

**“СЕВЕРКООП ГЪМЗА ХОЛДИНГ” АД***(акционерно дружество, регистрирано съгласно законите на Република България)***РЕЗЮМЕ****за публично предлагане****на 2 673 899 обикновени поименни, безналични, свободнопрехвърляеми,  
с право на един глас акции от увеличението на капитала**

Вид предлагани акции	Обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на един глас
Брой предлагани акции	2 673 899
Номинална стойност за акция	2,00 лева
Емисионна стойност за акция	4,00 лева

Настоящият документ е изготвен в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами, Регламент (ЕС) № 2017/1129 на ЕК от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012 г. за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване, Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от 4.06.2012г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори, Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията от 30 ноември 2015 година за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията и Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация.

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Резюмето (като част от Проспекта) с Решение №649 - Е/26.06.2018 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в него информация.**

Членовете на Съвета на директорите на “ Северкооп - Гъмза Холдинг” АД и инвестиционен посредник “Капман” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Законните представители на емитента и лицата, представляващи инвестиционен посредник “Капман” АД, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Резюмето, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Резюмето съответства на изискванията на закона. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.

**Инвестиционен посредник по емисията****ИП “Капман” АД****гр. София, ул. “Три уши” № 8****15 юни 2018 г.**

РАЗДЕЛ А — ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ																						
Приложения	Елемент	Изискване за оповестяване																				
Всички	A.1	Настоящото Резюме следва да се възприема като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия Проспект от инвеститора. Когато е заведен иск във връзка със съдържанието в Проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разнородна във връзка с превода на Проспекта преди началото на съдебното производство. Носат гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.																				
Всички	A.2	Лицата, изготвили настоящият документ, законните представители на инвестиционния посредник "Капмап" АД и представляващият "Северкооп - Гъмза Холдинг" АД, с подписа си на последната страница на настоящия документ, дават съгласието си за използване на Проспекта при последваща препродажба на ценните книжа, осъществени от финансови посредници. <b>ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ ИНФОРМАЦИЯТА ОТНОСНО УСЛОВИЯТА И ПАРАМЕТРИТЕ НА ОФЕРТАТА ОТ ВСЕКИ ЕДИН ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК СЕ ПРЕДОСТАВЯ КЪМ МОМЕНТА НА ОФЕРТАТА ОТ СЪОТВЕТНИЯ ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК.</b>																				
РАЗДЕЛ Б — ЕМИТЕНТЪТ И ВСЕКИ ГАРАНТ																						
Приложения	Елемент	Изискване за оповестяване																				
1, 4, 7, 9, 11	Б.1	Наименованието на дружеството е "Северкооп - Гъмза Холдинг" АД.																				
1, 4, 7, 9, 11	Б.2	Наименованието на емитента е "Северкооп - Гъмза Холдинг" АД. Дружеството е регистрирано в Република България по фирмено дело 13486 от 1996г. със седалище: гр. София 1700, ул. „Андреа 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. Дружеството е публично по смисъла на чл. 110 от ЗППЗК и е със седалище и адрес на управление: гр. София 1700, район Лозенец, бул. Симеоново шосе 24, вх. А, ет. 2, офис 8.																				
1	Б.3	Предметът на дейността на дружеството е: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. Представяне на заеми на дружества, в които Холдингът има пряко участие или ги контролира. Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва. Дейността на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД не е свързана с разработване, въвеждане и продажба на продукти или с извършването, респективно предоставянето на услуги. Информацията за дейността на Дружеството, касаеща неговата дейност не е повлияна от изключителни фактори, като дейността, респективно рентабилността от тази дейност не зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси. Най-ключов фактор за осъществяването на бизнес целите на Емитента се явява състоянието и развитието на хранително-вкусовата промишленост в България и възможностите за реализиране на продукцията извън страната. Привличането на нови инвестиции в сектора би се отразило положително на продажбите на дружествата, съответно и на финансовите им резултати. Важен фактор за реализирането на положителни финансови резултати от Емитента ще бъде и развитието на компаниите, в които Дружеството планира да придобива дялове – тяхната конкурентоспособност и рентабилност, реализирането на печалба и разпределението на дивиденди. Съществено значение за постигане на желаните очаквани резултати за дружеството ще има насочването на инвестициите към икономически сектори и дружества, при които има значителен потенциал за устойчив растеж и развитие на настоящи и нови пазари. В тази връзка целите на Дружеството по отношение на управлението на капитала са: <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ постигане на доходност, съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;</li> <li>➢ адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.</li> </ul> Целта на настоящото публично предлагане е структуриране на портфейл и реализиране на положителен финансов резултат от неговото управление, като дружеството предвижда набраните средства да бъдат инвестирани в мажоритарни и асоциирани участия в дружества, които Съвета на директорите счита, че са с висок потенциал за развитие и биха допринесли положително, както за постигане на висока възвръщаемост от тях, така и за успешната диверсификация на съществуващия портфейл. Секторите, в които „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД възнамерява да инвестира са: производство и преработка на мляко и млечни продукти, производство на гъши дроб и патешки продукти, бутилиране и дистрибутиране на минерална вода и винопроизводство. Освен в дялови участия, „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД предвижда и инвестиции и в миноритарни пакети акции и дялови ценни книжа. <u>Сектор производство и преработка на мляко и млечни продукти</u> Членовете на Съвета на директорите на "Северкооп - Гъмза Холдинг" АД предвиждат придобиване на мажоритарни участия в дружества от млекопреработвателния сектор. Производството на краве мляко е сектор с основно стопанско значение за страната и България притежава добре изразен експортен потенциал на кисело мляко, сирена и кашкавал. Премахането през 2015 г. и на млечните квоти в Европейския съюз и завършилото реструктуриране и модернизирани в сектора с цел изпълнение на новите европейски изисквания за качество, създават възможност за постепенно увеличаване на производството на мляко и млечни продукти при по-оптимизирани разходи и по-конкурентно ниво на качеството на продукцията. Менеджмънтът на дружеството счита, че този сектор има потенциал за развитие и може да бъде постигната добра норма на възвръщаемост на вложените инвестиции. Дружеството счита тези инвестиции за перспективни и поради обстоятелството, че финансовите резултати в сектора нарастват през последните години. <u>Сектор производство на гъши дроб и патешки продукти</u> България попада в топ 3 на най-големите износители на гъши дроб в света и е член на Европейската асоциация на страните-производителки на гъши дроб (Euro foie gras). Секторът осигурява заетост на над 10 000 работници в страната, като в последните години, благодарение на осъществените чуждестранни инвестиции и изградените традиции в производството на патешко месо, в България се разработват и нови ниши, свързани със сектора - изградено е дружество на най-големия производител на американския пазар на патешко месо и най-голямото на Балканския полуостров дружество за преработката на пух и перушина. Разработването на нови пазари в Близкия изток и Азия е предпоставка за развитие на сектора и повишаване на финансовите резултати на дружествата. „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД определя сектора като перспективен и сравнително устойчив в условията на финансова криза. Очакванията са тенденцията на нарастване на финансовите резултати на дружествата от сектора да се задържи. <u>Сектор Бутилиране и дистрибутиране на минерална вода</u> Намерението на Съвета на директорите е част от инвестициите да бъдат насочени към дружества за бутилиране и дистрибутиране на минерална вода. България е една от трите страни, най-богати на минерални води и бутилирането на минерална, изворна и трапезна вода е изключително динамично развиващ сектор. Бутилираната вода оглавява потреблението на безалкохолни напитки и е лидер в продажбите. Предвид потенциала на сектора за развитие, разработване на нови пазари и съответно постигане на добри финансови резултати, менеджмънтът на Дружеството смята, че инвестицията в този сектор е подходящ начин за диверсифициране на риска на инвестиционния портфейл на Емитента. <u>Сектор винопроизводство</u> Българското вино е и сред малкото продукти в аграрния ни износ, който разчита изцяло на местна суровина. Лозарството и винопроизводството е традиционно силен сектор за България благодарение на комбинацията от почвено - климатични ресурси и традиции в селекцията и в технологиите на винопроизводство. Традициите във винопроизводството и културата на виното са необходими условия и ресурси за превръщането на страната в атрактивна дестинация за винен туризъм. Добрата пазарна ниша на европейския и световни пазари, както и уникалните мести винени сортове са предпоставки за бъдещото развитие на винопроизводството. Намеренията на менеджмънта да извършва инвестиции в сектора са в следствие на неговото виждане, че секторът крие добър потенциал за развитие и реализиране на печалба. С цел оптимизиране на краткосрочната ликвидност на дружеството, менеджмънтът на "Северкооп - Гъмза Холдинг" АД възнамерява да извършва операции на паричния пазар - репо сделки, както и инвестиции в миноритарни пакети акции и дялови ценни книжа. В случай, че пазарната ситуация се промени значително, менеджмънтът на "Северкооп - Гъмза Холдинг" АД при необходимост и след решение на компетентния управителен орган на дружеството, може да пренасочи средствата в сектори различни от изброените по-горе, като спазва ограничението за концентрация на инвестициите в един сектор. Инвестиционната стратегия се изпълнява в значителен период от време, като конкретно извършваните от Дружеството инвестиции и моментната структура на портфейла ще зависят от конкретната пазарна среда, наличните възможности за инвестиране и ситуацията в конкретния целеви сектор, като са възможни отклонения от заложената целева структура.																				
1	Б.4а	Дружеството не осъществява производствена дейност, съответно не е реализирало продажби и приходи от такава дейност, поради което не могат да бъдат посочени тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия документ. Основният фокус в дейността на Емитента е придобиване, управление оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, както и предоставяне на заеми и финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва. Най-ключов фактор за осъществяването на бизнес целите на Емитента се явява състоянието и развитието на хранително-вкусовата промишленост в България и възможностите за реализиране на продукцията извън страната. Привличането на нови инвестиции в сектора би се отразило положително на продажбите на дружествата, съответно и на финансовите им резултати.																				
1, 4, 9, 11	Б.5	"Северкооп - Гъмза Холдинг" АД е част от група, по смисъла на § 1, т. 2 от допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, съгласно която „Група предприятия“ са предприетите майка и всички негови дъщерни предприятия. На Емитента не е известно да има лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на Емитента. В таблицата по-долу е представена информация за всички лица, които пряко или косвено имат участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право. <b>Таблица 1: Данни за акционерите с над 5 % от акциите с право на глас</b>																				
1	Б.6	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Лице/начин на притежаване</th> <th colspan="2">31.03.2018г.</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>Брой акции</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">Пряко</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="2">Селена Холдинг АД</td> <td>667 534</td> <td>24,96</td> </tr> </tbody> </table> <p>Всички акционери на Емитента са титуляри на равни права на глас, съгласно издадените от „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД акции, включително правото на глас на акционерите с повече от 5 на сто от капитала не се различава от правата на глас на останалите акционери. На Емитента не е известно да съществуват лица, които да го притежават или да го контролират. На Емитента не са известни договорености, действието, на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.</p>	Лице/начин на притежаване		31.03.2018г.				Брой акции	%	Пряко				Селена Холдинг АД		667 534	24,96				
Лице/начин на притежаване		31.03.2018г.																				
		Брой акции	%																			
Пряко																						
Селена Холдинг АД		667 534	24,96																			
1	Б.7	<p><b>Таблица 2. Дълготрайни активи на Емитента към 31.12.2015 г. на база одитиран годишен индивидуален финансов отчет към 31.12.2015 г. в хил. лв.</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Дълготрайни материални и нематериални активи</td> <td>3</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия</td> <td>8 662</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>Размер на съчастието</td> <td>Брой акции</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td></td> <td>% от капитала</td> </tr> </tbody> </table>			2015		1	Дълготрайни материални и нематериални активи	3		2	Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия	8 662				Размер на съчастието	Брой акции				% от капитала
		2015																				
1	Дълготрайни материални и нематериални активи	3																				
2	Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия	8 662																				
		Размер на съчастието	Брой акции																			
			% от капитала																			

