

**Годишен доклад за дейността  
на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД през 2014 година**

**I. Приходи, разходи и резултат от дейността**

През 2014 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД продължи дейността си за подобряване на управлението на дъщерните дружества, оптимизиране на разходите и персонала и повишаване на ефективността при използване на собствените финансови ресурси.

*Анализ на приходите и разходите:*

Приходите от дейността на дружеството през 2014 г. възлизат на 914 хил. лв., при 111 хил. лв. през миналата година. Увеличението на приходите се дължи на продажба на дъщерното дружество „Буллип” АД и по-високите приходи от дивиденди. „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД отчита 244 хил.лв. приходи от дивиденди от дъщерните дружества.

През периода приходите от лихви са в размер на 24 хил.лв., което е с 58% по-малко спрямо същия период на миналата година. Намалението се дължи на значителния спад в нивата на лихви по банкови депозити, както и прекратяване на начисляването на лихви по вземането от „Лотос” АД – в несъстоятелност. Не са сключвани нови договори за предоставяне на заеми.

Резултатът от промяна на валутните курсове, дължащ се на повишение на курса на долара е печалба от 97 хил.лв.

Разходите за дейността на Холдинга през 2014 г. възлизат на 398 хил. лв, при 451 хил. лв. за 2013 година. Най-съществените пера са разходите за:

- персонал и осигуровки - 160 хил. лв, или с 42% по-малко спрямо миналата година;
- разходи за външни услуги – 114 хил. лв, или с 6 хил.лв. повече спрямо миналата година;

- други оперативни разходи – 106 хил. лв., при 10 хил.лв. през 2013 г. Повишението се дължи на взетото решение за обезценка на участието в „Лотос” АД – в несъстоятелност в размер на 82 хил. лв.

<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ</b>	2014	2013
Коефициент за рентабилност на приходите от продажби	0,60	-2,28
<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ</b>		
Коефициент на ефективност на разходите	2,54	0,30
Коефициент на ефективност на приходите	0,39	3,28

#### *Резултат от дейността*

Формираният и оповестен финансов резултат на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД за 2014 г. е печалба размер на 612 хил. лв. и не е повлиян от сделки и операции с необичаен характер или промени в счетоводната политика.

Доходът на една акция през 2014 г. е в размер на 0,23 лв. , при загуба -0,13 лв. за 2013 г. и е изчислен на основата на нетния резултат за периода и общия брой на обикновените 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 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 ликвидност са следните:

<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ</b>	2014	2013
Коефициент на обща ликвидност	71,76	68,18
Коефициент на бърза ликвидност	71,76	68,18
Коефициент на незабавна ликвидност	71,76	68,18

Коефициент на абсолютна ликвидност	64,40	61,77
------------------------------------	-------	-------

Собствения капитал на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД е в размер на 10 732 хил. лв. или с 93 хил. лв. повече от предходната година. Увеличението се дължи на реализираната печалба през годината.

Оборотния капитал /текущи активи минус текущи пасиви/ за 2014 г. е 1769 хил.лв., при 1478 хил.лв. през 2013 г. или бележи увеличение с 291 хил. лв., поради увеличение на паричните средства в дружеството.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	2014	2013
Коефициент за рентабилност на собствения капитал	0,06	-0,03
Коефициент за рентабилност на пасивите	24,48	-15,45
Коефициент за рентабилност на активите	0,06	-0,03

Дълготрайни материални и нематериални активи, включени в баланса на “Северкооп – Гъмза Холдинг” АД са с основно предназначение оборудване на офиса на Холдинга и транспортни средства. Върху активите няма установени тежести. Не са придобивани активи при условията на финансов или оперативен лизинг.

Дългосрочните инвестиции са с балансова стойност 8990 хил. лв и представляват 83,36% от всички активи. Като дългосрочни активи Холдингът отчита притежаваните акции от дъщерни, асоциирани и други предприятия.

### III. Вземания и задължения

Вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД към 31.12.2014 г. са в размер на 183 хил.лв. и представляват вземания от свързани лица:

120 хил.лв. - „Лотос” АД (в несъстоятелност) главница и лихва по договор за заем;

10 хил.лв. - вземания по договори за управление от дъщерните дружества, в които „Северкооп Гъмза Холдинг” АД участва като член на Съвета на директорите.

53 хил. лв. – „Емос” АД дивидент.

Задълженията на дружеството към 31.12.2014 г. са 25 хил.лв., които представляват текущи задължения към доставчици и персонал.

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.

<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИН. АВТОНОМНОСТ</b>	2014	2013
Коефициент за фин. Автономност	429,28	483,59
Коефициент на задлъжнялост	0.00	0.00

#### 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 текущи финансови затруднения.

Очакванията са за ограничени възможности по управление и продажба на акционерни участия, поради неблагоприятния пазар на инвестиции. През 2015 г. Холдингът ще разчита основно на приходи от дивиденди, лихви, договори за управление.

