

ПОЯСНИТЕЛНО ПРИЛОЖЕНИЕ
СЪДЪРЖАЩО СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ
ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА
И ДРУГА ПОЯСНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
КЪМ САМОСТОЯТЕЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 30 ЮНИ 2025 г.

1. Обща информация за дружеството

Север холдинг АД е дружество, учредено през 1996 г. като приватизационен фонд СЕВЕР АД, което през 1997 г. преуреди дейността си в Холдинг по Търговския закон и промени търговската си фирма на Север холдинг АД. Промяната е вписана в Търговския регистър на 05.01.1998 г.

Дружеството е с ЕИК: 104075827 и със седалище и адрес на управление гр. Варна, ул. „Цар Асен I-ви” № 5, ет. 3. Последните промени, извършени по фирменото дело са отразени в Търговски регистър към Агенция по вписванията на 10.01.2020 г.

Предметът на дейност на дружеството включва следните видове операции и сделки: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Север холдинг АД е публично акционерно дружество, регистрирано в Комисия за финансов надзор, получило разрешение с Решение № 153-ПФ/18.10.1996 г. за потвърждаване на проспект за публично предлагане на акции. Размерът на записания капитал е 780 660 лв. Акциите са обикновени, безналични, поименни, с право на глас и номинал 1 лв. Акциите дават право на глас в Общото събрание на акционерите, ликвидационна квота и дивидент.

Акциите се търгуват на Българска фондова борса АД, неофициален пазар сегмент В, с борсов код SEVN и код на емисията BG1100034989. През периода са прехвърлени 78 860 броя акции. Минималната цена за периода е 3,07 лв. за акция, а максималната е 3,66 лв. за акция.

Дълговите инструменти на Север холдинг АД са регистрирани на Българска фондова борса АД и се търгуват на основния пазар (BSE), сегмент облигации..

Дружеството има едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в следния състав: Недко Тодоров Спиридонов – председател, Михаела Росенова Михайлова – член и Теодора Владимирова Чунгарова – член. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Недко Спиридонов.

Към 30 юни 2025 г. в Дружеството има едно лице наето по трудов договор.

Към 30 юни 2025 г. собствеността върху Дружеството е разпределена между няколко акционери, с най-голям дял, от които е Зора 2005 ЕООД, притежаващо 52.35 % от капитала на Дружеството. Дяловете на Зора 2005 ЕООД не се търгуват на фондова борса.

2. Изявление за съответствие с МСФО и приложение на принципа на действащо предприятие

Самостоятелният финансов отчет на Дружеството е съставен с МСФО, разработени и публикувани от Съвета за Международни Счетоводни Стандарти (СМСС), приети от Комисията на Европейския съюз, както и разясненията към тях, валидни за годишни периоди, започващи на 1 януари 2024 година, и имащи отношение към извършваната от него дейност. По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, те включват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия самостоятелен финансов отчет.

Този финансов отчет е самостоятелен. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 Консолидирани финансови отчети.

В изпълнение на разпоредбата на чл.100о, ал.7 от ЗППЦК, Дружеството посочва, че изготвеният междинен финансов отчет не е заверен от одитор.

Този самостоятелен финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата дейност, реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Ръководството е направило оценка на способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие в обозримо бъдеще на базата на наличната информация.

3. Счетоводна политика

3.1. Общи положения

Финансовият отчет на дружеството е изготвен на база историческата цена с изключение на финансовите активи под формата на капиталови инвестиции – финансови активи, държани за търгуване - през друг всеобхватен доход, които са оценени на база преоценена респ. справедлива стойност. Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет.

Дружеството води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев, възприет от Дружеството като функционална валута.

3.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети”. Дружеството представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет. В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода с цел осигуряване на последователност в представянето за всяка година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

3.3. Въпроси свързани с климата

Ръководството на Дружеството подкрепя идеята за отговорния и екологично устойчив бизнес, който не само носи полза на бизнеса и обществото, но също така допринася за социалното, икономическо и екологично развитие и подобряване на качеството на живот като цяло. Ръководството на Дружеството се стреми към устойчиво развитие на организацията, да осигурява публичност и прозрачност на управлението, защитава правата на всички акционери и се отнася към тях равнопоставено.

Ръководството на дружеството поддържа ефективни връзки с всички заинтересовани лица, като спазва принципите за прозрачност и бизнес етика. Основен критерий при избора на ръководни кадри е компетентността, образованието и опита, а не възрастта, пола, социалното положение или вероизповедание. Стимулира се личната инициатива, развива се индивидуалността и се работи за повишаване мотивацията на кадрите.

