключителния валутен курс на централната банка към датата на баланса. Произтичащите от това курсови разлики се признават в отчета за доходите.

В резултат на преценка към датата на баланса на парични средства във валутни депозити дружеството е включило в отчета за доходите положителен резултат от промяна на валутния курс на

долара спрямо лева в размер на 60 хил.лв., които са отрицателни курсови разлики в размер на 97 хил. лв. и положителни курсови разлики в размер на 157 хил. лв.

g) Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални и нематериални активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и евентуалната загуба от обезценка. Всички разходи водещи до увеличение на функционалните качества и срока на годност на активите се отразяват като увеличение на балансовата им стойност. Амортизацията се изчислява на линейна база за срока на полезен живот на съответните активи както следва:

Компютри, компютърно оборудване и софтуер – 2 г.

Превозни средства – 4 г.

Стопански инвентар и други – 7 г.

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца на придобиването на актива или въвеждането му в експлоатация.

Справката за нетекущите активи на дружеството (приложение 6 и 6а) показва отчетните стойности, придобитите активи и начислената амортизация по видове към датата на баланса.

Правилата за признаване на дълготрайни активи не се прилагат за активи със стойност под 500 лв. поради считането им за несъществени.

h) Дългосрочни инвестиции

Дългосрочните инвестиции представляват акции в дъщерни, асоциирани и други предприятия.

- Дъщерни предприятия

Дружеството отчита счетоводно една инвестиция, като инвестиция в дъщерно предприятие, когато упражнява контрол. Контролът се изразява в правото да се ръководи финансовата и оперативната политика на предприятието, като се извличат изгоди в резултат на дейността му.

Към 31.12.2008 г. "Северкооп - Гъмза Холдинг" АД упражнява пряк контрол чрез притежание на повече от половината капитал в следните дружества:

- "Буллип" АД, гр. София с основна дейност стопанисване на недвижими имоти;
- "Перун" АД, гр. Свищов – управление на недвижими имоти и финансови средства;
- "Рибовъдство" АД, гр. Русе - производство на хайвер, зарибителен материал, риба за консумация;
- "Емос" АД, гр. Ловеч - производство на мебели;
- "Дионисий" АД, гр. Никопол - изкупуване на грозде и плодове, производство на вина, ракии и алкохолни напитки, търговия;
- "Блатца" АД, гр.Ракитово – управление на недвижими имоти;
- "Имоти - С" АД, гр.София – операции с недвижими имоти;

- “Винпром” АД, гр. Велико Търново - изкупуване на грозде и плодове, производство на вина, ракии и др. алкохолни напитки, производство на оцет;
- “Устрем Агро” АД, гр. София – управление на дружество за ремонт на селскостопанска техника, производство на резервни части, търговия с горива и други.

Дружеството изготвя междинни и годишни консолидирани отчети на групата.

- Асоциирани предприятия

Асоциирано предприятие е предприятие, в което инвеститорът упражнява значително влияние, но което не представлява нито дъщерно нито смесено предприятие на инвеститора. Значителното влияние се изразява в правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната дейност на предприятието, в което е инвестирано, но не и контрол върху тази дейност. Обикновено значително влияние се упражнява когато инвеститорът притежава 20 или повече процента от гласовете в предприятието, в което е инвестирано.

“Северкооп – Гъмза Холдинг” АД отчита инвестициите в асоциирани предприятия в собствените и консолидираните си отчети като налични за продажба финансови активи.

- Други предприятия

Дружеството отчита инвестициите си в други предприятия като “Финансови активи на разположение за продажба”, когато те не могат да се класифицират в групите “Финансови активи, държани за търгуване”, “Инвестиции, държани до падеж” и “Кредити и вземания възникнали първоначално в предприятието”.

Първоначално признаване и последваща оценка на дългосрочните финансови активи

Дългосрочните финансови активи - инвестиции се оценяват първоначално по себестойност, която е справедливата стойност на платеното за него насрещно възмездяване. Разходите по извършването на сделката се включват в първоначалната оценка на всички финансови активи.

След първоначалното признаване предприятието оценява по *справедлива стойност* притежаваните инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия.

В съответствие с условията участващи при формирането на индекса “Sofix”, дружеството приема, че е налице активен борсов пазар за емисиите акции на дружествата търгувани не по – малко от три месеца на регулираните пазари. Борсовата цена на тези дружества представлява индикатор за справедливата им стойност. По отношение на инвестициите във всички останали дружества е налице стесненост на пазара.

i) Преоценъчен резерв

Като преоценъчен резерв в баланса на дружеството е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки до справедливата им стойност на дългосрочни финансови активи.

При продажба и отписване на тези активи, преоценъчният резерв се признава като текущ финансов приход от операции с финансови активи.

ж) **Вземания и задължения**

Дружеството отчита като вземания от свързани лица разчетите си по предоставени заеми, лихви, дивиденди и възнаграждения по договори за управление с дъщерните и асоциираните предприятия. Предприятията се считат за свързани лица когато едно от тях е в състояние да контролира другото или може да упражнява значително влияние върху другото в процеса на вземане на финансови и оперативни решения.