2.1	„Устрем Агро“ АД	2 766	1 930 500	98,74 %
2.2	„Перун“ АД	231	68 076	96,07 %
2.3	„Имоти – С“ АД	5 475	5 400 000	91,52 %
2.4	„Блатца“ АД	190	21 767	81,69 %
3	Инвестиции в асоциирани и други предприятия	1 072		
		Размер на съчастието	Брой акции	% от капитала
3.1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)*	-	81 984	39,88 %
		Други дружества		
3.2	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
3.3	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
3.4	„Сердика – 90“ АД	7	6 785	3,74 %
3.5	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %
3.6	„Пловдив Юрий Гагарин БТ“ АД	935	20 092	2,00 %
3.7	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
3.8	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
3.9	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %
3.10	„Агрополихим“ АД	2	4 223	0,15 %
3.11	„Полимери“ АД	-	1	0,00 %

Източник: Одитиран годишен индивидуален финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г

Дългосрочните инвестиции на „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД са с балансова стойност 9 734 хил. лв. и представляват 85,98 % от всички активи. Като дългосрочни активи Дружеството отчита притежаваните акции от дъщерни, асоциирани и други дружества.

Таблица 3. Дълготрайни активи на Емитента към 31.12.2015 г. на база одитиран годишен консолидиран финансов отчет към 31.12.2015 г. в хил. лв.

2015				
1	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2 150		
2	Инвестиционни имоти	2 434		
3	Репутация	1 797		
4	Активи по отсрочени данъци	1		
5	Други инвестиции	1 172		
		Размер на съчастието	Брой акции	% участие
		Асоциирани предприятия		
1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)	-	81 984	39,88 %
		Други дружества		
1	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
2	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
3	„Сердика – 90“ АД	7	6 785	3,74 %
4	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %
5	„Пловдив Юрий Гагарин БТ“ АД	935	20 092	2,00 %
6	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
7	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
8	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %
9	„Агрополихим“ АД	2	4 223	0,15 %
10	„Полимери“ АД	-	1	0,00 %

Източник: Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г

Дълготрайните 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 оборудването са на производствените дружества от икономическата група.

Дългосрочните инвестиции са с балансова стойност 1172 хил. лв и представляват 9,02% от всички активи. Като дългосрочни активи Холдингът отчита притежаваните акции от асоциирани и други предприятия.

Репутация в размер от 1 797 хил. лв. - репутацията представлява платени при придобиването на съчастията в дъщерни предприятия средства надвишаващи стойността на нетните активи на дружествата или сума, която не може да бъде разпределена върху разграничени активи и пасиви към датата на придобиването. В случая репутацията в някаква степен е повлияна от по-късното въвеждане на МСС в България и невъзможността да бъдат извършени оценки по справедливи стойности със задна дата на активите на придобитите при приватизацията активи на дъщерните предприятия, както и голямата вариативност на тези оценки поради силно стеснения пазар на активи в периода 1997 -1999 г.

Таблица 4. Дълготрайни активи на Емитента към 31.12.2016 г. на база одитиран годишен индивидуален финансов отчет към 31.12.2016 г. в хил. лв.

2016				
1	Дълготрайни материални и нематериални активи	29		
2	Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия	8 662		
		Размер на съчастието	Брой акции	% участие
2.1	„Устрем Холдинг“ АД	2 766	1 930 500	65,33 %
2.2	„Имоти - С“ АД	5 896	6 886 139	95,71 %
3	Инвестиции в асоциирани и други предприятия	853		
		Асоциирани предприятия		
3.1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)	-	81 984	39,88 %
		Други дружества		
3.2	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
3.3	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
3.4	„Сердика – 90“ АД	7	6 785	3,74 %
3.5	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %
3.6	„Пловдив Юрий Гагарин БТ“ АД	716	20 092	2,00 %
3.7	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
3.8	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
3.9	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %
3.10	„Агрополихим“ АД	2	4 223	0,15 %
3.11	„Полимери“ АД	-	1	0,00 %

Източник: Одитиран годишен индивидуален финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2016г

През 2016 г. изменението на участието на „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД в дъщерните му дружества се дължи на вътрешногрупово преобразуване чрез вливане на дъщерните дружества „Перун“ АД и „Блатца“ АД в друго дъщерно дружество – „Имоти – С“ АД. След вливането двете дружества са прекратени без ликвидация, като всички техни права и задължения преминават към приемащото дружество „Имоти – С“ АД. В резултат на вливането е увеличен капитала на „Имоти – С“ с 1 294 495 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка, от които „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД придобива 1 086 139 бр. акции. Дружеството придобива и 400 000 броя вече съществуващи акции от капитала на „Имоти – С“ АД, които до вливането са били собственост на „Блатца“ АД. Стойността на увеличеното участие в капитала на „Имоти – С“ АД е 421 хил. лв.

Таблица 5. Дълготрайни активи на Емитента към 31.12.2016 г. на база одитиран годишен консолидиран финансов отчет към 31.12.2016 г. в хил. лв.

2016				
1	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1 935		
2	Инвестиционни имоти	2 587		
3	Репутация	1 797		
4	Други инвестиции	853		
5	Права върху интелектуална собственост	9		
		Размер на съчастието	Брой акции	Ефективен процент на участие
		Асоциирани предприятия		
1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)	-	81 984	39,88 %
		Други дружества		
2	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
3	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
4	„Сердика – 90“ АД	7	6 785	3,74 %
5	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %

6	„Пловдив Юрий Гагарин БТ“ АД	935	20 092	2,00 %
7	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
8	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
9	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %
10	„Агрополихим“ АД	2	4 223	0,15 %
11	„Полимери“ АД	-	1	0,00 %

Източник: Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2016г

Изменението в структурата на „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД се дължи на вътрешногрупово преобразуване чрез вливане – дъщерните дружества специализирани в операции с недвижими имоти „Блатца“ АД, гр. Ракифово и „Перун“ АД, гр. Свищов се вливат в друго дъщерно дружество – „Имоти – С“, гр. София. Вливането е вписано в Търговския регистър на 04.11.2016 г. След вливането двете дружества са прекратени без ликвидация, като всички техни права и задължения преминават към приемащото дружество „Имоти – С“ АД. Промяната в размера на участието на „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД се дължи на увеличение на капитала на дъщерното дружество чрез парична вноса от трето лице, вписано в Търговския регистър на 10.08.2016 г.

Таблица 6. Дълготрайни активи на Емитента към 31.12.2017 г. на база одитиран годишен индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. в хил. лв.

2017				
1	Дълготрайни материални и нематериални активи	20		
2	Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия	8 662		
		Размер на съчастието	Брой акции	% от капитала
2.1	„Устрем Агро“ АД	2 766	1 930 500	48,52 %
2.2	„Имоти - С“ АД	5 896	6 886 139	95,71 %
3	Инвестиции в асоциирани и други предприятия	128		
Асоциирани предприятия				
3.1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)	-	81 984	39,88 %
Други дружества				
3.2	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
3.3	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
3.4	„Сердика – 90“ АД	-	-	3,74%
3.5	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %
3.6	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
3.7	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
3.8	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %

Източник: Одитиран годишен индивидуален финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2017г

Таблица 7. Дълготрайни активи на Емитента към 31.12.2017 г. на база одитиран годишен консолидиран финансов отчет към 31.12.2017 г. в хил. лв.