#### V. Състояние на инвестиционния портфейл

##### Дялови участия на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД:

Дружество	Брой акции	Процент участие
<i><b>Дъщерни предприятия</b></i>		
1.ИМОТИ - С	5400 000	91,52%
2.ДИОНИСИЙ	19 827	68,99%
3.ЕМОС	82 500	83,19%
4.ВИНПРОМ	22 615	81,99%
5.ПЕРУН	68 076	96,07%
6.УСТРЕМ АГРО	329 500	93,08%
7.БЛАТЦА	21 767	81,69%
<i><b>Асоциирани предприятия</b></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%

## VI. Управление на дъщерните и асоциираните дружества

### Дъщерни дружества

През 2014 г. финансовите резултати на основните дъщерните дружества на холдинга като цяло са положителни. Приходите от продажби са стабилни и са близо до приходите през 2013 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 осъществяват техническа модернизация, обновление и разширяване на произвежданите продукти със собствени финансови средства. Основната част от осъществените инвестиции са в нови производствени мощности, довършване на започнали преустройства и обновяване на производствени цехове и внедряване на нови продукти. Числеността на персонала се запазва. При тези условия през 2014 година основните дъщерни дружества запазват финансова стабилност.

„Емос” АД, гр. Ловеч работи основно за европейския пазар. През 2014 г. предприятието изпитваше затруднения с осигуряване и ритмичност на поръчки, както и ниската ефективност на производството. При свития български пазар на мебели износът е единствената алтернатива, но на цената на сблъсъка със силната конкуренция на азиатски и други производители. Освен това са налице проблеми с ниска

производителност на труда, непрекъснато повишаване на разходите за материали и персонал, невъзможност за средно и дългосрочно планиране, поради късите серии и кратките срокове за изпълнение. Както и през предходните години бяха инвестирани средства в машини и инструменти, както и нов лекотоварен автомобил. Поради незадоволителни резултати в средата на годината бе направена промяна в мениджмънта на дружеството.

„Винпром“ АД, гр. Велико Търново запазва обема на производството, а поради леко повишение на цените реализира 22% ръст на приходите и 30% ръст на печалбата. Забелязва се трайна тенденция към повишаване на търсенето на висококачествени винени и ябълкови оцети от естествени суровини за сметка на евтините продукти на химическа основа. Проучват се нови пазари в съседните страни и износ – главно за алкохолните напитки. Остават проблемите с ниската рентабилност при реализация чрез търговски вериги и трудности с дистрибуцията на алкохолни напитки като цяло. Продължава работата по поддържане, развиване и разширение на недвижимите имоти на дружеството с цел увеличаване приходите от наеми на свободни площи.

В „Устрем“ ООД, гр. Свищов са налице положителни промени свързани с увеличаващия се дял на производството на серийни метални изделия за мебелната индустрия. В същото време при производството на традиционните поръчкови изделия за фирми от региона, нарастват трудностите и несигурността при събиране на вземанията, ритмичността и рентабилността на поръчките. През 2014 г. бяха направени подобрения в сградния фонд като боядисване на фасади и други, закупуване на нов компресор, а през април 2015 се очаква да бъде въведена в експлоатация нова линия за прахово боядисване. Дружеството разполага с машини, технология за обработка на метали и кадри за производство на нестандартно оборудване. В резултат на направеното реструктуриране и разнообразяване на дейността през 2014 г. са реализирани 18% повече приходи, а финансовия резултат от загуба 7 хил. лв. за 2013 г. е 53 хил. печалба за 2014 г. Налице са множество резерви свързани с разходите за производство и енергийната ефективност.

„Емос“ АД, гр. Ловеч, „Винпром“ АД, гр. Велико Търново, „Дионисий“ АД, гр. Никопол и „Устрем“ ООД, гр. Свищов нямат задължения към банки финансови

институции. Работните заплати се изплащат редовно. 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, „Имоти – С“, гр. София, „Перун“ АД, гр. Свищов, чиято основна дейност е управление на недвижими имоти усилията са съсредоточени към запазване и увеличение на приходите от наеми и намаляване на разходите, включително за местни данъци и такси. Трудно остава събирането на просрочени вземания, както и разширяване на отдадените под наем площи.

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. Основна задача пред ръководствата на този етап са търсенето на нови клиенти и увеличение на произвежданите продукти и предлаганите услуги, без да намаляват усилията за контрол върху разходите и повишаване на доходността от разполагаемите парични ресурси.

През 2015 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 31.12.2014 г. притежава акционерно участие в едно асоциирано дружество: „Лотос“ АД (в несъстоятелност).

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 се обявяват в дружеството, община Трявна и на интернет страницата на Министерството на икономиката и

енергетиката. „Перун” АД /дъщерно дружество на „Северкооп – Гъмза Холдинг” АД/, в качеството си на кредитор с предимство по реда на чл.722 от Търговския закон е в процес на придобиване на ипотекирани имоти.

