

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**КЪМ МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**КЪМ 30 ЮНИ 2022 ГОДИНА**

**Правно състояние**

СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД (Дружеството-майка) е акционерно дружество, регистрирано и установено в България. Адресът на регистрация на Дружеството-майка е гр. Варна, ул. „Цар Асен“ 5, ет. 3. 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-ХОЛДИНГАД 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.

Към 30.06.2022 г. основен акционер в Дружеството е Зора 2005 ЕООД с участие в капитала 57,54 %. Акционер с над 5 % участие е 7Q Financial Services Ltd. с 5.19 %.

**Информация за Групата**

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 2022 година дружеството запази основните си тенденции по управление на дружествата от инвестиционния си портфейл и предоставяне на кредити на същите.

Икономическата група (Групата) на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД (Дружество-майка) се състои от две дъщерни дружества: Маркели млечна индустрия ЕООД и Абламилк ЕООД, на които е собственик на 100 % от капитала. Групата е формирана през 2019 г. и през текущото тримесечие на 2022 г. няма настъпили промени в състава ѝ. Промяна има в размера на основния капитал на Абламилк ЕООД, който е увеличен с 400 000 лв., а именно на 1 820 хил. лв.

В рамките на дейността на Групата е придобито малцинствено участие в размер на 19 % от капитала, в дружество Виа финанс ЕООД със сходен предмет на дейност.

Тези финансови отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 22.08.2022 г.

**Преглед на дейността**

В междинният консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2022 г. е показана сравнителна информация за съответното тримесечие на 2021 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 второто тримесечие на 2022 г. Групата отчита счетоводна печалба след данъци в размер на 182 хил. лв. Основните приходи на Групата се състоят от приходите от дейността на дъщерното дружество Абламилк ЕООД - производство на млечни изделия. В по-малък размер са приходите от лихви и приходите от финансираня. Към момента на изготвяне на отчета Маркели млечна индустрия ЕООД няма активна стопанска дейност.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

към 30 юни 2022 година

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.

**База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи**

Консолидираният финансов отчет за второ тримесечие на 2022 г. е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството, 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 са приложими за дейността на Групата към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

При оценката дали предположението за действащо предприятие е уместно, ръководството взема предвид цялата налична информация за бъдещето, за най-малко, но без да се ограничава до 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние. В резултат от оценката на ръководството, тези консолидирани финансови отчети са изготвени на база на принципа на действащото предприятие.

Дружествата Абламилк ЕООД и Маркели млечна индустрия ЕООД текущо се отчитат 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.

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 еврото: 1,95583 лева за 1 евро.

**Счетоводни преценки, предположения и коментари:****1. Имоти, машини и оборудване**

Увеличенията в балансовата стойност, произтичащи 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 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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

към 30 юни 2022 година

на актива в случай, че се очаква бъдеща икономическа изгода от актива. Основните ремонти се амортизират за остатъчния живот на свързания с тях актив.

Нетекущи материални активи	Земи	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Инвентар	Активи в процес на придобиване	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2022	45	447	5 376	438	74	28	6 408
Придобити	-	-	-	-	-	-	0
Отписани	-	-	-	-	-	-	0
Към 30.06.2022 г.	45	447	5 376	438	74	28	6 408
<b>Амортизации</b>							
Начално салдо на 1.01.2022	-	(43)	(160)	(301)	(46)	-	(550)
Начислени	-	(9)	(37)	(17)	(1)	-	(64)
Към 30.06.2022 г.	-	(52)	(197)	(318)	(47)	-	(614)
Балансова стойност към 30.06.2022	45	395	5 179	120	27	28	5 794

Към 31.12.2021 г. Групата разполага със следните дълготрайни активи:

Нетекущи материални активи	Земи	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Инвентар	Активи в процес на придобиване	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2021	45	447	5 364	438	74	28	6 396
Придобити	-	-	12	-	-	-	12
Към 31.12.2021	45	447	5 376	438	74	28	6 408
<b>Амортизации</b>							
Начално салдо на 01.01.2021	-	(25)	(85)	(266)	(43)	-	(419)
Начислени	-	(18)	(75)	(35)	(3)	-	(131)
Към 31.12.2021	-	(43)	(160)	(301)	(46)	-	(550)
Балансова стойност към 31.12.2021	45	404	5 216	137	28	28	5 858

**БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

към 30 юни 2022 година

През отчетния период няма постъпили или напуснали активи в състава на дълготрайните активи.