2017				
1	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	20		
2	Инвестиционни имоти	162		
3	Репутация	-		
4	Други инвестиции	1 28		
		Размер на съчастието	Брой акции	Ефективен процент на участие
Асоциирани предприятия				
1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)	-	81 984	39,88 %
Други дружества				
2	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
3	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
4	„Сердика – 90“ АД	7	6 785	3,74
5	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %
7	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
8	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
9	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %

Източник: Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2017г

Таблица 6А. Дълготрайни активи на Емитента към 31.03.2018 г. на база неодитиран междинен финансов отчет към 31.03.2018 г. в хил. лв.

31.03.2018				
1	Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия	8 662		
		Размер на съчастието	Брой акции	% от капитала
2.1	„Устрем Агро“ АД	2 766	1 930 500	48,52 %
2.2	„Имоти - С“ АД	5 896	6 886 139	95,71 %
3	Инвестиции в асоциирани и други предприятия	128		
Асоциирани предприятия				
3.1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)	-	81 984	39,88 %
Други дружества				
3.2	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
3.3	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
3.4	„Сердика – 90“ АД	-	-	3,74%
3.5	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %
3.6	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
3.7	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
3.8	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %

Източник: Неодитиран междинен индивидуален финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г

Таблица 6Б. Дълготрайни активи на Емитента към 31.03.2017 г. на база неодитиран междинен индивидуален финансов отчет към 31.03.2017 г. в хил. лв.

31.03.2017				
1	Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия	8 662		
		Размер на съчастието	Брой акции	% от капитала
2.1	„Устрем Холдинг“ АД	2 766	1 930 500	48,52 %
2.2	„Имоти - С“ АД	5 896	6 886 139	95,71 %
3	Инвестиции в асоциирани и други предприятия	853		
Асоциирани предприятия				
3.1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)	-	81 984	39,88 %
Други дружества				
3.2	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
3.3	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
3.4	„Сердика – 90“ АД	7	6 785	3,74%
3.5	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %
3.6	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
3.7	„Пловдив Юрий Гагарин“ АД	716	20 092	2,00 %
3.8	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
3.9	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %
3.10	Агрополихим	2	4 223	0,15 %
3.11	Полимери	0	1	0

Източник: Неодитиран междинен индивидуален финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2017г

Таблица 7А. Дълготрайни активи на Емитента към 31.03.2018 г. на база неодитиран междинен консолидиран финансов отчет в хил. лв.

31.03.2018				
1	Инвестиционни имоти	160		
2	Други дългосрочни инвестиции	1 28		
		Размер на съчастието	Брой акции	Ефективен процент на участие
Асоциирани предприятия				
1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)	-	81 984	39,88 %

Други дружества				
2	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
3	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
4	„Сердика – 90“ АД	-	6 785	3,74
5	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %
7	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
8	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
9	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %

Източник: Неодитиран междинен консолидиран финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г

**Таблица 7Б. Дълготрайни активи на Емитента към 31.03.2017г. на база неодитиран междинен консолидиран финансов отчет към 31.03.2017 г. в хил. лв.**

31.03.2017				
1	Инвестиционни имоти	2 396		
2	Други дългосрочни инвестиции	853		
		Размер на съчастието	Брой акции	Ефективен процент на участие
Асоциирани предприятия				
1	„Лотос“ АД (в несъстоятелност)	-	81 984	39,88 %
Други дружества				
1	„Кооперативен бизнес“ АД	14	13 500	5,00 %
2	„Орфей – Б“ АД	2	1 104	4,17 %
3	„Сердика – 90“ АД	7	6 785	3,74%
4	„Димят“ АД	68	26 169	2,69 %
5	„Химко“ АД	9	270 050	1,98 %
6	„Пловдив Юрий Гагарин“ АД	716	20 092	2,00 %
7	„Белатур“ АД	35	25 780	1,23 %
8	„Монтекс – М“ АД	-	98	0,39 %
9	Агрополихим	2	4 223	0,15 %
10	Полимери	0	1	0

Източник: Неодитиран междинен консолидиран финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2017г

За периода 31.03.2018 г. – до датата на настоящия Проспект Дружеството не е извършвало инвестиции в дълготрайни материални активи на индивидуална и консолидирана основа.

Към датата на проспекта, дъщерното дружество „Имоти – С“ АД е в процес на придобиване на инвестиционен имот намиращ се в с. Бели Искър, община Самоков, област София, местност Соколец. Инвестиционния имот се състои от два поземлени имота с обща площ от 9 218 кв. м. и сгради с РЗП 222 кв. м. Инвестиционния имот следва да бъде придобит с постановление за възлагане от ЧСИ Владимир Цачев, рег. N 926. За периода 31.03.2018 г. – до датата на настоящия Проспект, дъщерното дружество е извършило авансово плащане за придобиване на гореописания имот в размер на 1 830 657,60 лева, представляващи 100 % от стойността на имота. Финансирането е осъществено със собствени средства. Предишното финализиране на сделката.

**Таблица 8. Краткотрайни активи на Емитента на база одитирани годишни индивидуални финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017 г. в хил. лв**

№	Краткотрайни активи (хил.лв.)	2015	2016	2017
1	Вземания от свързани лица	34	22	15
2	Вземания от клиенти и доставчици	-	-	379
3	Други вземания	21	6	1
4	Пари и парични еквиваленти	1 529	1 364	1 502
	Общо	1 584	1 392	1 897

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.

И през трите анализирани години, с най-висок дял в краткотрайните активи са Пари и парични средства – парични средства по срочни депозити в банки. През 2015г. Вземанията от свързани лица представляват вземане в размер на 15 хил.лв от Лотос АД (в несъстоятелност) представляващо обезценено вземане по главница и лихва по договор за заем, 11 хил.лв. вземания по договори за управление от дъщерни дружества, в които Холдингът участва като член на Съвета на директорите и 8 хил.лв вземане от Емос АД, представляващ платен разход възстановен от дружеството в 2016г. Отчетените други вземания представляват текущи задължения към доставчици.

През 2016г. вземанията от свързани предприятия включват: вземания свързани с възнаграждения по договор за управление в размер на 5 хил.лв, Емос – 2 хил.лв и от Лотос – 15 хил.лв. Вземането по договор за заем от Лотос АД е просрочено в следствие на финансово затруднение 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. Номиналната стойност на вземането по главница и лихви е в размер на 115 хил.лв. В други вземания е отчетено вземане свързано с ДДС за възстановяване в размер на 6 хил.лв.

Вземанията на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2017 г. са в размер на 395 хил. лв. и представляват основно вземания от свързани лица 15 хил. лв. (договор за заем с „Лотос“ АД) и вземане по сделка за продажба на акции от „Юрий Гагарин“ АД, сключена на последния работен ден на 2017 г. и уредена в началото на 2018 г.

**Таблица 8А. Краткотрайни активи на Емитента на база неодитиран междинен индивидуален финансов отчет към 31.03.2018 г. и 31.03.2017 г.**

№	Краткотрайни активи (хил.лв.)	31.03.2018	31.03.2017
1	Вземания от свързани лица	129	25
2	Вземания от клиенти и доставчици	9	-
3	Аванси за покупка на финансови активи	1 513	-
3.1	Вземания по репо сделки	1 296	-
3.2	Вземания по предоставени заеми	400	-
3.3	Вземания от лихви	9	-
4	Данъци за възстановяване	1	5
5	Други вземания	6	-
6	Обезценка	-19	-
7	Финансови активи, държани за търгуване	871	-
8	Други финансови активи	3 278	-
9	Пари и парични еквиваленти	2	1 307
	Общо	7 495	1 337

Източник: Неодитиран междинен финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г. и 31.03.2017 г.

Към 31.03.2018 г. краткосрочните финансови активи са на стойност 4 149 хил. лв., и представляват:

- Структуриран портфейл от акции, търгувани на „БФБ – София“ АД на стойност 871 хил. лв.;
- Акции, заложен по репо сделки в размер на 3278 хил. лв., формирани от балансовата стойност на акциите, заложен по два договора за репо сделки с ценни книжа, регистрирани за търговия на „БФБ – София“ АД, сключени през първото тримесечие на 2018 г.

Предоставените аванси в размер на 1 513 хил. лв. представляват плащания по предварителни договори за покупка на дялове и акции. Вземанията по репо сделки в размер на 1296 хил.лв са формирани от два договора за репо сделки с ценни книжа, регистрирани за търговия на БФБ – София АД, сключени през първото тримесечие на 2018 г.

Вземанията по предоставени заеми в размер на 400 хил.лв включват заем към несвързано дружество и заеми към дъщерното дружество „Устрем Холдинг“ АД на обща стойност 116 хил. лв. за срок от 1 година при годишен лихвен процент 7%.

Към 31.03.2017 г. краткосрочните активи на дружеството са формирани от вземания от свързани лица в размер на 25 хил. лв., данъци за възстановяване в размер на 5 хил. лв. и пари и парични еквиваленти в размер на 1 307 хил. лв.

**Таблица 9. Текущи активи на Емитента на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017 г. в хил. лв.**

№	Текущи активи (хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1	Материали запаси	1096	1209	-
1.1	Материали	355	450	-
1.2	Продукция	583	592	-
1.3	Стоки	6	8	-
1.4	Незавършено производство	152	159	-
2	Краткосрочни вземания	1 702	1 697	621

2.1	Вземания от свързани лица	1 233	1294	235
2.2	Вземания от клиенти и доставчици	420	366	383
2.3	Съдебни и присъдени вземания	10	19	-
2.4	Данъци за възстановяване	25	5	-
2.6	Разходи за бъдещи периоди	5	3	1
2.7	Други	9	10	2
3	Пари и парични еквиваленти	2637	3479	8 203
3.1	Касова наличност	9	10	-
3.2	Салда по разплащателни сметки	281	293	3 565
3.3	Депозити в банки	2347	3176	4 638
	<b>Общо</b>	<b>5435</b>	<b>6385</b>	<b>8 824</b>

Източник: Одитирани консолидирани годишни финансови отчети на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.

