

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

на “Север-холдинг” АД

гр. София

за II тримесечие на 2011 година

Обща информация

Дружеството е учредено на 25.09.1996 г. като Приватизационен фонд "СЕВЕР" АД, който преуреди дейността си в Холдинг по Търговския закон и промени търговската си фирма в "СЕВЕР-ХОЛДИНГ" АД с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 12.12.1997 г. Промяната е вписана в търговския регистър на ВТОС с решение от 05.01.1998 г.

Предметът на дейност на "СЕВЕР-ХОЛДИНГ" АД е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

С I-вата емисия акции от 1996 г., в размер на 500,000,000 лева дружеството е получило разрешение от Комисията по ценните книжа и фондовите борси с Решение № 153-ПФ/18.10.1996 г. за потвърждаване на проспект за публично предлагане на акции. Размерът на записания и внесен капитал към момента на учредяването е 360,660,000 лева, от които 337,084,000 лева в инвестиционни лева и 23,576,000 лева в пари.

Капиталът е увеличаван два пъти, чрез публично предлагане на акции и веднъж, чрез предлагане на акционери.

За II-рата емисия от 1997 г., в размер на 120,000,000 лева дружеството е получило разрешение от Комисията по ценните книжа и фондовите борси с Решение № 22-ПФ/31.01.1997 г. за потвърждаване на проспект за публично предлагане на акции. Размерът на записания и внесен капитал от тази емисия е 14,553,000 лева в инвестиционни бонове.

За III-тата емисия от 1998 г., в размер на 105,447,000 лева дружеството е получило разрешение от Комисията по ценните книжа и фондовите борси с Решение № 126-ПФ/13.08.1998 г. за потвърждаване на проспект за публично предлагане на акции. Размерът на записания и внесен капитал от тази емисия е 105,447,000 лева в пари.

За IV-тата емисия от 2002 г., в размер на 300,000 лева увеличението на капитала на дружеството е по реда на чл.112, ал.5 от ЗИПЦК чрез публично предлагане на акции само на акционери. След успешно проведената подписка, капитала на "Север Холдинг" АД бе увеличен на 780,660 лв., с Решение на ВТОС от 03.06.2002 г. Емисията е вписана в регистъра на ДКЦК с Решение № 93-Е/26.06.2002 г.

Общото увеличение на капитала е с 420,000.00 лева, от които 14,553.00 лева в инвестиционни бонове и 405,447.00 лева в пари.

Към 30.06.2011 година вноските в капитала на дружеството са:

Видове вноски:	429,023.00 лева – в пари
	351,637.00 лева – в инвестиционни бонове
Съотношение:	54.96 % - в пари
	45.04 % - в инвестиционни бонове

Акциите на "Север Холдинг" АД са обикновени, безименни, поименни, с право на глас и с номинал 1 (един) лев. Акциите дават право на глас в Общото събрание на акционерите, ликвидационна квота и дивидент. Акциите на "Север Холдинг" АД са регистрирани за търговия на "Българска Фондова Борса - София" АД – неофициален пазар.

Отрасловата структура на инвестиционния портфейл на "СЕВЕР-ХОЛДИНГ" АД към 30.06.2011 г. в която най-голям дял има търговия на едро, е следната:

ОТРАСЛИ	Ресурс	Дял в %
Търговия на едро	350,000.00	80.27 %
Текстилна и трикотажна промишленост	86,030.60	19.73 %
Общ портфейл:	436,030.60	100.00

A. Преглед на дейността

“СЕВЕР-ХОЛДИНГ” АД е холдингово дружество по смисъла на Търговския закон, поради което не осъществява пряко производствена и търговска дейност, свързана с предоставянето на стоки и услуги. През текущата 2011 година дружеството запази основните си тенденции по управление на дружествата от инвестиционния си портфейл и предоставяне на кредити на същите.

Най-значимите фактори, влияещи на дейността на “Север Холдинг” АД е промяната на пазарния лихвен процент и движението на цените на регулирания пазар на ценни книжа. За текущият период не са настъпвали необикновени или редки събития или документи, които съществено да са повлияли върху прихода на дружеството от дейността.

За текущото тримесечие на 2011 година дружеството е реализирало счетоводна печалба в размер на 62,23 лева, която се дължи основно на начислените лихви по отпуснати кредити. Останалите източници на приходи, като приходи от дивиденди, в които “Север Холдинг” АД има участие, остават сравнително непроменени.