Изменението на климата може да повлияе върху оценките на активите и пасивите на предприятието през отчетния или в бъдещ период. Промените в законодателството, които са в резултат на климатичните въпроси, могат да са известни или потенциални промени в бизнес моделите, както и в поведението на потребители, кредитори и инвеститори. Те се отразяват на справедливата стойност на активите и пасивите независимо дали рисковете или възможностите, свързани с тях, са реални, или предполагаеми.

Към 30 юни 2025 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху индивидуалния финансов отчет на Дружеството. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

3.4. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дългосрочните инвестиции, под формата на акции и дялове в дъщерни дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка. Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в единния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Във финансовия отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

3.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по който първоначално са били признати, се отчитат в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

През 2025 г. Дружеството няма извършени сделки в чуждестранна валута.

3.6. Приходи от договори с клиенти

Приходите се начисляват в момента на тяхното възникване, съгласно принципа на начислението, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване или плащане възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки

Приходите се признават, когато сумата на прихода може да бъде надеждно измерена и е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи в резултат от сделката, както и ако са изпълнени специфичните критерии за признаване на приходите. Счита се, че сумата на прихода не е надеждно измерима, докато не са отстранени всички потенциални несигурни

условия, свързани с продажбата. Преценката на Дружеството по отношение критериите за признаване на приходите се основава на историческия опит на Дружеството, като се взема предвид вида на клиента, вида и специфичните условия на всяка транзакция.

Дружеството признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Дружеството представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в отчета за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или дружеството има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Дружеството признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

Последващо Дружеството определя размера на обезценката за актив по договора в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“.

3.7. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се начисляват като се прилага методът на ефективния лихвен процент върху неплатената главница. Методът на ефективния лихвен процент е метод, при който се изчислява амортизираната стойност на финансов актив или пасив и се разпределя разходът или приходът от лихви в съответния отчетен период. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления за периода на очаквания живот на финансовия инструмент, или когато е подходящо за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия актив или пасив.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането

3.8. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи;
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължение;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

3.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

3.10. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудване се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и оборудване се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията на имоти, машини и оборудване се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

Полезен живот	2025	2024
Административни и търговски сгради	25 години	25 години
Машини и съоръжения	3 години	3 години
Транспортни средства	4 години	4 години
Офис оборудване	7 години	7 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини и оборудване е в размер на 700 лв.

3.11. Финансови инструменти

3.11.1. Финансови активи

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

3.11.2. Финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения и деривативни финансови инструменти.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

3.12. Данъци върху дохода

Данъкът върху дохода включва текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци.

Текущият данък се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на финансовите отчети. Отсрочените данъци са сумите на възстановимите данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на приспадащи се временни разлики. Временните разлики са разликите между балансовата стойност на един актив или пасив и неговата данъчна основа. Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия пасивен метод. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за приспадащите се временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Дружеството ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати. Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преглежда към всяка балансова дата и се намалява, когато не е вероятно, че Дружеството ще може да ги възстанови.

3.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

3.14. Собствен капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции. Той е представен по историческа цена в деня на регистрирането.

Резерви включват:

- законови резерви, формирани съгласно Търговския закон;
- резерв – включва премийни и допълнителни резерви формирани от Дружеството;
- други капиталови компоненти, резерв от издадени варианти – представляват резерв по издадени варианти, който е формиран от разликата между емисионната стойност на записаните варианти и транзакционните разходи, свързани с емисията. Варианти са издадени и записани по фиксирана цена, деноминирана в лева и носят бъдещи права за конвертиране във фиксиран брой обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции на дружеството, поради което са класифицирани като капиталов инструмент.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

3.15. Пенсионни и краткосрочни доходи на персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, Дружеството следва да изплати обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудов стаж в Дружеството е по-малък от десет години, или шест брутни заплати при натрупан трудов стаж в дружеството над десет последователни години. Предвид факта, че служителите са на средна възраст 40 години, ръководството е преценило, че потенциалният ефект от разхода за обезщетения при пенсиониране, би бил изключително незначителен, поради което начисления за тези доходи за персонала не са отразени в настоящия финансов отчет.

СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ И КОМЕНТАРИ

1. Имоти, машини и оборудване

Към 30.06.2025 г. Дружеството притежава компютърна техника с отчетна стойност 4 хил. лв. и набрана амортизация 4 хил. лв. Дружеството прилага линеен метод за амортизация и срок на експлоатация 2 години.