И през трите анализирани години основен дял в материалните запаси заема Материалите, които представляват различни видове материали за производството като дървен материал, суровина за винопроизводство, метални заготовки и други за производствени дружества и Продукцията представляваща оцвет, мебели, метални конструкции и механизми, произведени от дъщерните дружества.

Консолидираните вземания на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015 г. са в размер на 1702 хил.лв. Най – голям дял имат вземанията от свързани предприятия, което представлява вземане по заеми и договори за цесия от „Лотос АД“ /в несъстоятелност/. Тези вземания са обезпечени с ипотечи на недвижими имоти и особени залози и са с предимство пред другите кредитори по чл. 722 от Търговския закон.

През 2016г. вземанията от свързани предприятия нарастват с 61 хил.лв. – и представляват вземания на „Перун“ АД от „Лотос“ АД – в несъстоятелност, като се увеличават с начислените лихви по тях.

През 2017 г. вземанията от свързани предприятия са 37.84% от общите вземания и представляват вземане по заеми и договори за цесия от „Лотос АД“ /в несъстоятелност/. Консолидираните вземания на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД са в размер на 621 хил. лв.

През трите анализирани години е налице висока ликвидност за групата предвид високите стойности на отчетените пари и парични еквиваленти и ниските нива на задлъжнялост.

**Таблица 9А. Текущи активи на Емитента на база неаудитиран междинен консолидирани финансов отчет към 31.03.2018г. и 31.03.2017 г., в хил. лв.**

№	Текущи активи (хил.лв.)	31.03.2018	31.03.2017
1	Материали запаси	-	1 254
1.1	Материали	-	461
1.2	Продукция	-	549
1.3	Стоки	-	8
1.4	Незавършено производство	-	236
2	Краткосрочни вземания	6 144	1 717
2.1	Вземания от свързани лица	223	1 294
2.2	Вземания от клиенти и доставчици	16	380
2.3	Предоставени аванси	-	10
2.4	Съдебни и присъдени вземания	-	19
2.5	Данъци за възстановяване	4	5
2.6	Други вземания	5 901	9
3	Краткосрочни финансови активи	6 780	-
4	Пари и парични еквиваленти	8	4 348
4.1	Касова наличност	-	10
4.2	Салда по разплащателни сметки	-	-
4.3	Депозити в банки	8	4 338
5	Разходи за бъдещи периоди	-	2
	<b>Общо</b>	<b>12 932</b>	<b>7 321</b>

Източник: Неаудитиран консолидирани междинен финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г. и 31.03.2017 г.

Краткосрочните финансови активи в размер на 6 780 хил. лв. включват инвестиции в акции и дялове в размер на 1 636 хил. лв, акции, заложи по репо сделки в размер на 4 636 хил. лв. и облигации в размер на 510 хил. лв.

Другите вземания в размер на 5 901 хил. лв. включват вземания от клиенти и доставчици в размер на 16 хил. лв., авансови плащания за покупка на финансови инструменти в размер на 1 513 хил. лв., вземания по сделки с финансови инструменти в размер на 2 096 хил. лв., вземания по договори за репо в размер на 1 897 хил. лв., вземания по предоставени заеми в размер на 400 хил. лв., вземания от лихви в размер на 29 хил. лв. и данъци за възстановяване в размер на 4 хил. лв.

Към 31.03.2017 г. краткосрочните активи на Емитента са в размер на 7 321 хил. лв. и са формирани от: материални запаси в размер на 1 254 хил. лв, краткосрочни вземания в размер на 1 717 хил. лв., пари и парични еквиваленти в размер на 4 348 и разходи за бъдещи периоди - 2 хил. лв. За разлика от структурата на активите към 31.03.2018г, към 31.03.2017г., дружеството основно притежава текущи активи под формата на парични средства, материални запаси и вземания от свързани лица.

**Таблица 10. Дългосрочни и краткосрочни задължения на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база одитирани годишни индивидуални финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.**

№	Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1	Дългосрочни задължения	88	88	88
1.1	Актив по отсрочен данък	-1	-	-
1.2	Пасиви по отсрочени данъци	89	88	88
2	Краткосрочни задължения	13	6	12
2.1	Персонал и управителни органи	7	-	-
2.2	Данъчни задължения	2	3	10
2.3	Други	4	3	2
	<b>Общо</b>	<b>101</b>	<b>94</b>	<b>100</b>

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.

За 2015 г. и 2016 г. като пасиви по отсрочени данъци е представен корпоративния данък върху печалбата върху отчетената счетоводна печалба в резултат на апортиране на акции в дъщерно дружество, която следва да бъде призната при евентуалното им отписване. Активът по отсрочен данък представлява начислен актив върху непризнатите разходи да възнаграждения за 2015 г.

**Таблица 10А. Дългосрочни и краткосрочни задължения на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база неаудитиран междинен индивидуален финансов отчет към 31.03.2018г. и 31.03.2017 г.**

№	Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.)	31.03.2018	31.03.2017
1	Дългосрочни задължения	88	88
1.1	Актив по отсрочен данък	-	-
1.2	Пасиви по отсрочени данъци	88	88
2	Краткосрочни задължения	3 524	19
2.1	Задължения към свързани предприятия	2 871	4
2.2	Задължения към доставчици и клиенти	646	3
2.3	Задължения към персонала	4	8
2.4	Задължения към осигурителни предприятия	2	2
2.2	Данъчни задължения	1	2
3	Други задължения	2 156	-
	<b>Общо</b>	<b>5 768</b>	<b>107</b>

Източник: Неаудитиран междинен финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г. и 31.03.2017 г.

Към 31.03.2018 г. задълженията към доставчици и клиенти на Дружеството на индивидуална база в размер на 646 хил. лв. са по договор за покупко - продажба на акции. В задълженията към свързани предприятия в размер на 2 871 хил. лв. е включен заем между „Северкооп Гъмза - Холдинг“ АД и дъщерното му дружество „Имоти - С“ АД от 28.02.2018 г. в размер на 2 662 хил. лв. ведно с дължимата лихва към 31.03.2018 г.

В Други задължения в размер на 2 156 хил. лв. се включват задължения по репо сделки в размер на 2 148 хил.лв, формирани от два договора за репо сделки с

ценни книжа, регистрирани за търговия на БФБ – София АД, сключени през първото тримесечие на 2018 г. и задължения по лихви в размер на 4 хил. лв. Към 31.03.2017 г. дългосрочните задължения на Дружеството са идентични с тези за същия период на 2018 г. Краткосрочните задължения възлизат на 19 хил. лв., като най-голям е делът на задълженията към персонала в размер на 8 хил. лв.

**Таблица 11. Дългосрочни и краткосрочни задължения на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.**

№	Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1	Дългосрочни задължения	103	101	88
1.1	Пасиви по отсрочени данъци	91	91	88
1.2	Приходи за бъдещи периоди и други задължения	12	10	-
2	Краткосрочни задължения	642	746	16
2.1	Задължения към банки и търговски заеми	18	6	-
	- Задължения по банков заеми	11	6	-
	- Задължения по търговски заеми	7	-	-
2.2	Задължения към доставчици и клиенти	221	293	-
2.3	Приходи за бъдещи периоди	2	3	-
2.4	Други задължения	401	444	-
	- Задължения към персонала	107	103	1
	- Задължения към осигурителни предприятия	67	78	4
	- Данъчни задължения	183	197	11
	- Други	44	66	-
	<b>Общо</b>	<b>745</b>	<b>847</b>	<b>104</b>

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.

Консолидираните краткосрочни задължения на Холдинга и дружествата към 31.12.2015 г. - 642 хил.лв., основна част от които 221 хил.лв., представляват задължения към доставчици и клиенти, свързани с текущи вземания от търговски вериги, вземания от клиенти за доставени изделия и свързани с тях задължения за доставени суровини, материали и получени услуги свързани с производството и оперативната дейност. Отчетените други задължения, в размер на 44 хил.лв. към 31.12.2015г. представляват различни задължения от текущ характер малки суми поотделно във всички дружества от групата., 66 хил.лв - 31.12.2016г. текущи задължения сред които за ликвидационен дял на „Фарма М“ АД, дружество от групата с приключила ликвидация и задължения по доставки при особени условия.

**Таблица 11А. Дългосрочни и краткосрочни задължения на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база неодитиран междинен консолидиран финансов отчет към 31.03.2018г.и 31.03.2017 г.**

№	Нетекущи и текущи задължения (хил.лв.)	31.03.2018	31.03.2017
1	Дългосрочни задължения	88	101
1.1	Пасиви по отсрочени данъци	88	91
1.2	Приходи за бъдещи периоди и други задължения	-	10
2	Краткосрочни задължения	4 059	809
2.1	Задължения към банки и търговски заеми	-	4
2.2	Текущи задължения	4 059	725
	- Задължения към свързани предприятия	-	7
	- Задължения към доставчици и клиенти	-	270
	- Получени аванси	-	7
	- Задължения към персонала	1	139
	- Задължения към осигурителни предприятия	9	93
	- Данъчни задължения	-	209
3	Други задължения	4 049	78
4	Приходи за бъдещи периоди	-	2
	<b>Общо</b>	<b>4 147</b>	<b>910</b>

Източник: Неодитиран междинен финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г. и 31.03.2017 г.

Към 31.03.2018 г. текущите и нетекущите задължения на Емитента възлизат общо на 4 147 хил. лв. В структурата на краткосрочните задължения най-съществен дял заемат други задължения в размер на 4 049 хил. лв., включващи задължения по репо сделки в размер на 3 036 хил. лв., задължения за покупка на акции в размер на 1 003 хил. лв. и задължения по лихви в размер на 10 хил. лв.