Съвета на директорите на “Север Холдинг” АД, след обстойно разглеждане на резултатите от дейността на дружеството, основните приходи и разходи и като има предвид очакваните тенденции на развитие и липсата на алтернативни източници на приходи още през 2003 година наложи рестрикционна политика по отношение на текущите разходи, която се спазва и до днес.

Няма съществени правителствени, икономически, фискални или политически принципи и фактори, а няма и информация за очаквани такива, които са оказали или биха могли да окажат съществено влияние върху дейността на Дружеството или инвестициите на местните акционери.

B. Ликвидност и парични средства.

(а) Основните източници на ликвидност на дружеството са разделени на три основни потока:

1. Приходи от сделки с ценни книжа;
2. Приходи от начислени лихви по предоставени кредити на дружества, в които “Север Холдинг” АД има участие;
3. Приходи от дивиденди

(б) Към 30.06 2011 година “Север Холдинг” АД е предоставил на дружества, в които има акционерни участия кредити на обща стойност 1 080 500,00 лева. През текущия период на годината, на Холдинга не са възстановявани суми от предоставените кредити. За същия период дружеството не е предоставяло нови кредити. Към момента “Север Холдинг” АД е с достатъчен оборотен капитал за настоящите му нужди, а при нужда има възможност да получи оборотни средства от връщането на предоставени на дъщерни и асоциирани дружества кредити.

(в) Съгласно склучените от “Север Холдинг” АД договори за кредити и анекси към тях, с “Ником-97” АД възстановяването на отпуснатите кредити трябва да стане до 31.12.2011 година - главници и начислените лихви;

B. Научно-изследователска и развойна дейност, патенти и лицензи.

“СЕВЕР-ХОЛДИНГ” АД не е зависим от патенти, лицензионни, франчайзингови договори, търговски марки или други обекти на интелектуалната собственост.

Дружеството не е осъществявало научно-изследователска и развойна дейност.

Г. Информация за тенденцията на развитие.

Най-значимите настоящи тенденции в развитието на дружеството са насочени към предоставяне и поддържане на добри лихвоносни кредити на дъщерни и асоциирани предприятия и моментно свиване на всички излизания или неналежащи разходи, както и осигуряване на алтернативни, незаползвани до момента източници на приходи.

Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика прилагана при изготвянето на финансовия отчет:

A. Базата за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие изискванията на приетите от Министерския съвет Международни счетоводни стандарти и приетото правило за оценка по историческа цена.

Б. Дълготрайни материални активи (ДМА) (Приложение 1)

Към момента дружеството не разполага със собствени сгради и земи. Всички други дълготрайни материални активи са представени по историческа цена, намалена с начислената от придобиването им амортизация.

Увеличението в балансовата стойност, противечащи от преоценка, се отнасят в преоценъчен резерв. Намаления, които компенсират предходни увеличения относно един и същ актив, са за сметка на преоценъчния резерв, всички други намаления се отнасят в отчета за приходи и разходи. Всяка година разликата в амортизацията, изчислена на базата на преоценената стойност на актива (разходът за амортизация, посочен в отчета за приходи и разходи) и тази на основата на първоначалната историческа стойност на актива се трансферира от преоценъчния резерв в неразмпределена печалба от предходни периоди.

Амортизацията се начислява по линейния метод до достигане на остатъчната стойност на всеки актив за определен срок на ползване, както следва:

Сгради – 25 години

Транспортни средства – 5 години

Оборудване и инвентар – 7 години

Когато балансовата стойност на актива е по-голяма от очакваната възстановима стойност, активът се обезценява до възстановимата си стойност.

Печалбите и загубите от продажба на ДМА се определят по отношение на балансовата стойност и се вземат предвид при определяне на резултата от основната дейност. При продажбата на преоценени активи сумите в преоценъчния и други резерви, отнасящи се до тези активи се трансформират в неразмпределена печалба от предходни периоди.

Разходите за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за приходите и разходите за периода, в който са извършени. Разходите за капитални ремонти се включват в балансовата стойност на актива в случай, че се очаква бъдеща икономическа изгода от актива. Капиталните ремонти се амортизират за остатъчния живот на свързания с тях актив.

В. Нематериални активи

Разходи, които са несъмнено свързани с идентифицируем продукт и има вероятна стопанска полза, превишаваща разходите за една година, се признават като нематериален актив.