#### VII. 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.

#### VIII. Предвиждано развитие на дружеството

През 2015 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 2014 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 2014 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.

Данни за членовете на Съвета на директорите

"Северкооп – Гъмза Холдинг" АД има Съвет на директорите в състав, както следва:

- Ели Михайлова Гюлева – Мутафчийска;



- Камен Мариянов Михайлов;
- Галина Петрова Ковачка – изпълнителен директор.

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

Ели Михайлова Гюлева-Мутафчийска - притежавани в началото и в края на годината 0 броя акции, придобити и прехвърлени 0 броя акции;

Камен Мариянов Михайлов – притежавани в началото и в края на годината 0 броя акции, придобити и прехвърлени 0 броя акции;

Галина Петрова Ковачка – 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:

*Ели Михайлова Гюлева-Мутафчийска* – към 31.12.2014 притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: Булимпекс АД– акционер, лично и чрез Диели 8 ЕООД; Гусберг България ООД– съдружник, лично и чрез Диели 8 ЕООД, ЕИК; Диели 8 ЕООД– едноличен собственик; Максим 1996 ООД– съдружник; МАЦИ-2008 ЕООД– едноличен собственик; Слънчев бряг консултинг и инженеринг АД– акционер; София Трейд ООД – съдружник. Участва в управлението на следните дружества или кооперация като прокурист, управител или член на съвет: Булимпекс АД – член на СД; Гусберг България ООД – управител; Диели 8 ЕООД – управител; Северкооп – Гъмза Холдинг АД– член на СД; Селена Холдинг АД– член на СД; Слънчев бряг консултинг и инженеринг АД– изпълнителен член на СД;

*Камен Мариянов Михайлов* – към 31.12.2014 г. притежава повече от 25 % от капитала на „МКБ-З” ООД. Не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет;

Галина Петрова Ковачка – към 31.12.2014 г. участва в Съвета на директорите на следните дружества: „Имоти - С“ АД, гр.София; „Устрем Агро“ АД, гр.София; „Блатца“ АД, гр.Ракитово.

Възнагражденията, изплатени от „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД през 2014 г. на членовете на Съвета на директорите, включително на Изпълнителния директор са в размер на 25 704,00 лв.

Информация за размера на получените брутни възнаграждения на всеки от членовете на Съвета на директорите през 2014 г.:

№	Трите имена	Получени през 2014 г. възнаграждения	Начислени, но не получени
1	Галина Петрова Ковачка	22032,00	4080,00
2	Ели Михайлова Гюлева Мутафчийска	1836,00	340,00
3	Камен Мариянов Михайлов	1836,00	340,00

#### XI. Наличие на клонове на дружеството

Към 31.12.2014 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД няма клонове.

#### XII. 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 за консолидиране, индивидуални финансови отчети и 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 е 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 31.12.2014 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД има финансови активи 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 предоставените депозити, които са с фиксирани лихвени проценти.

Кредитен риск – „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД е предоставил заем на предприятие от своя портфейл, който е обезпечен, 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 четири служители на трудов договор.

Управленската структура на дъщерните дружества също е максимално опростена.

2. Професионалната квалификация на членовете на съвета на директорите е висока. Повечето от тях са дипломирани юристи и икономисти, с дълъг 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 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 2014 г. ръководството на дружеството работеше с цел изпълнение на изискванията на ЗППЦК. По изискванията за разкриване на информация бяха изготвяни 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 31.12.2014 г. „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД има вземане за главници и лихви от „Лотос“ АД(в несъстоятелност), гр. Трявна по неизплатен заем в размер на 120 хил. лв. От 2014 г. дружеството е прекратило начисляването на лихва по заема.

Вземането на „Перун“ АД от „Лотос“ АД (в несъстоятелност) по договори за заем и цесии към 31.12.2014 г. е в размер на 1498 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 31.12.2014г.	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 31.12.2014г.	Срок на погасяване	Лихвен процент
1	Лотос АД (в есъстоятелност)	82 000,00	съгл.погас.план	10%
2	Лотос АД (в есъстоятелност)	391 920,24	съгл.договори за цесия	съгл.договори за цесия
3	Лотос АД (в есъстоятелност)	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 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.

#### XVII. Промени в цената на акциите на дружеството

През 2014 г. са сключени сделки за 89260 бр. акции на „Северкооп-Гъмза Холдинг” АД на Българска фондова борса при средна цена 1,006 лв./акция. През същия период на 2013 г. са сключени сделки за 17282 броя акции при средна цена 0,83

лв./акция. През текущия период се наблюдава увеличение с 21,20 % спрямо средната цена на изтъргуваните акции през 2013 г.

10 март 2015 г.

Изпълнителен директор:

/ Галина Ковачка/