2. Инвестиции в дъщерни дружества

Към 30 юни 2025 г. Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

	Дял в капитала %	30 юни, 2025 хил. лв.	31 декември, 2024 хил. лв.
Маркели млечна индустрия ЕООД	100 %	12 863	12 863
Ферма Ловико ЕООД	100 %	800	800
Ловико Агротрейд ЕООД	100 %	3 450	3 450
Каме България ЕООД	100 %	13 122	13 122
Общо		30 235	30 235

Инвестициите са представени в самостоятелния финансов отчет по цена на придобиване.

През първото полугодие на 2025 г. Дружеството не е получавало дивиденди.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

3. Търговски и други вземания

	30 юни, 2025 хил. лв.	31 декември, 2024 хил. лв.
Вземания от клиенти	1	-
Вземания по договори с контрагенти	-	3
Вземания с обезщетителен характер	11	11
Предоставени аванси	-	8
Други вземания	33	36
Общо	45	58

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Вземанията по предоставени аванси представляват предплатени суми на контрагенти за покупка на акции и дялове от дружества на територията на страната и отразяват намеренията на ръководството да продължава да развива дейността на холдинговото дружество. Една част от договорите са прекратени поради промяна в икономическите условия.

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение и обезценка не е начислявана към 30 юни 2025 г.

Изменението в размера на коректива за очаквани кредитни загуби на търговските и други вземания може да бъде представено по следния начин:

	30 юни, 2025	31 декември, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо в началото на периода	-	(5)
Коректив за очаквани кредитни загуби	-	-
Възстановяване на загуба от обезценка	-	5
Салдо в края на периода	-	-

4. Краткосрочни финансови активи

	30 юни, 2025	31 декември, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи, държани за търгуване	538	538
Салдо в края на периода	538	538

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.

5. Парични средства и парични еквиваленти

Към 30 юни 2025 г. Дружеството разполага с парични средства в размер на 179 хил. лв. (2024 г. – 200 хил. лв.), налични в разплащателни сметки. Дружеството няма блокирани парични средства и депозити.

6. Собствен капитал

6.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал е внесен напълно и е в размер на 781 хил. лв., разпределен в 780 660 броя поименни акции, всяка с номинална стойност от 1 лв. Акциите са обикновени, безналични, поименни, с право на глас и номинал 1 лв. и дават право на глас в Общото събрание на акционерите, ликвидационна квота и дивидент. Акциите се търгуват на Българска фондова борса АД, неофициален пазар сегмент В, с код на емисията BG1100034989. През първото полугодие на 2025 г. не е извършвана промяна в размера на капитала.

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	30 юни 2025		31 декември 2024	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Зора 2005 ЕООД	408 657	52.35	408 657	52.35
Други юридически лица	120 551	15.44	120 551	15.44
Други физически лица	252 452	32.21	252 452	32.21
	781 660	100	781 660	100

6.2. Законови резерви

Законовите резерви са в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и са в размер на 78 хил. лв.

6.3. Резерви

Към 30.06.2025 г. резерва на Дружеството е в размер на 11 хил. лв. и включва премиЙни резерви в размер на 6 хил. лв. и допълнителни резерви в размер на 5 хил. лв.

6.4. Други капиталови компоненти (резерв от издадени варианти)

През 2024 г. на заседание на Съвета на директорите на Север холдинг АД е взето решение за увеличаване на капитала на дружеството чрез емисия безналични свободнопрехвърляеми варианти както следва:

- Стойност на упражняване: 4.70 лева
- Емисионна цена на един вариант: 0.01 лева
- Брой варианти: 3 060 000 броя
- Минимален праг на успеваемост на емисията: 800 000 броя
- Срок, в който може да бъде упражнено правото: 5 години.

Емисията е регистрирана успешно в КФН и на БФБ.

	30 юни, 2025	31 декември, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Записани права по емисия варианти	30	30
Сkonto	(13)	(13)
Салдо към края на периода	17	17

7. Заеми

Дружеството отчита заемите си по амортизирана стойност. Информацията за тях може да бъде систематизирана по следния начин:

	30 юни, 2025 хил. лв.	31 декември, 2024 хил. лв.
Нетекущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заем	39 000	41 200
Сkonto	(365)	(451)
Общо балансова стойност	38 635	40 749

	30 юни, 2025 хил. лв.	31 декември, 2024 хил. лв.
Текущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заем	4 400	4 400
Други привлечени средства	285	278
Лихви	558	716
Общо балансова стойност	5 243	5 394

Балансовата стойност на заемите се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Север холдинг АД е заемополучател по следните заеми:

Първият облигационен заем е емитиран на 28.10.2020 г. след решение на Съвета на директорите и е в размер на 22 000 000 лв. при следните параметри:

- ISIN код на емисията – BG2100012207;
- Размер на облигационната емисия – 22 000 хил. лв.;
- Брой облигации – 22 000 броя;
- Вид на облигациите – безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени;
- Вид на емисията – публична;
- Срок на емисията – 8 години (96 месеца);
- Валута - лева;
- Лихва – фиксиран лихвен % от 4.00 % годишно;
- Период на лихвено плащане - на 6 месеца – 2 пъти годишно;
- Срок на погасяване – 28 октомври 2028 г. съгласно погасителен план на периодични главнични плащания;

- Обезпечение – застрахователна полица върху плащания на лихви и главници в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането.

