

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

на СЕВЕР – ХОЛДИНГ АД

за IV тримесечие на 2020 година

Обща информация

Дружеството-майка 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.

Акциите на Север-Холдинг АД са обикновени, безналични, 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 АД – неофициален пазар.

А. 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 текущото тримесечие на 2020 година дружеството запази основните си тенденции по управление на дружествата от инвестиционния си портфейл и предоставяне на кредити на същите.

Икономическата група (Групата) се формира през м. май 2019 г. със закупуването на 100 % от дяловете на Маркели млечна индустрия ЕООД, с което придобива контрол над него. През м. юни 2019 г. Маркели млечна индустрия ЕООД придобива 100 % от дяловете на Абламилк ЕООД. Към 31.12.2020 г. трите дружества формират икономическа група (Групата).

В междинният консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2020 г. е показана сравнителна информация за съответното тримесечие на 2019 г.

Най-значимите фактори, влияещи на дейността на Групата е промяната на пазарния лихвен процент и движението на цените на регулирания пазар на ценни книжа, както и промяната на цените на основните производствени суровини.

За четвърто тримесечие на 2020 година Групата отчита счетоводна печалба след данъци в размер на 423 хил. лв. Основните приходи на Групата се състоят от приходите от дейността на дъщерното дружество Абламилк ЕООД производство на млечни изделия, положителни разлики от операции с финансови активи и от отчетени приходи от последващи оценки на активи. Към момента на изготвяне на отчета Маркели млечна индустрия ЕООД няма активна стопанска дейност.

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 Групата или инвестициите на местните акционери.

Б. Ликвидност и парични средства

(а) Основните източници на ликвидност на Групата са разделени на три основни потока – оперативен, финансов и инвестиционен.

(б) Към 31.12.2020 г. Групата разполага с нужния оборотен капитал да изплаща текущите си задължения. При необходимост се търсят и външни източници на финансиране от краткосрочни заеми.

През м. октомври на текущото тримесечие с решение на Съвета на директорите Дружеството-майка емитира облигационен заем, със средствата от който бяха направени инвестиции в местни дружества, бяха закупени активи и разплатени някои от текущите задължения на Групата. Емисията е в размер на 22 000 хил. лв. с лихвен процент 4 % и срок от 8 години. За взетото решение е уведомена КФН, както и Централен Депозитар АД и Обществеността. Емисията е регистрирана с ISIN BG2100012207.

(в) През отчетното тримесечие Групата предоставя заеми единствено на дъщерните си предприятия. Маркели млечна индустрия ЕООД получава средства по револвиращ кредит от Север-Холдинг АД, целта на който е развитие на дейността на дъщерното дружество. Намеренията на ръководството са свързани с развитието на производствена и търговска дейност, както и активно управление на имотите с цел получаване на стабилни дългосрочни приходи. С увеличението на капитала на Абламилк ЕООД при придобиването му, Ръководството успя да постигне разрастване на дейността и увеличение на пазарния дял на същото, от което се очаква отражение върху приходите и финансовия резултат на индивидуална и консолидирана база.

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

Към настоящия момент в предприятията от Групата има регистрирани търговски марки, някои от които се използват за производство на продукция със съответната марка. Групата не е зависима от патенти, лицензионни, франчайзингови договор или други обекти на интелектуалната собственост. Групата не е осъществявала научно-изследователска и развойна дейност.

Счетоводна политика

А. База за изготвяне на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет за четвърто тримесечие на 2020 г. на Групата е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), Международни счетоводни стандарти (МСС), тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), които ефективно са в сила от 1 януари 2018 година и са приети от Европейския съюз (ЕС). Съобразени са всички стандарти и разяснения, които са приложими за неговата дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

Дружеството Абламилк ЕООД текущо се отчита по националните счетоводни стандарти, което налага преизчисляване на информацията за целите на финансовия отчет. Консолидираният финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на инвестиционните имоти, финансови инструменти и финансови пасиви, които се оценяват по справедлива стойност. Отчетът е изготвен в съответствие с принципа за действащо предприятие, който предполага, че Групата ще продължи да извършва дейността си и в следващите отчетни периоди.

Функционалната и отчетна валута е българският лев. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към евро: 1,95583 лева за 1 евро.

Б. Нетекущи активи

1. Имоти, машини и оборудване (Приложение 1)

Всички нетекущи материални активи от тази група са представени по историческа цена, намалена с начислената от придобиването им до 31.12.2020 г. амортизация.

Увеличенията в балансовата стойност, произтичащи от преценка, 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 неразпределена печалба от предходни периоди.