Разход, който увеличава икономическата изгода от компютърните програми или удължава техния първоначален живот, се признава като подобрение и се отчита в увеличаване на отчетната стойност на актива.

Г. Обезценка на дълготрайни активи

При наличие на събития и промяна в обстоятелства, които индигират, че балансовата стойност на дълготрайните материални и нематериални активи е невъзстановима в рамките на дейността, се извършва обезценка. Загубата от обезценка се признава за сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата, която представлява по-високата от нетната продажна цена на актива и стойността му в употреба. За целите на измерването на обезценката, активите се групират до възможно най-висока степен на аналитичност, за която са налице идентифицируеми парични потоци.

Д. Инвестиции/Съучастия (Приложение 2)

Дружеството класифицира своите инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа в следните категории: ценни книжа в оборотен портфейл и ценни книжа в инвестиционен портфейл. Класификацията се извършва на база целта, за която са придобити инвестициите. Ръководството определя класификацията на инвестициите си в момента на покупката и редовно преоценява предназначението им. Инвестиции, които са придобити за да генерират печалби от краткосрочни промени на цените, се класифицират като ценни книжа в оборотен портфейл и са включени в

краткосрочните активи за целите на настоящите финансови отчети, като под краткосрочен се разбира период до 1 година. През текущия период дружеството не разполага с такива инвестиции. Инвестициите, придобити с намерение да се държат за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в зависимост от нуждите от оборотни средства, са класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл; същите са класифицирани като дълготрайни активи, освен ако ръководството не изрази намерение да държи посочените инвестиции за по-малко от дванайсет месеца от датата на баланса или ако е предвидено да бъдат използвани при евентуално набиране на оборотен капитал. В такъв случай, тези инвестиции се класифицират като краткотрайни активи.

Покупката и продажбата на инвестиции се признава от дата на търгуване. Стойността на придобиване включва разходите по транзакцията. Ценните книжа в оборотен портфейл и ценните книжа в инвестиционен портфейл се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Реализираните и нереализираните печалби и загуби от промяна в справедливата стойност на ценните книжа в оборотен портфейл се включват в отчета за приходите и разходите за периода, през който са възникнали. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като такива в инвестиционен портфейл се признават в отчета за капитала. Справедливата стойност на инвестициите се определя на база пазарни данни за цените или на база оценъчни модели на парични потоци. Справедливата стойност на нерегистрираните капиталови ценни книжа се оценява чрез показателите цена/доходи или цена/паричен поток, модифицирани с цел да отразят специфичните условия на емитента. Онези капиталови ценни книжа, за които не може да бъде належдно оценена справедливата им стойност, се оценяват по стойност на придобиване минус обезценка. При онези книжа, класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл при продажбата им или обезценката им, натрупаните корекции на справедливата им стойност се отразяват в отчета за приходите и разходите като печалба или загуба от инвестиционни ценни книжа.

Е. Материални запаси

Материалните запаси се посочват по историческата цена. Разходът при потребление/изписване се определя по среднопретеглен метод. През текущия период дружеството няма придобити и изписани материални запаси.

Ж. Вземания (Приложение 3)

Вземанията от клиенти се отразяват по стойността им по фактура, намалена с провизията за обезценката им. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци за сходни клиенти.

З. Парични средства и парични еквиваленти (Приложение 4)

Паричните средства и паричните еквиваленти се отчитат по историческа цена. За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой и по банкови сметки.

И. Собствен капитал

(1) Емитираните от дружеството акции се класифицират като капитал. През 2011 година „Север Холдинг“ АД не е емитирал нови акции.

Й. Заеми

Заемите се признават първоначално до размера на постъплението, без да се включват разходите по заема. В последствие заемите се отчитат по историческа цена.

Дружеството няма получени заеми за текущия период.

К. Доходи на служителите

Дружеството изплаща вноски по държавно или частно управлявани пенсионноосигурителни фондове на задължителна и доброволна база. След като вноските са изплатени, компанията няма повече задължения за плащане. Текущите вноски образуват неплатен периодичен разход за годината, в която се дължат и като такива се включват в разходите за персонала. През 2011 година в структурата на дружеството са работили 5 човека с Висше икономическо образование.

Л. Признаване на приходите

Приходите се признават без данъци върху добавената стойност. Приходите от продажби се признават при доставянето на стоката или услугата и нейното приемане от купувача, успоредно с прехвърляне на съответните рискове и изгоди. Приходите от предоставени услуги се базират на степента на изпълнение, която се определя от изпълнените услуги до момента като процент от всички услуги, които трябва да бъдат изпълнени.