Към 31.03.2017 г. текущите и нетекущите задължения на Емитента възлизат общо на 910 хил. лв. Най-голям дял в краткосрочните задължения заемат задълженията към доставчици и клиенти в размер на 270 хил. лв., данъчните задължения в размер на 209 хил. лв. и задълженията към персонала в размер на 139 хил. лв.

**Таблица 12. Собствен капитал на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.**

№	Собствен капитал (хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1	Основен капитал	5 348	5 348	5 348
2	Резерви	2 665	2 446	1 785
3	Финансов резултат от минали години	2 608	3 207	3 048
4	Финансов резултат от текущата година	599	-159	426
	<b>Общо</b>	<b>11 220</b>	<b>10 842</b>	<b>10 607</b>

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.

**Таблица 12А. Собствен капитал на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база неодитирани индивидуални междинен финансов отчет към 31.03.2018 г. и 31.03.2017 г.**

№	Собствен капитал (хил.лв.)	31.03.2018	31.03.2017
1	Основен капитал	5 348	5 348
2	Резерви	1 785	2 446
3	Финансов резултат от минали години	3 473	3 048
4	Финансов резултат от текущата година	-89	-70
	<b>Общо</b>	<b>10 517</b>	<b>10 772</b>

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г.и 31.03.2017 г.

**Таблица 13. Собствен капитал на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.**

№	Собствен капитал (хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1	Основен капитал	5 348	5 348	5 348
2	Резерви	5 025	3 553	1 826
3	Финансов резултат от минали години	5 280	1 882	1 110
4	Финансов резултат от текущата година	-4 141	-252	539
5	Капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка	11 512	10 531	8 823
6	Неконтролиращо участие	732	2 190	207
	<b>Общо</b>	<b>12 244</b>	<b>12 721</b>	<b>9 030</b>

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.

Промяната в собствения капитал на дружеството на индивидуална и консолидирана база за разглеждания период (2015-2017 г.) се дължи основно на отчетените финансови резултати от дружеството и и промяната отчетена в резервите на дружеството дължаща се на последващи оценки на инвестиции.

**Таблица 13А. Собствен капитал на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база неаудитиран консолидиран междинен финансов отчет към 31.03.2018г. и 31.03.2017г.**

№	Собствен капитал (хил.лв.)	31.03.2018	31.03.2017
1	Основен капитал	5 348	5 348
2	Резерви	1 785	3 553
3	Финансов резултат от минали години	1 641	1 275
4	Финансов резултат от текущата година	55	134
5	Собствен капитал, отнасящ се до притежателите на предприятието майка	8 829	10 310
6	Неконтролиращо участие	244	2 586
	<b>Общо</b>	<b>9 073</b>	<b>10 310</b>

Източник: Неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г. и 31.03.2017г.

Промяната в собствения капитал на дружеството на индивидуална и консолидирана база за първите тримесечия на 2017 г. и 2018 г. се дължат основно на отчетените финансови резултати от дружеството и и промяната отчетена в резервите на дружеството, дължаща се на последващи оценки на инвестиции.

**Таблица 14. Отчет за всеобхватния доход на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.**

№	Отчет за доходите (хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1	Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	920	10	717
2	Други приходи от дейността	31	38	21
3	Разходи за персонала	-123	-126	-113
4	Разходи за външни услуги	-109	-89	-45
5	Други оперативни разходи	-121	-24	-39
6	<b>Печалба/загуба от оперативна дейност</b>	<b>598</b>	<b>-191</b>	<b>541</b>
7	Финансови приходи/разходи	89	32	-115
8	Разходи за данъци върху дохода	88	-	-
9	<b>Печалба/Загуба за периода</b>	<b>599</b>	<b>159</b>	<b>426</b>
10	Друг всеобхватен доход нето от данъци	149	-219	-661

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.

Най-голямо влияние върху приходите от дейността през 2015 г. оказва осъществено през годината увеличение на капитала на дъщерното дружество „Устрем Агро“ АД с участието на „Северкооп Гъмза холдинг“ АД в три други дъщерни дружества, което води до реализиране на положителна разлика от операции с финансови активи в размер на 883 хил. лв. За периода приходите от лихви за в размер на 25 хил. лв., а печалбата от промяна на курса на долара е в размер на 90 хил. лв. През 2015г. съществена стойност на другите оперативни разходи се дължи основно на включена обезценка на вземане от Лотос АД – дружество в несъстоятелност в размер на 100 хил.лв. Другият всеобхватен доход включва преценка на акциите на Холдинга в „Юрий Гагарин“ АД, гр. Пловдив по текуща борсова цена към края на всяка финансова година.

Върху размера на приходите от дейността през 2016 г. най-голямо влияние оказват липсата на сделки и промени в размера на участията в дружествата. Приходите от лихви са в размер от 7 хил. лв., като причина за значителния спад е намалението на лихвите по банковите депозити и размера на свободните парични средства на Дружеството. Печалбата от повишение на курса на долара е в размер на 33 хил. лв. Разходите за персонал и осигуровки нарастват с 2% спрямо 2015г., докато разходите за външни услуги намаляват с 20 хил.лв. Печалбата от повишение на курса на долара е в размер на 33 хил. лв. През периода в другия всеобхватен доход в признато намалението в размер на 219 хил.лв. на справедливата стойност на притежаваните акции от капитала на Юрий Гагарин АД.

Разходите за външни услуги включват текущи разходи за производството като услуги от подизпълнители по изработка на специфични дейности, местни данъци и такси в дружествата за операции с недвижими имоти, транспортни услуги, начислени маркетингови услуги от търговските вериги и други, другите оперативни разходи включват разходи за командировки, отписване на вземания, ДДС от частичен данъчен кредит и други.

**Таблица 14А. Отчет за всеобхватния доход на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база неаудитиран индивидуален междинен финансов отчет към 31.03.2018г. и 31.03.2017г.**

№	Отчет за доходите (хил.лв.)	31.03.2018	31.03.2017
1	Нетни приходи от продажби	23	6
2	Разходи по икономически елементи	-55	-63
2.1	Разходи за материали	-	-2
2.2	Разходи за външни услуги	-10	-24
2.3	Разходи за амортизации	-	-2
2.4	Разходи за възнаграждения	-20	-29
2.5	Разходи за осигуровки	-5	-5
2.6	Балансова стойност на продадени активи	-20	-
2.7	Други разходи	-	-1
	<b>Печалба/загуба от оперативна дейност</b>	<b>-32</b>	<b>-57</b>
3	Финансови приходи	49	-
4	Финансови разходи	-106	-13
4.1	Разходи за лихви	-25	-
4.2	Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-49	-
4.3	Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-27	-13
4.4	Други разходи	-5	-
5	<b>Нетна печалба/загуба за периода</b>	<b>-89</b>	<b>-70</b>

Източник: Неаудитиран междинен финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г. и 31.03.2017г.

**Таблица 15. Отчет за всеобхватния доход на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.**

№	Отчет за доходите (хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1	Приходи от продажба на продукция	2 576	2 650	750
2	Други приходи и печалби	905	717	924
3	Разходи за материали	-1 640	-1 443	-473
4	Разходи за външни услуги	-521	-527	-217
5	Разходи за амортизации	-214	-227	-124
6	Разходи за персонала	-1 403	-1 514	-579
7	Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-15	-26	-42
8	Други оперативни разходи	-3 981	-55	-1 863
9	<b>Печалба/загуба от оперативна дейност</b>	<b>-4 263</b>	<b>-373</b>	<b>-1 540</b>
10	Финансови приходи	249	111	2 245
11	Финансови разходи	-65	-26	-197
12	Разходи за данъци върху дохода	-103	-17	-3
13	Печалба/Загуба след данъци	-4 182	-305	511
	в т.ч. за неконтролиращото участие	-41	-53	-28
14	<b>Печалба/Загуба за периода за групата</b>	<b>-4 141</b>	<b>-252</b>	<b>539</b>

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г.

Към 31.12.2015 г. „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД отчита нетна загуба на консолидирана основа в размер на 4 141 хил. лв. Отрицателният финансов резултат е значително повлиян от обезценки на недвижими имоти по справедлива стойност, както и обезценка на дъщерното дружество в предходния период „Фарма - М“ АД (в ликвидация) до размера на очаквания ликвидационен дял. Финансовия резултат преди консолидационни процедури е загуба в размер на 3 246 хил. лв., основно от преценка на инвестиционни имоти в дъщерни дружества. Приходите от дейността на дружеството на консолидирана база са в размер на 3 481 хил. лв и са формирани основно от продажба на продукция – 2 576 хил. лв., приходи от наеми – 266 хил. лв. и приходи от продажба на услуги – 557 хил. лв. Финансовите приходи на консолидирана основа са формирани от приходи от лихви – 119 хил. лв. и приходи, дължащи се на повишение на курса на долара – 130



хил. лв. Другите оперативни разходи заемат най-голям дял от оперативните разходи на консолидирана основа на Емитента и са в размер на 3 981 хил. лв., като включват обезценка на дълготрайни активи и инвестиционни имоти в размер на 3 023 хил. лв. и обезценка на участия в дъщерни предприятия в размер на 650 хил. лв. Извършените разходи за материали са на стойност 1 640 хил. лв., а разходите за възнаграждения осигуровки – 1 403 хил. лв.  
 Към 31.12.2016 г. „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД отчита нетна загуба на консолидирана основа в размер на 250 хил. лв. – 6 пъти по-малка в сравнение със загубата през 2015 г. благодарение на чувствителното намаление на някои от оперативните разходи. Приходите от дейността на дружеството на консолидирана база са в размер на 3 367 хил. лв и са формирани основно от продажба на продукция – 2 650 хил. лв., приходи от наеми – 318 хил. лв. и приходи от продажба на услуги – 333 хил. лв. Финансовите приходи на консолидирана основа са формирани от приходи от лихви – 78 хил. лв. и приходи, дължащи се на повишение на курса на долара – 33 хил. лв. Извършените разходи за материали са на стойност 1 443 хил. лв., а разходите за възнаграждения осигуровки – 1 514 хил. лв. Намалението в приходите от лихви спрямо предходния период се дължи на продължаващото през 2016 г. намаление на лихвения процент от банките.  
 Към 31.12.2017 г. Дружеството отчита нетна печалба на консолидирана основа в размер на 539 хил. лв. в резултат на реализираната продажба на инвестиции в размер на 2 223 хил. лв., печалба от продажба на недвижими имоти – 269 хил. лв., печалба от продажба на търговско предприятие – 344 хил. лв. и приходи от наеми – 214 хил. лв.