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

Сгради – 25 години

Оборудване и инвентар – 6-7 години

Машини – 3 години

Транспортни средства – 4 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 неразпределена 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 ремонти и подобрения се включват в балансовата стойност на актива в случай, че се очаква бъдеща икономическа изгода от актива. Основните ремонти се амортизират за остатъчния живот на свързания с тях актив.

През текущото тримесечие от групата на земите и сградите са изведени съответните активи, собственост на Маркели млечна индустрия ЕООД.

Нетекущи материални активи	Земи	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Инвентар и други	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2020	2,557	8,907	5,320	394	49	17,227
Придобити	-	-	48	44	-	92
Излезли – рекласифицирани в инвестиционни имоти	(2,512)	(8,460)	-	-	-	(10,972)
Салдо на 31.12.2020	45	447	5,368	438	49	6,347
Начално салдо на 01.01.2020	-	(7)	(29)	(237)	(36)	(309)
Начислени	-	(7)	(38)	(24)	(3)	(72)
Салдо на 31.12.2020	-	(14)	(67)	(261)	(39)	(381)
Балансова стойност	45	433	5,301	177	10	5,966

2. Нематериални активи (Приложение 2)

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 или удължава техния първоначален живот, се признава като подобрение и се отчита в увеличение на отчетната стойност на актива.

Към 31.12.2020 г. Групата разполага със следните нематериални активи:

Нематериални активи	Търговски марки	Програмни продукти	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2020	1,568	4	1,572
Придобити	-	9	9
Отписани	-	-	-
Салдо на 31.12.2020	1,568	13	1,581
Амортизации			
Начално салдо на 01.01.2020	-	-	-
Начислени	-	(5)	(5)
Салдо на 31.12.2020	-	-	-
Балансова стойност	1,568	8	1,576

3. Инвестиционни имоти (Приложение 3)

През текущото тримесечие Групата отчита като инвестиционни имоти земи и сгради, собственост на Маркели млечна индустрия ЕООД. В отчета за финансовото състояние инвестиционните имоти са представени по справедлива стойност, определена съгласно оценка на лицензиран оценител, като е приложена методология съобразена със спецификата на активите, пазарните условия и др.

При извеждането им от групата на имоти машини и съоръжения, инвестиционните имоти са отчетени по балансова стойност на съответния актив.

Всяка промяна в справедливата стойност следва да се признава като печалба или загуба в Отчета за всеобхватния доход.

Инвестиционни имоти	Земи	Сгради	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2020	-	-	-
Трансфер от Имоти, машини и съоръжения	2,512	8,460	10,972
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	677	649	1,326
Салдо на 31.12.2020	3,189	9,109	12,298

Г. Текущи активи**1. Материални запаси (Приложение 4)**

Материалните запаси се посочват в Отчета за финансовото състояние по историческата цена. Разходът при потребление/изписване се определя по среднопретеглен метод. През текущия период единствено дружеството Абламилк ЕООД има придобити и изписани материални запаси.

	31.12.2020 хил. лв.	31.12.2019 хил. лв.
Материали	89	100
Продукция	510	522
Незавършено производство	495	505
Стоки	32	7
Общо	1 126	1 134

2. Вземания и предплатени разходи (Приложение 5)

Вземанията от клиенти се отразяват по стойността им по фактура, намалена с провизията за обезценката им. Провизии за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че 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.

	31.12.2020 хил. лв.	31.12.2019 хил. лв.
Вземания от клиенти	1,490	463
Предоставени аванси по търговски сделки	766	2
Предоставени аванси за покупка на дялови участия	14,026	-
Вземания по предоставени търговски заеми	74	-
Предоставени гаранции	75	-
Общо	16,431	465

3. Финансови активи на разположение за продажба (Приложение 6)

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. В такъв случай, тези инвестиции се класифицират като краткотрайни активи.

Реализираните и нереализираните печалби и загуби от промяна в справедливата стойност на ценните книжа в оборотен портфейл се включват в отчета за всеобхватния доход за периода, през който са възникнали. 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 дружеството. За капиталови ценни книжа, за които не може да бъде надеждно оценена справедливата им стойност, се оценяват по стойност на придобиване минус обезценка.

	31.12.2020 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи държани за търгуване	446	-
Общо:	446	-

4. Парични средства и парични еквиваленти (Приложение 7)

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. Към момента на съставяне на отчета Групата не оперира с парични средства във валута.

	31.12.2020 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	553	243
Парични средства в разплащателни сметки	139	24
Общо	692	267

Д. Собствен капитал

Емитираните от Север-Холдинг АД акции се класифицират като акционерен капитал. През 2020 година Север-Холдинг АД не е емитирало нови акции. Останалите дружества в групата също не са увеличавали капитала си през четвърто тримесечие на 2020 г.