М. Дивиденди

Дивидендите се признават във финансовите отчети на дружеството в периода, в който са одобрени от акционерите на Общо събрание на дружеството. За текущия период Дружеството не е получавало дивиденди.

Н. Сравнителни данни за предходни години

Където е необходимо, сравнителните данни за предходни години са коригирани, за да се постигне съпоставимост на данните от текуща и предходна година.

Управление на финансовия риск

(1) Фактори на финансовия риск

Дейността на дружеството е изложена на редица рискове, включително и на ефекта от измененията на пазарните цени на собствения капитал, измененията на цените на предоставяните от дружеството услуги и лихвените проценти. Програмата на дружеството за добро корпоративно управление е съсредоточена върху прогнозиране на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на дружеството.

Дружеството има множество инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия, чиито нетни активи са изложени на риск при промяна на търсенето на предоставяните от тях стоки и услуги.

(2) Лихвен риск

Приходите на дружеството и паричните потоци от дейността му са в голяма степен зависими от измененията на пазарните лихвени проценти. „Север Холдинг“ АД има значителни лихвоносни активи. Политиката на дружеството е да поддържа приблизително еднакъв с пазарните фиксиран лихвен процент. Към края на годината 100 % от заемите са били с фиксирани лихвени проценти.

(3) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства с възможност за финансиране с подходящо количество кредити.

(4) Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на корпоративните и търгуеми ценни книжа, се базира на пазарните цени към датата на баланса. При оценката на справедливата стойност на акциите от инвестиционния портфейл, дружеството използва множество методи и прави предположения, базирани на съществуващите пазарни условия към датата на баланса. Оценката може да се базира на други подобни инструменти.

Приложения към финансовия отчет

Индекс на приложенията към финансовия отчет

1. Дълготрайни материални активи
2. Инвестиции
3. Вземания
4. Парични средства и парични еквиваленти
5. Задължения
6. Приходи от продажби
7. Себестойност на продажбите
8. Финансови приходи
9. Административни разходи
10. Сделки със свързани лица
11. Събития след датата на баланса

Дата 27.07.2011 г.

Съставител :

Мирка Михайлова

Управляващ :

Галина Шопова

Приложение 10

Сделки със свързани лица

Дружеството има контролно участие в едно дружество, значително участие в едно и миноритарно участие в едно дружество. (Приложение 2).

Сделките със свързани лица, са както следва:

1) Продажби

През 2011 година дружеството не е предоставяло нови кредити на свързани лица.

Предоставените кредити на "Ником - 97" АД са с обща стойност 1 080 500.00 лв.

Начислените лихви по горепосочените заеми са при лихвен процент 8 и са 372 726.84 лв. с натруване

Продажбите към свързаните предприятия се извършват по пазарни цени и условия. Продажбите на асоциираните предприятия на "Север холдинг" АД са по цена равна на себестойността.

2) Покупки

През 2011 година дружеството не е получавало стоки от свързани лица.

През 2011 година дружеството е получавало телефонни услуги от "Ником - 97" АД на обща стойност 180.31 лв. с вкл.ДДС.

Покупките от свързаните предприятия се извършват по пазарни цени и условия. Продажбите на асоциираните предприятия на "Север Холдинг" АД са по цена равна на себестойността.

3) Възнаграждение на съвета на директорите

През 2011 г. общата сума на възнагражденията на съвета на директорите възлиза на 11 396.00 лева, а именно:

Стоян Савов Шопов, ЕГН 5308281624 – председател на СД – 6 516.00 лв.

Румен Симеонов Симеонов, ЕГН 6403233104 – член на СД – 1 440.00 лв.

Румен Петров Митев, ЕГН 7009143509 – член на СД – 1 440.00 лв.

Галина Савова Шопова, ЕГН 5505051610 – председател на СД от 01.06.2011 год. – 2 000.00 лв.

Приложение 11

Събития след датата на баланса

Няма съществени събития настъпили между датата на съставяне и срока за изготвяне на годишния счетоводен отчет на дружеството.

Няма съществени събития настъпили между срока за изготвяне на годишния счетоводен отчет на дружеството и срока за приемането му.

Дата 27.07.2011 г.

Съставител

Майка Михайлова



Галина Шопова