**Таблица 15А. Отчет за всеобхватния доход на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база неаудитиран консолидиран междинен финансов отчет към 31.03.2018г. и 31.03.2017 г.**

№	Отчет за доходите (хил.лв.)	31.03.2018	31.03.2017
1	Нетни приходи от продажби	22	1 915
2	Разходи по икономически елементи	-68	-1 729
3	<b>Печалба/загуба от оперативна дейност</b>	<b>-46</b>	<b>186</b>
4.2	Финансови приходи		
4.1	Приходи от дивиденди	48	3
4.2	Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	172	
5	Финансови разходи	-119	-14
5.1	Разходи за лихви	-10	-
5.2	Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-68	-
5.3	Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-28	-13
5.4	Други разходи	-13	-1
6	<b>Печалба/загуба след данъци</b>	<b>55</b>	<b>175</b>
6.1	в т.ч. за неконтролиращото участие	3	41
7	<b>Нетна печалба/загуба</b>	<b>52</b>	<b>134</b>

Източник: Неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г и 31.03.2017 г.

1, 2	Б.8	Неприложимо.
1, 4, 9, 11	Б.9	Неприложимо.
1, 4, 9, 11	Б.10	Няма квалификации в одиторските доклади към годишните финансови отчети за 2015г., 2016г. и 2017 г.
3	Б.11	Явор Венцислав Ангелов, в качеството си на Изпълнителен член на Съвета на директорите, декларира, че по негово мнение, оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на Емитента.

#### РАЗДЕЛ В — ЦЕННИ КНИЖА

Приложения	Елемент	Изисквания за оповестяване
3, 5, 12, 13	В.1	Предмет на публично предлагане са 2 673 899 броя обикновени, безалични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на един глас от емисията за увеличаване на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД. Всички акции от новата емисия са от един и същи клас и дават еднакви права на своите притежатели. Акциите са от същия вид и клас, както вече издадените акции от капитала на дружеството с ISIN код: BG1100026985.
3, 5, 12, 13	В.2	Емисионна акция на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД е деноминирана в български лева (BGN). Номиналната стойност на предлаганите акции е 2 (два) лева и емисионната им стойност е 4,00 (четири) лева.
1	В.3	Капиталът на Дружеството се увеличава от 5 347 798 лв., разпределен в 2 673 899 броя обикновени поименни безалични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от по 2 лева, до 10 695 596 лв., чрез издаване на нови 2 673 899 броя поименни безалични акции, с право на един глас и номинална стойност 2 лева и емисионна стойност от 4,00 лева за акция. Ако до изтичане на сроковете за записване на новите акции, те не бъдат записани изцяло, съответно не бъдат направени определените вноски, капиталът ще бъде увеличен в размер, съответстващ на записаните акции, но само в случай, че техният общ брой е не по-малък от 1 350 000 броя акции от новата емисия.
3	В.4	Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съизмерени с номиналната стойност на акцията. Малцинствени права на акционерите, съгласно чл. 118 от ЗППЦК: 1. Да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на Дружеството; 2. Да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролоры, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си; 3. Да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред; 4. Да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон. 5. Правото по т. 4 не се прилага, когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1. Лицата по чл. 114, ал. 1 нямат право да включват в дневния ред на общото събрание нови точки за вземане на решение по чл. 114, ал. 1. Акционерите на дружеството имат и право: 1. да получават писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание; 2. на Общото събрание да поискат и да получат информация относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на Дружеството, независимо дали това е свързано с обявения дневен ред; 3. да упълномощават писмено друго лице да ги представлява на Общото събрание; 4. при увеличаване на капитала на дружеството да придобият акции, съответстващи на техния дял в капитала преди увеличението; 5. при поискване да им се представят протоколите от ОСА и приложенията към тях; 6. на други права, посочени в закона или в Устава на Дружеството. При увеличаване на капитала на Дружеството всеки акционер има право да придобие част от акциите от всяка допълнителна емисия, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала, а когато решението за увеличението на капитала се взема от управителния орган – лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а от ЗППЦК.
3, 5, 12, 13	В.5	Акциите от предлаганата емисия са свободно прехвърляеми, по определения от разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа и наредбите по неговото прилагане, Закона за пазарите на финансовите инструменти, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилника на БФБ – София АД и Правилника на Централен депозитар“ АД (ЦД).
3	В.6	След регистриране на увеличаване на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД в Търговския регистър, Дружеството в срок от два работни дни ще заяви пред КФН вписване на емисиата от увеличението в регистъра на публичните дружества и други емитенти с цел търговия на регулиран пазар. След вписване на емисиата във водения от КФН регистър Дружеството в срок от два работни дни ще заяви пред БФБ приемането на акциите на дружеството за търговия на регулиран пазар на БФБ. Към настоящия момент, ценни книжа, с Емитент „Северкооп - Гъмза Холдинг“ от същия клас, като предлаганите с този Проспект обикновени акции са допуснати до търговия на „БФБ - София“ АД и многостранната система за търговия MTF Sofia. Акциите от увеличението на капитала ще бъдат заявени за допускане до търговия на БФБ - София АД.
1	В.7	Съгласно Устава на Дружеството, решението за размера, реда и начина на изплащане на дивидентите се взема от Общото събрание на акционерите в съответствие с чл.247а от Търговския закон. На разпределение в края на всяка година подлежи печалбата след облагането ѝ с данъци и след покриване на евентуалните загуби от предходни години. Разпределението на печалбата се извършва по следния начин: най-малко 10 % от печалбата се отделя във фонд "Резервен" до попълването му в размер от 1/10 от капитала; останалата част от печалбата се разпределя между всички акционери, според броя на притежаните акции; по решение на Общото събрание част от печалбата, подлежаща на разпределение може да бъде заделена в определени целеви фондове на Дружеството. „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД е изплащало дивиденди в периода 1998 г. - 2006 г. По предложение на Съвета на директорите, Общото събрание взема решение относно изчисляване размера на дивидента.

#### РАЗДЕЛ Г — РИСКОВЕ

Приложения	Елемент	Изискване за оповестяване
1	Г.1	Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове – систематични, несистематични и рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане. Систематичните рискове действат извън емитента, но оказват ключово влияние върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска и са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др. Систематични рискове са политически риск, пазарен риск, кредитен риск на държавата, инфлационен риск, валутен риск, риск от високи нива от безработица, лихвен риск, други рискове, свързани с основни макроикономически фактори, влияещи върху дейността на „Северкооп – Гъмза Холдинг“ АД.
1	Г.1	Несистематични са рисковете, специфични за самото Дружество и отрасъла, в който работи. Несистематични рискове са: отраслов (секторен) риск, риск от понижаването на стойността на акциите на Емитента, бизнес риск, фирмен риск, валутен риск, лихвен риск, кредитен риск, ликвиден риск, операционен риск, риск от неполучаване на доход в дружеството от придобитите компании, регулаторен риск, риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия различаващи се от пазарните, риск от невъзможност да се осигури необходимото финансиране за реализиране на инвестиционната стратегия и цели на дружеството,