Е. Задължения

1. Нетекущи задължения (Приложение 8)

Задълженията на дружеството към 31.12.2020 г. по емитирания облигационен заем са следните:

	31.12.2020 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ. ЛВ.
Нетекущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заем	22,000	-
Сkonto	(665)	-
Общо балансова стойност	21,335	-

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Лихви	(151)	-
Общо балансова стойност	(151)	-

2. Текущи задължения (Приложение 9)

Търговските и други задължения на Групата, възникнали в резултат на покупки на стоки или услуги, некласифицирани като финансови, се отчитат по справедлива стойност. Краткосрочните задължения не се амортизират.

Задълженията на Групата, отразени в Отчета за финансовото състояние към 31.12.2020 г., включват:

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици	847	375
Задължения към клиенти по аванси	827	-
Задължения по получени търговски заеми	378	-
Задължения по получени банкови заеми	582	-
Задължения към свързани предприятия	2	-
Отложени лихви	263	-
Задължения по договори с контрагенти	-	2,041
Задължения към контрагенти по покупка на дялове в дъщерни дружества	-	950
Общо	2,899	5,079

Ж. Доходи на служителите

През 2020 година в структурата на Групата има назначени работници и служители по трудови договори. Управителите и членовете на съвета на директорите имат сключени договори за управление и контрол. На тази база текущо се начисляват разходи за възнаграждения и осигурителни вноски.

Дружествата в Групата начисляват вноски за социално осигуряване върху разходите за възнаграждения. Текущите вноски формират нетните разходи за периода, в който се дължат и като такива са включени в разходите за персонала.

3. Признание 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.

И. Дивиденди

Дивидентите се признават във финансовите отчети на Групата в периода, в който са одобрени от акционерите на Общо събрание на дружеството. През отчетното тримесечие на 2020 г. няма вземано решение за разпределяне на дивиденди.

Й. Сравнителни данни за предходни години

Групата Север-Холдинг АД е формирана през месец май 2019 г. и в консолидирания междинен отчет за четвърто тримесечие се представя сравнителна информация за предходния междинен период. За да бъде представена съпоставима информация, сравнителните данни се преизчисляват при необходимост.

К. Управление на финансовия риск

(1) Фактори на финансовия риск

Дейността на Групата е изложена на редица рискове, включително и на ефекта от измененията на пазарните цени на собствения капитал, измененията на цените на предоставяните услуги и лихвените проценти. Програмата на Групата 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 инвестиции в дъщерни 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. Групата има значителни лихвоносни активи. Политиката на дружеството е да поддържа приблизително еднакъв с пазарните фиксиран лихвен процент. През четвърто тримесечие на 2020 г. 100 % от заемите са били с фиксиран лихвен процент.

(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, Групата използва множество методи и прави предположения, базирани на съществуващите пазарни условия към датата на баланса. Оценката може да се базира на други подобни инструменти

II. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и други свързани лица. Следните предприятия са свързани лица за Групата:

Зора 2005 ЕООД	крайно предприятие майка
Север-Холдинг АД	предприятие майка
Маркели млечна индустрия ЕООД	дъщерно предприятие
Абламилк ЕООД	дъщерно предприятие

През четвърто тримесечие на 2020 г. предприятията от Групата са страни по сделки между свързани лица, както следва:

Сделки със собственици	31.12.2020	31.12.2019
	BGN '000	BGN '000
Получен заем	37	37
Върнат заем	(74)	-
Разходи за услуги	(4)	-
Разходи за лихви	(1)	-
Търговски продажби	77	-
Сделки с дъщерни предприятия	31.12.2020	31.12.2019
	BGN '000	BGN '000
Предоставени заеми	(1,438)	(3,081)
Погасени заеми	21	6
Начислени неустойки	195	-
Начислени лихви по предоставени заеми	90	45
Плащания по търговски продажби	(59)	-
Приходи от продажби	25	120
Възнаграждения на ключовия управленски персонал	31.12.2020	30.12.2019
	BGN '000	BGN '000
Краткосрочни възнаграждения	(87)	(52)
Разходи за социални осигуровки	(9)	(2)

Неуредени разчети със свързани предприятия	31.12.2020	31.12.2019
	BGN '000	BGN '000
Задължения към собственици	2	37

Събития след датата на баланса

Съществено събитие след датата на съставяне на баланса и в срока за изготвяне на консолидирания финансов отчет на Групата представлява вземането на решение Маркели млечна индустрия ЕООД да се възползва и от втората мярка на БНБ за разсрочване на главници и лихви по задълженията си за още 3 месеца, след като през месец декември 2020 г. УС на БНБ одобри аналогична мярка за срок до 9 месеца, а за ползвалите предходната мярка съответно допълнителни 3 месеца.

Дата 22.02.2021 г.

Изпълнителен директор :

Недко Спиридонов



Съставител :

Валентина Гочева