**2. Нематериални активи**

Към 30.06.2022 г. Групата разполага със следните нематериални активи:

Нематериални активи	Търговски марки	ОБЩО
<b>Начално салдо на 01.01.2022</b>	<b>740</b>	<b>740</b>
Постъпили	-	-
Отписани	-	-
<b>Салдо на 31.12.2021</b>	<b>740</b>	<b>740</b>
Амортизации		
<b>Начално салдо на 01.01.2021</b>	-	-
<b>Салдо на 31.12.2021</b>	-	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>740</b>	<b>740</b>

Към 31.12.2021 г. Групата разполага със следните нематериални дълготрайни активи:

Нематериални активи	Търговски марки	ОБЩО
<b>Начално салдо на 01.01.2021</b>	<b>1 564</b>	<b>1 564</b>
Отписани	(824)	(824)
<b>Салдо на 31.12.2021</b>	<b>740</b>	<b>740</b>
Амортизации		
<b>Начално салдо на 01.01.2021</b>	-	-
<b>Салдо на 31.12.2021</b>	-	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>740</b>	<b>740</b>

През отчетния период няма продадени или постъпили търговски марки в състава на нематериалните активи на Групата.

**3. Инвестиционни имоти**

През текущото тримесечие на 2022 г. 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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

към 30 юни 2022 година

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.

Към 30.06.2022 г. съставът на инвестиционните имоти е следния:

Инвестиционни имоти	Земи	Сгради	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2022	3 189	9 109	12 298
Трансфер от Имоти, машини и съоръжения	-	-	-
Салдо на 30.06.2022	3 189	9 109	12 298

Към 31.12.2021 г. Групата разполага със следните инвестиционни имоти:

Инвестиционни имоти	Земи	Сгради	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2021	3 189	9 109	12 298
Трансфер от Имоти, машини и съоръжения	-	-	-
Салдо на 31.12.2021	3 189	9 109	12 298

През отчетното тримесечие на 2022 г. промяна в състава на инвестиционните имоти не е настъпила. Обезценка на нетекущите активи не е извършвана.

**4. Материални запаси**

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

	30.06.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Материали	121	151
Продукция	954	710
Незавършено производство	420	431
Стоки	30	22
Общо	1 525	1 314

**5. Търговски и други вземания**

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.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 към 30 юни 2022 година

	30.06.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания от клиенти	399	356
Предоставени аванси по търговски сделки	34	34
Предоставени аванси за покупка на дялови участия	11 648	13 132
Вземания с обезщетителен характер	958	530
Вземания по лихви	-	5
Вземания по договори с контрагенти	1 779	1 400
Предоставени гаранции	75	75
Други вземания	13	7
<b>Общо</b>	<b>14 906</b>	<b>15 539</b>

**6. Финансови активи на разположение за продажба**

През второ тримесечие на 2022 г. Дружествата в групата извършват сделки, свързани с покупко-продажба на финансови активи, от които реализират финансови приходи. Към 30.06.2022 г. в инвестиционния си портфейл Групата разполага със следните активи:

	30.06.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи, държани за търгуване	465	563
<b>Общо:</b>	<b>465</b>	<b>446</b>

Краткосрочните финансови активи са борсово търгувани акции, отчетени по справедлива стойност към датата на съставяне на финансовия отчет, на база борсовите котировки към тази дата. Представянето в отчета на финансовите активи по справедлива стойност става въз основа на нивото в йерархията на справедливата стойност.

**7. Парични средства и парични еквиваленти**

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. Групата не оперира с парични средства в чуждестранна валута. Към 30.06.2022 г. Групата разполага със следните парични наличности:

	30.06.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	975	905
Парични средства по разплащателни сметки	22	52
<b>Общо:</b>	<b>997</b>	<b>957</b>

**8. Задължения по заеми и банкови кредити**

Към 30.06.2022 г. Групата има задължения по емитиран облигационен заем от 2020 г. и по банкови кредити както следва:

**БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 към 30 юни 2022 година

	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>8.1. Нетекущи</b>		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
- Облигационен заем	22 000	22 000
- Сконто	(552)	(583)
Задължения по получени дългосрочни банкови заеми	7 932	7 930
Задължения по финансов лизинг	24	31
<b>Общо балансова стойност</b>	<b>29 404</b>	<b>29 378</b>

	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>8.2. Текущи</b>		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
- Текущи лихви	590	154
- Отсрочени лихви	211	238
Задължения по получени краткосрочни заеми	800	800
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	1 374	2 320
Задължения по договори с ангажимент за обратно изкупуване	245	229
<b>Общо балансова стойност</b>	<b>3 220</b>	<b>3 741</b>