3, 5, 13	Г.З	Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане: ценови риск, ликвиден риск, инфлационен риск, валутен риск; риск от неизплащане на дивидент, риск от разводняване на капитала, риск от промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа, риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции за увеличение на капитала, риск за акционерите и рисковете, свързани с българския пазар на ценни книжа.																														
<b>РАЗДЕЛ Д — ПРЕДЛАГАНЕ</b>																																
<b>Приложения</b>	<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>																														
3, 10	Д.1	<p><b>Таблица 16: Общи разходи поемани от емитента</b></p> <table border="1" data-bbox="375 280 1412 660"> <thead> <tr> <th>Вид разход</th> <th>Еднократни (лева)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Комисия за финансов надзор</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Такса КФН за издаване на потвърждение проспекта</td> <td>5 000</td> </tr> <tr> <td><b>Централен депозитар</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Такса депозиране на правата</td> <td>5 000</td> </tr> <tr> <td>Такса депозиране на акциите</td> <td>1 030</td> </tr> <tr> <td>Издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Издаване на удостоверение за постъпили суми от продажби на права по сметка на Централен Депозитар АД</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>Такса издаване на ISIN на емисията права</td> <td>72</td> </tr> <tr> <td><b>Българска фондова борса</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Регистрация на акциите за търговия на Българска фондова борса</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td><b>Други</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>Възнаграждение за изготвяне на проспекта и обслужване увеличението на капитала</td> <td>30 000</td> </tr> <tr> <td><b>Общо</b></td> <td><b>41 676</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>В случай, че бъдат записани успешно всички акции от увеличението на капитала, а именно 2 673 899 броя, нетните постъпления във връзка с публичното предлагане на акции се очаква да бъдат 10 653 920 лева.</p> <p>В случай, че бъдат записани минималния брой акции, при който предлагането ще се счита успешно – 1 350 000 броя, нетните постъпления във връзка с публичното предлагане на акции се очаква да бъдат 5 358 324 лева.</p> <p>Освен заплащане на цената на записаните акции, за сметка на инвеститорите са и всички разходи, свързани със записването на акциите: такси и комисионни на инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите, такси на Централен депозитар, банкови такси и комисионни.</p>	Вид разход	Еднократни (лева)	<b>Комисия за финансов надзор</b>		Такса КФН за издаване на потвърждение проспекта	5 000	<b>Централен депозитар</b>		Такса депозиране на правата	5 000	Такса депозиране на акциите	1 030	Издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права	20	Издаване на удостоверение за постъпили суми от продажби на права по сметка на Централен Депозитар АД	24	Такса издаване на ISIN на емисията права	72	<b>Българска фондова борса</b>		Регистрация на акциите за търговия на Българска фондова борса	500	<b>Други</b>		Вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала	30	Възнаграждение за изготвяне на проспекта и обслужване увеличението на капитала	30 000	<b>Общо</b>	<b>41 676</b>
Вид разход	Еднократни (лева)																															
<b>Комисия за финансов надзор</b>																																
Такса КФН за издаване на потвърждение проспекта	5 000																															
<b>Централен депозитар</b>																																
Такса депозиране на правата	5 000																															
Такса депозиране на акциите	1 030																															
Издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права	20																															
Издаване на удостоверение за постъпили суми от продажби на права по сметка на Централен Депозитар АД	24																															
Такса издаване на ISIN на емисията права	72																															
<b>Българска фондова борса</b>																																
Регистрация на акциите за търговия на Българска фондова борса	500																															
<b>Други</b>																																
Вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала	30																															
Възнаграждение за изготвяне на проспекта и обслужване увеличението на капитала	30 000																															
<b>Общо</b>	<b>41 676</b>																															
3, 10	Д.2а	<p>Настоящото публично предлагане на акции на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД се извършва в изпълнение на решението на Съвета на директорите на дружеството от дата 21.03.2018 г. Целта на настоящото публично предлагане е структуриране на портфейл и реализиране на положителен финансов резултат от неговото управление, като дружеството предвижда набраните средства да бъдат инвестирани в мажоритарни и асоциирани участия в дружества, които Съвета на директорите счита, че са с висок потенциал за развитие и биха допринесли положително, както за постигане на висока възвръщаемост от тях, така и за успешната диверсификация на съществуващия портфейл.</p> <p>Секторите, в които „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД възнамерява да инвестира са: производство и преработка на мляко и млечни продукти, производство на гъши дроб и патешки продукти, бутилиране и дистрибутиране на минерална вода и винопроизводство. Освен в дялови участия, „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД предвижда и инвестиции и в миноритарни пакети акции и дългови ценни книжа.</p>																														
3, 5, 10, 12	Д.3	<p><u>Общ брой на акциите, предлагани за записване и продажба</u> Условията, на които е подчинено публичното предлагане на акциите от емисията от увеличението на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД са нормативно регламентирани в ЗППЦК, Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, Закон за пазарите на финансовите инструменти, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилата на „БФБ - София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. Предмет за настоящото публично предлагане са 2 673 899 (два милиона шестстотин седемдесет и три хиляди осемстотин деветдесет и девет) броя обикновени поименни акции от емисията по увеличаване на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД. Всичките акции се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции. Предлаганите акции са с номинална стойност 2 (два) лева и емисионна стойност 4 (четири лева) всяка. След приключване на подписката, вписване на увеличаване на капитала в дружеството в Търговския регистър, регистрация на новата емисия акции в Централен депозитар АД и вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30 на Комисията за финансов надзор, „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД ще предприеме действия за приемане на издадените от дружеството акции от увеличението на капитала за търговия на БФБ - София АД. <u>Издаване на права по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК</u> - Съгласно чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права. По смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК и тъй като решението за увеличение се взема от управителния орган, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. В срок от три работни дни след изтичането на 7 (седем) дни от публикуването на съобщението за публичното предлагане, „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на тези лица въз основа на данни от книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право. Едно право дава възможност за записване на 1 нова акция. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всяко упражнено право дава възможност за записване на 1 нова акция, по емисионна стойност 4 лева всяка. Всяко лице може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ. Съотношението между издаваните права и една нова акция е право/акция – 1/1 (всяко упражнено право дава възможност за записване на 1 нова акция). Инвестиционен посредник, избран да обслужва увеличението на капитала, е „Капман“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадница, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6. След потвърждаването на настоящия Проспект за публично предлагане на акции от КФН, Съветът на директорите на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД публикува съобщение за публично предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаването от КФН пот-върждение на проспекта за публично предлагане на акции, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съобразно чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК съобщението се публикува в информационната медия Х3News и на интернет страниците на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок за прехвърляне на правата и записването на акциите. <u>Срок за прехвърляне на правата. Първи етап на подписката за новите акции - Начална дата за продажба (търговия) на правата и за записване на нови акции</u> - Първият работен ден, следващ изтичането на: три работни дни след изтичане на седемте дни от датата на публикуване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а ЗППЦК в информационната медия Х3News.bg и на интернет страниците на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД (ако публикацията са в различни дати - изтичането на седем дни от най-късната от всички дати) Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е около 12.07.2018 г. <u>Краен срок за продажба на правата</u> - Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четинадесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата (очаквана дата около: 26.07.2018г. Съгласно Правилата на „Българска фондова борса – София“ АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права (очаквана последна дата за търговия с права на борсата около 24.07.2018г. <u>Място, условия и ред за прехвърляне на правата</u> - Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) се извършва на неофициалния пазар на „БФБ-София“ АД, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на регулирания пазар. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на „Централен депозитар“ АД. Права могат да предлагат за продажба всички притежатели на права, независимо от начина, по който са ги придобили, които са акционери на Дружеството, придобили акции най-късно 7 (седем) дни от датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в информационната медия Х3News.bg и на интернет страниците на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД, и лица, които са закупили права чрез сделка за покупка на „БФБ - София“ АД. Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продават правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно Правилника на „Централен депозитар“ АД. <u>Втори етап и край на подписката</u> - На 5-ия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата по т. Краен срок за продажба на правата (очаквана дата: около 02.08.2018г.), „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД, чрез инвестиционния посредник „Капман“ АД, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата. Централният депозитар АД ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита от „Централен депозитар“ АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД в Търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на права, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва от Централния депозитар при условията и по реда на неговия Правилник. В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до изтичане на крайния срок на подписката посочен по-долу. <u>Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло)</u> Това е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата (очаквана дата: около 17.08.2018г.). До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок, лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции. Не се допуска записване на нови акции преди посочения начален и след посочения краен срок. В началото на всеки работен ден по време на подписката „Централен депозитар“ АД публично оповестява информацията за упражнените до края на предходния работен ден права. <u>Намаляване или удължаване сроковете</u> - Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда възможността срокът на подписката да бъде удължен еднократно, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН, както и като се обяви удължаването на срока в информационната медия Х3News.bg и на интернет страниците на Дружеството и упълномощения инвестиционен посредник. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката. <u>Намаляване или увеличаване на броя на предлаганите ценни книжа</u> - Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна. <u>Минимален/максимален брой акции, записани от едно лице</u> - Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който</p>																														