Към 30 юни 2025 г. текущата част от задължението по главницата на заема е в размер на 4 400 хил. лв. (2024 г.: 4 400 хил. лв.), а нетекуща част е в размер на 15 400 хил. лв. (2024 г.: 13 200 хил. лв.). Задължението по лихви към 30 юни 2025 г. е в размер на 129 хил. лв. (2024 г.: 151 хил. лв.).

Вторият облигационен заем е емитиран на 07.08.2023 г. след решение на Съвета на директорите и е със следните параметри:

- ISIN код на емисията – BG2100023238;
- Размер на облигационната емисия – 28 000 хил. лв.;
- Брой облигации – 28 000 броя;
- Вид на облигациите – безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени;
- Вид на емисията – публична;
- Срок на емисията – 9 години (108 месеца);
- Валута - лева;
- Лихва – плаващ годишен лихвен процент равен на сумата от 6-месечния EURIBOR + надбавка от 1.25 %, но общо не по-малко от 3.25 % и не повече от 5.25 % годишно, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 1.25%, като общата стойност на сбора им не може да надвишава 5.25% годишно. В случай, че така получената стойност е по-ниска от 3.25%, се прилага минималната стойност от 3.25% годишна лихва. Получената по описания метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящия 6-месечен период, след което описаният алгоритъм се прилага отново. За първия шестмесечен период се взема стойността на 6-месечния EURIBOR 3 (три) работни дни преди емитирането на облигационния заем;
- Период на лихвено плащане - на 6 месеца 2 пъти годишно;
- Срок на погасяване – 07 август 2032 г. съгласно погасителен план на периодични главнични плащания;
- Обезпечение – застрахователна полица върху плащания на лихви и главници в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането.

Застрахователните полици са издадени от „ЗАД Армеец“ АД. Застрахователя 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://bcra.eu/bg/rating-actions>

Към 30 юни 2025 г. текущата част от задължението по главницата на заема е в размер на 0 лв. (2024 г.: 0 лв.), а нетекуща част е в размер на 28 000 хил. лв. (2024 г.: 28 000 хил. лв.). Задължението по лихви към 30 юни 2025 г. е в размер на 429 хил. лв. (2024 г.: 562 хил. лв.).

Север Холдинг АД
Междинен самостоятелен финансов отчет
30 юни 2025 г.

Дружеството отчита и други привлечени средства с общ размер на задълженията към 30.06.2025 г. 285 хил. лв. (2024 г. 278 хил. лв.), лихвени проценти в диапазона 4-5% и падеж м. октомври 2025 г.

8. Търговски и други задължения

	30 юни, 2025	31 декември, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по договори с контрагенти	575	689
Задължения по получени аванси	237	237
Задължения към доставчици	15	-
Общо	827	926

Задълженията по договори с контрагенти включват нелихвоносни задължения отнасящи се за придобити вземания от трети лица с фиксиран срок до 1 година, а задълженията по получени аванси се отнасят за договори за покупка на дялове.

9. Задължения за данъци

Задълженията за данъци на Дружеството са в размер на 13 хил. лв. за корпоративен данък за 2024 г.

10. Задължения към персонала

Задълженията към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	30 юни, 2025	31 декември, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи:		
Задължения за заплати	2	3
Задължения за осигурителни вноски	3	1
Задължения към персонала	5	4

Задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през м. юли 2025 г.