През 2020 г. Север-холдинг АД емитира облигации на стойност 22 000 хил. лв., със срок 8 г., фиксиран лихвен процент 4% и гратисен период 3 г. Падежът е на 28.10.2028 г. Лихвените плащания са на шестмесечие. Плащанията на главницата са дължими от 28.04.2024 г. на шестмесечни вноски. За обезпечаването на емисията облигации е сключена застраховка „Облигационни емисии“. Застрахователната полица е издадена от „ЗАД Армеец“ АД. Застрахователят отговаря на изискванията за кредитен рейтинг, определен съгласно приложението на Регламент за изпълнение (ЕС) № 2016/1800 на комисията от 11 октомври 2016 г. Кредитния рейтинг на застрахователя е определен от БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД, ЕИК 131026485, с адрес на регистрация гр. София, р-н Средец, бул. Евлоги Георгиев № 95. Агенцията за кредитен рейтинг е сертифицирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. Подробна информация за кредитния рейтинг на застрахователя може да намерите на следния линк: <https://www.bcra-bg.com/bg/ratings/armeec-rating>.

Облигациите на Дружеството-майка се отчитат по амортизирана стойност. Салдото към 30.06.2022 г. включва 22 000 хил. лв. главница, 590 хил. лв. лихва и 552 хил. лв. сконто от разходи по облигацията. Облигациите на Дружеството-майка са допуснати до търговия на Българската фондова борса АД на 09.04.2021 г. На падежната дата не е извършено плащане към притежателите на облигации.

## 9. Търговски задължения

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

Задълженията на Групата, отразени в Отчета за финансовото състояние към 30.06.2022 г., включват:



**БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
 към 30 юни 2022 година

	30.06.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към доставчици	491	741
Задължения по договори с контрагенти	1 093	1 186
<b>Общо</b>	<b>1 584</b>	<b>1 926</b>

**Собствен капитал**

Акционерният капитал на Дружеството-майка е представен по историческа цена в деня на регистрирането му. Разходите, пряко свързани с издаването на нови акции, се представят като намаление на собствения капитал. Номиналната стойност на изкупените собствени акции е представена като намаление на акционерния капитал, а разликата над номинала им – в намаление на неразпределената печалба, съгласно изискванията на МСС 32 Финансови инструменти: представяне. През текущото тримесечие на 2022 година “Север-Холдинг” АД не е емитирал нови акции.

През отчетния период дъщерното дружество Абламилк ЕООД в Групата си увеличи капитала с 400 000 лв.

Сключен е предварителен договор за продажбата на Абламилк ЕООД с дружество, което проявява интерес. Дружеството-майка все още притежава контрол върху Абламилк ЕООД и същото продължава да бъде включено в консолидирания финансов отчет на Групата.

**Доходи на служителите**

През второ тримесечие на 2022 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.

**10. 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.

	30.06.2022	30.06.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на продукция	1 333	1 577
Приходи от продажба на стоки	41	6
Приходи от продажба на услуги	19	8
Приходи от финансираня	-	11
Приходи с обезщетителен характер	899	483
Други приходи	25	-
<b>Общо</b>	<b>2 317</b>	<b>2 085</b>

**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 2022 г. няма вземано решение за разпределяне на дивиденди.

**Сравнителни данни за предходни години**

Групата Север-Холдинг АД е формирана през 2019 г. и в консолидирания междинен отчет за второ тримесечие на 2022 г. се представя сравнителна информация за предходния междинен период. За да бъде представена съпоставима информация, сравнителните данни се преизчисляват при необходимост. В настоящия отчет няма преизчислявана сравнителна информация.

**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 второ тримесечие на 2022 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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

към 30 юни 2022 година

**Сделки със свързани лица**

Свързаните лица на Групата включват собствениците, лица от групата и техен контрол, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и др.

Сделките със свързани лица се отнасят главно до отпускане на заеми за текущи нужди и съответните разчети, които произтичат от начислените лихви.

<b>Възнаграждения на ключовия управленски персонал</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Краткосрочни възнаграждения	(44)	(85)
Разходи за социални осигуровки	(13)	(16)

<b>Неуредени разчети със свързани предприятия</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Вземания от собственици	6	7
Задължения към асоциирани предприятия	168	145

**Събития след датата на отчета за финансовото състояние**

През изминалото тримесечие намаля разпространението на пандемията от COVID-19 както в България, така и в световен мащаб. Бяха отменени всички ограничителни мерки, което повлия положително върху бизнес средата. Основните пазарни движещи сили обаче остават силно променливи. Засилването на процесите на инфлация неблагоприятства икономическото развитие на дружеството.

Към настоящия момент отново се заговори за поредна вълна от COVID-19 и необходимостта от нови мерки.

Продължаващият конфликт между Русия и Украйна също се отразява негативно върху икономиката на страната. Север-холдинг АД няма преки отношения с контрагенти от тези държави, но изпитва някои трудности, продиктувани от влиянието на войната.

Дата 22.08.2022 г.

Изпълнителен директор:

/Недко Спирков/



Съставител:

/Валентина Гочева/