е равен на притежаваните и/или придобитите от него права (всяко едно упражнено право дава възможност за записване на 1 нова акция). Условия и ред за записване на предлаганите ценни книжа - Заявка за записване - Заявките се подават чрез лицензираните инвестиционни посредници всеки работен ден от срока на подписката от 9:00 до 17:00 часа, или в съответното работно време всеки инвестиционен посредник, ако е различно от посоченото, но не по-късно от 17:00 часа на последния ден от срока на подписката. При подаване на нареждане на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, се прилагат съответните разпоредби на Наредба № 38 на КФН. Инициативните посредници водят дневници при спазване на изискванията на Наредба № 38 на КФН. Подаване на поръчките за записване - Юридическите лица подават поръчки чрез законните си представители или чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност (заверено копие от който се прилага към заявката). Физическите лица подават поръчките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към заявката заверено от тях копие на документа. Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към заявката заверено от тях копие на паспорта. Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице). Неоттегляемост на поръчките за записване на акции - Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85, ал. 6 от ЗППЦК само при наличие на съществени промени в проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа. Обособено условие за действителност на записването - Записването на акции се счита за действително, ако е направено до максималния възможен брой акции в указания срок и емисионната стойност на записаните акции е внесена при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло. Условия, ред и срок за плащане на записаните ценни книжа - Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на името на „Северкооп - Гъмза холдинг“ АД в ТБ Тексим Банк АД, адрес: гр. София, бул. Тодор Александров № 141, тел:+35929035500. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акциите, неговият ЕГН/ЕИК (за български лица), броя на записаните акции, общия размер на дължимата и извършена вноски и се предават на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД най-късно до изтичане на крайния срок за записване на акции. Удостоверителен документ за направената вноски е платежното нареждане или вноската бележка и се получава при внасянето, съответно превеждането на вноската по набирателната сметка на „Северкооп - Гъмза холдинг“ АД. В случай че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник платежни документи за направените вноски по записаните акции до крайния срок за записване на акциите. Набранияте парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката, вписването на увеличаване на капитала в търговския регистър към Агенцията по вписанията (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК). Ред при записване на по-малко или по-голямо от предложеното количество ценни книжа, включително преди крайния срок на подписката - Ако всички акции от тази емисия бъдат записани и заплатени преди крайния срок на подписката, „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД уведомява Комисията по финансов надзор в срок от 7 (седем) дни и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това - за регистрация на новата емисия акции в Централен депозитар АД, регистъра по чл. 30 на КФН и БФБ - София АД. Дружеството не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите акции. В случай, че бъдат записани и платени акции от предложените акции, но са записани и платени най-малко 1 350 000 нови акции, увеличението на капитала е успешно, като Дружество увеличава капитала до записаните и платен размер. Обявяване на резултатите от подписката - „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите. В 7-дневен срок от приключване на публичното предлагане на акции, „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане, общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. В 14-дневен срок от крайния срок на публичното предлагане на акции, „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД ще изпрати уведомление до КФН, в което ще приложи удостоверение от Централен депозитар АД за регистриране на емисията и банково удостоверение от Тексим Банк АД, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции и други документи по чл. 24 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация. Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. В случай че бъде подаден отказ за вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД, последното уведомява КФН в 7 (седем) - дневен срок от постановяването на отказа. Получаване на удостоверителни документи - След вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД регистрира емисията акции в Централен депозитар АД. Централният депозитар ще открие нови или кредитирани съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. Акциите на лицата по подметки на инвестиционни посредници в „Централен Депозитар“ АД ще бъдат разпределени по съответните подметки. При желание, инвеститорите могат да получат удостоверение за притежавани финансови инструменти за получените от тях акции. Издаването на удостоверение за притежавани финансови инструменти се извършва от Централния депозитар чрез съответния инвестиционен последник по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на централен депозитар АД и вътрешните актове на посредника. Връщане на внесените парични средства - В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 1 350 000 нови акции, публичното предлагане ще се счита за неуспешно. Ако подписката приключи неуспешно, Емитентът уведомява КФН по реда на чл. 84, ал. 3 от ЗППЦК. В този случай, внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от Тексим Банк АД лихви (ако има такива) ще бъдат възстановявани от „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД по посочените в заявките банкови сметки в 30 дневен срок от публичното обявяване на резултатите от предлагането. В деня на съобщението по чл. 84, ал. 3 „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД ще уведоми Тексим Банк АД за резултата от подписката, ще публикува на своята интернет страница и на страницата на инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала, покана до лицата, записали ценни книжа, съдържаща условията и реда за връщане на набранияте суми и ще заяви поканата за оповестяване в Търговския регистър и за публикуване в информационната медия X3News. В случай че увеличението на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, Дружеството уведомява незабавно КФН, БФБ и Централния депозитар и публикува в информационната медия X3News в 3-дневен срок от влизане в сила на отказа и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомлението по същия ред. Ред за упражняване на правото на предпочитателно закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК; ред, който се прилага при упражняване на това право - Във връзка с разпоредбите чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК и във връзка с решението на Съвета на директорите на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД за увеличение на капитала, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. В срок от три работни дни „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на тези лица въз основа на книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право, като едно право дава възможност за записване на 1 нова акция, по емисионна стойност от 4 лева всяка. При увеличаване на капитала на публично дружество всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат. Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на „Централен депозитар“ АД. На 5-ия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата, „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД чрез инвестиционния посредник „Капман“ АД предлага за продажба правата на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата. Лицата, притежаващи акции с права, както и всички други притежатели на права, придобили същите в срока за тяхното прехвърляне, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на срока за прехвърлянето на правата, посочен по-горе, като в противен случай техните неуправляеми права ще бъдат продадени служебно на явен аукцион. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе. Ако лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, не запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе, неуправляемите права се погасяват. Отмяна и спиране на публичното предлагане - КФН може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени. След започване на търговията с акциите на „Българска фондова борса - София“ АД и МТФ - SOFIA, тя може да бъде спряна на основание действащата нормативна уредба. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите - Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите нови акции са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да запишат нови акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия на права и ги упражнят, като запишат акции срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу всяко едно право може да бъде записана 1 нова акция на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД по емисионна стойност от 4 лева за акция. Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори - Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори.

3, 5, 10, 12, 13 Д.4 Емитентът няма информация за участия, които да водят до конфликт на интереси при реализацията на емисията.

3, 10 Д.5 Ценните книжа от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента. Правата могат да се предлагат за продажба, както от акционерите с права, вписани в регистъра на Централния депозитар на 7-ия ден след публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК, така и от лицата, придобили права чрез покупка на вторичния пазар. На Емитента не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или неуправляване на издадените в тяхна полза права, при настоящото публично предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права. Не са налице споразумения за замразяване на капитала.

3, 10 Д.6 Разводняването на капитала (на стойността на акция) представлява намаляването на печалбата на обикновената акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция. „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД не е издавало конвертируеми облигации, варианти или опции. Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват ценни книжа, предмет на предлагането на различна емисионна стойност от обявената в Проспекта. Настоящите акционери имат правото да запишат издавани права, респективно нови акции пропорционално на тяхното досегашно участие в капитала на Дружеството.

**Таблица 17: Разводняване на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база индивидуален финансов отчет**

Показател	Към 31.12.2017г. преди увеличението	След записване на емисията в максимален размер	След записване на емисията в минимален размер
Обща сума на активите -лв	10 707 000	21 360 920	16 065 324
Общо задължения-лв	100 000	100 000	100 000
Балансова стойност на нетните активи-лв	10 607 000	21 260 920	15 965 324
Акции в обръщение - брой	2 673 899	5 347 798	4 023 899
Номинална стойност на акция - лв.	2	2	2
Балансова стойност на акция - лв.	3,97	3,98	3,97
Емисионна стойност на акция - лв.	4,00	4,00	4,00
Разводняване(-)/Антиразводняване(+) в %		0,25%	0%

Източник: Одитиран годишен индивидуален финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2017г.

**Таблица 18: Разводняване на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база консолидиран финансов отчет**

Показател	Към 31.12.2017г. преди увеличението	След записване на емисията в максимален размер	След записване на емисията в минимален размер
Обща сума на активите -лв	9 134 000	19 787 920	14 492 324
Общо задължения-лв	104 000	104 000	104 000
Балансова стойност на нетните активи-лв	9 030 000	19 683 920	14 388 324
Акции в обръщение - брой	2 673 899	5 347 798	4 023 899
Номинална стойност на акция - лв.	2	2	2
Балансова стойност на акция - лв.	3,38	3,68	3,58
Емисионна стойност на акция - лв.	4.00	4.00	4.00
Разводняване(-)/Антиразводняване(+) <sup>в %</sup>		0,09%	0,06%

Източник: Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.12.2017г.

**Таблица 17А: Разводняване на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база индивидуален финансов отчет към 31.03.2018 г.**

Показател	Към 31.03.2018г. преди увеличението	След записване на емисията в максимален размер	След записване на емисията в минимален размер
Обща сума на активите -лв	16 285 000	26 938 920	21 643 324
Общо задължения-лв	5 768 000	5 768 000	5 768 000
Балансова стойност на нетните активи-лв	10 517 000	21 170 920	15 875 324
Акции в обръщение - брой	2 673 899	5 347 798	4 023 899
Номинална стойност на акция - лв.	2	2	2
Балансова стойност на акция - лв.	3,93	3,96	3,95
Емисионна стойност на акция - лв.	4.00	4.00	4.00
Разводняване(-)/Антиразводняване(+) <sup>в %</sup>		1,27	0,51

Източник: Неодитиран междинен индивидуален финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г.


**Таблица 18А: Разводняване на капитала на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД на база консолидиран финансов отчет към 31.03.2018 г.**

Показател	Към 31.03.2018г. преди увеличението	След записване на емисията в максимален размер	След записване на емисията в минимален размер
Обща сума на активите -лв	13 220 000	23 873 920	18 578 324
Общо задължения-лв	4 147 000	4 147 000	4 147 000
Балансова стойност на нетните активи-лв	9 073 000	19 726 920	14 519 324
Акции в обръщение - брой	2 673 899	5 347 798	4 023 899
Номинална стойност на акция - лв.	2	2	2
Балансова стойност на акция - лв.	3,39	3,69	3,59
Емисионна стойност на акция - лв.	4.00	4.00	4.00
Разводняване(-)/Антиразводняване(+) <sup>в %</sup>		8,85	5,90

Източник: Неодитиран междинен консолидиран финансов отчет на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД към 31.03.2018г.

Всички Д.7 Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционен посредник, разплащателни институции, "БФБ - София" АД, "Централен депозитар" АД, които са свързани със закупуване на акции на „Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД.

**ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, С ДРУГИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, С ДОКУМЕНТИТЕ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ В ОФИСИТЕ НА:**

<b>ЕМИТЕНТ</b> „СЕВЕРКООП - ГЪМЗА ХОЛДИНГ“ АД	„Северкооп - Гъмза Холдинг“ АД Адрес: гр. София, бул. „Симеоновско шосе“ № 24, вх. А, ет. 2, офис 8 Тел.: +359 (02) 944 06 99 от 10.00 – 16.00 часа Лице за контакт: Явор Ангелов Интернет адрес: <a href="http://www.severcoop.com">www.severcoop.com</a> E-mail: <a href="mailto:office@severcoop.com">office@severcoop.com</a>
<b>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</b> 	ИП „Капман“ АД Адрес: гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6 Тел.: (+359 2) 40 30 200 от 10.00 – 16.00 часа Лице за контакт: Антон Домозетски Интернет адрес: <a href="http://www.capman.bg">www.capman.bg</a> E-mail: <a href="mailto:mail@capman.bg">mail@capman.bg</a>

Проспектът ще бъде представен на интернет страницата на „БФБ - София“ АД.

**Изготвили Резюме:**

Декларатори:

  
\_\_\_\_\_  
Антон Домозетски

  
\_\_\_\_\_  
Явор Ангелов

Долуподписаните лица в качеството им на представляващи „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД и ИП „Капман“ АД, с подписа си декларират, че Резюме то отговаря на изискванията на закона.

За „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД:

  
\_\_\_\_\_  
Явор Ангелов

Изпълнителен член на Съвета на директорите



За ИП „Капман“ АД:

  
\_\_\_\_\_  
Ангел Хаджийски  
Председател на Света на директорите

  
\_\_\_\_\_  
Сибела Грозданова - Янкова  
Изпълнителен директор