Вземанията по видове, дата на възникване и срок на погасяване към 31.12.2008 г. са представени в приложение № 8. Вземането по договор за заем от „Лотос“ АД е просрочено в следствие на финансови затруднения на дружеството и впоследствие обявяването му в несъстоятелност. Вземането е обезпечено с особен залог върху машини и заедно с дължимите лихви е прието в списъка с приетите от синдика вземания. Поради това няма основания за обезценяването му.

Задълженията си за дивиденди към своите акционери от печалбите за 2003 до 2006 г. включително, дружеството е представило в пасива на баланса като краткосрочни задължения.

к) **Дивиденди**

През текущия период не е вземано решение за разпределение на дивиденди.

л) **Данъци върху печалбата**

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в отчета за доходите, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъкът също се представя в капитала.

Като нетекущи пасиви в баланса са представени “Пасиви по отсрочени данъци”. Те представляват сумите на дължимия корпоративен данък върху резерва от последваща оценка на инвестициите.

Текущият данъчен разход са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба, като са приложени данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на счетоводния баланс. Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи.

Действащата данъчна ставка е 10% като част от приходите са необлагаеми по действащия Закон за корпоративното подоходно облагане. В настоящия годишен финансов отчет е реализана данъчна печалба в размер на 391 хил. лв. Отсрочените данъчни активи и пасиви са представени компенсирано в баланса към 31.12.2008 г.

m) Приходи и разходи

Приходите и разходите се начисляват за периода за който се отнасят, при спазване на принципа за текущо начисляване и принципа за съпоставимост между приходи и разходи.

Приходите от услуги представляват възнаграждения по договори за управление в дъщерните дружества на Холдинга.

Приходите от лихви и по договори за управление се признават текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от актива.

Приходите от лихви представляват основно приходи по банкови депозити и са в размер съответно: Лихви по банкови депозити и разплащателни сметки – 137 хил. лв

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за получаването им.

Начислените приходи от дивиденди за периода на отчета са както следва:

„Буллип” АД – 31 хил.лв.;

„Емос” АД – 25 хил.лв.;

„Винпром” АД – 11 хил.лв.;

„Звезда” АД – 10 хил.лв.

Приходите от продажби на финансови активи се признават при отписването им. Дружеството отписва финансов актив когато изгуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив. Като приход от операции с инвестиции се признава разликата между продажната и отчетната стойност. При сделка с инвестиция, която има натрупан преоценъчен резерв от предходни периоди, същият се признава за текущ финансов приход. През периода „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД продаде чрез извънборсова сделка цялото си капиталово участие в „Рекорд” АД и „Звезда” АД. Приходът от сделките е в размер на 764 хил.лв., отразен в отчета за приходите и разходите като положителна разлика от операции с финансови активи.

На проведеното през периода Общо събрание на акционерите (протокол от 19.06.2008 г.) на дружеството е взето решение за отписване на неполучения дивидент за 2002 г. – 161 хил.лв., поради изтекъл давностен срок. Съгласно счетоводната политика на дружеството задължението за дивиденди е финансов пасив, който се отписва при изтичане на давностния срок за получаването му. Балансовата стойност на отписаното задължението се отчита в отчета за доходите съгласно правилата за отписване на финансов актив. Сумата е представена самостоятелно в отчета за доходите.

През периода са отписани акциите от „Агрохим- Търговище-в ликвидация” АД поради ликвидацията му, като отчетната стойност на акциите в размер на 1 469,72 лв. е отразена в „Други оперативни разходи”. След ликвидацията не са останали средства за разпределение между акционерите.

Предплатените разходи, които се отнасят за бъдещи периоди се посочват в баланса в статията „Други вземания“.

п) Свързани лица и сделки с тях

През периода е отпуснат допълнителен заем на „Лотос“ АД за издръжка на несъстоятелността в размер на 5 хил.лв.

о) Доходи на персонала и пенсионно осигуряване

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, холдингът е задължен да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутно трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е до 10 години или в шесткратен размер на брутно трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е над 10 години.

Поради това, че няма достатъчно данни за надеждно определяне на размера на дължимите обезщетения, както и поради очакваните промени в нормативната уредба, в този финансов отчет не е начислено задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране.

Съгласно КТ правото за ползване на определения полагаем годишен отпуск се запазва и в случаите, когато не е използван в годината за която се отнася. В съответствие с МСС 19 “Доходи на наети лица” разхода за отпуски се начислява като разход и начисление на задължение към служителите в годината за която се отнася.

р) Доход на акция

Доходът на една акция на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за 2008 година е печалба в размер на 0,25 лева и е изчислен на основата на нетната печалба за периода и общия брой на обикновените поименни акции на дружеството.

q) Независим финансов одит

Съгласно разпоредбите на чл.38, ал.1 от Закона за счетоводството годишният финансов отчет на дружеството подлежи на независим финансов одит.

През годината има начислена и изплатена сума в размер на 2200 лв. на регистрирания одитор Иван Златков рег.№ 0195 за независим финансов одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2007 г. Регистрираният одитор не е предоставял други услуги на дружеството.

г) Събития настъпили след датата на баланса

След датата на баланса не са настъпили събития по отношение на обектите представени във финансовия отчет, които да изискват корекции или отделно оповестяване към 31.12.2008 г.