11. Приходи

	30 юни, 2025 ХИЛ. ЛВ.	30 юни, 2024 ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на услуги	1	1
Приходи от възстановени обезценки	-	5
Общо	1	6

12. Разходи за материали

	30 юни, 2025 ХИЛ. ЛВ.	30 юни, 2024 ХИЛ. ЛВ.
Ел. енергия	(2)	(2)
Офисни и канцеларски материали	(1)	-
Общо	(3)	(2)

13. Разходи за външни услуги

	30 юни, 2025 ХИЛ. ЛВ.	30 юни, 2024 ХИЛ. ЛВ.
Интернет и мобилни услуги	(1)	(1)
Счетоводни и правни услуги	(24)	(21)
Наеми	(6)	(13)
Охрана	(1)	(1)
Регулаторни и други такси	(22)	(80)
Други	(3)	(1)
Общо	(57)	(117)

14. Разходи за персонала

	30 юни, 2025 ХИЛ. ЛВ.	30 юни, 2024 ХИЛ. ЛВ.
Разходи за възнаграждения в т. ч.:	(25)	(25)
<i>Възнаграждения на съвета на директорите</i>	(13)	(13)
Разходи за социални осигуровки	(5)	(5)
Общо	(30)	(30)

Разходите за възнаграждения включват трудови възнаграждения на служители на Дружеството и възнаграждения на членовете на Съвета на директорите. Същите са гласувани от Общото събрание на акционерите и не са изплащани суми различни от определените.

15. Други разходи

	30 юни, 2025	30 юни, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Командировки	(2)	(2)
Разходи с обезщетителен характер	-	(10)
Общо	(2)	(12)

16. Финансови приходи

	30 юни, 2025	30 юни, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	440	652
Общо	440	652

Приходите от лихви са начислени по договори за заем с дъщерни дружества и са на база фиксиран пазарен лихвен процент, както и по договори с контрагенти с уговорен фиксиран лихвен процент.

17. Финансови разходи

	30 юни, 2025	30 юни, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(885)	(1 165)
Банкови такси, комисионни и други разходи	(140)	(54)
Разходи по операции с финансови активи	-	(118)
Общо	(1 025)	(1 337)

През второ тримесечие на 2025 г. Дружеството отчита 885 хил. лв. разходи за лихви (30.06.2024 г. – 1 165 хил. лв.). Намалението на тези разходи се дължи на изплащането на част от главницата на емитираният облигационен заем, първа по ред емисия.

18. Загуба на акция

Основната загуба на акция е изчислена, като за числител е използван нетният резултат за периода разпределен на среднопретегления брой акции за съответната година.

	30 юни, 2025	30 юни, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Загуба за периода (в лв.)	(677 000)	(843 000)
Среднопретеглен брой акции	780 660	780 660
Основна загуба на акция (в лв. за акция)	(0,87)	(1,08)

19. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, лица от групата и техен контрол, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и др. През второ тримесечие на 2025 г. сделките със свързани лица се отнасят главно до отпускане на заеми за текущи нужди. Условието, при които са извършени сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки. Лихвите по заемите са фиксирани, съобразени с пазарните равнища и се отчитат като текущи финансови приходи. Свързаните лица, с които Дружеството е било страна по сделки през второ тримесечие на 2025 г. включват собственици, дружества от групата и ключов управленски персонал.

Сделки с дъщерни предприятия:

	30 юни, 2025	30 юни, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Предоставени заеми	(246)	(3 879)
Постъпления от предоставени заеми	3 274	387
Приходи от лихви	440	652
Постъпления от лихви	415	-

Възнаграждения на Съвета на директорите:

	30 юни, 2025	30 юни, 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения	(13)	(13)
Разходи за социални осигуровки	(3)	(3)

Неуредени разчети със свързани лица

	30 юни, 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от дъщерни предприятия	16 670	18 681
Задължения към дъщерни предприятия	994	
Задължения към ключов управленски персонал	2	2

Вземанията от дъщерни предприятия представляват предоставени заеми, които са краткосрочни и за текущи нужди с падеж през 2025 г. Те са необезпечени, с фиксиран лихвен

процент и формират основната част от отчетените приходи от лихви през второ тримесечие на 2025 г.

20. Условни активи и пасиви

Няма предявени различни гаранционни и правни иски към Дружеството. Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерни и асоциирани предприятия.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в този финансов отчет към 30 юни 2025 г.

21. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Управлението на риска на Дружеството се осъществява като приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

21.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

21.1.1. Валутен риск

Дружеството не осъществява сделки в чуждестранна валута, поради което то до голяма степен не се влияе от риска, свързан с възможните промени на валутните курсове.

21.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова стремежът е дългосрочните заеми да са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Дружеството е потенциално изложено на лихвен риск на справедливата стойност в случай, че пазарните лихвени нива нараснат или спаднат съществено спрямо договорените. Ръководството счита, че поради слабото колебание в пазарните равнища на лихвите, Дружеството не е изложено на значителен лихвен риск на паричния поток и справедливата стойност

21.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции. Изменението на цените на акциите на БФБ, които дружеството притежава, би довело до съответното изменение на приходите и/или разходите, респективно върху печалбата или загубата за периода.

21.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Ръководството на Дружеството счита, че всички финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството е предоставило финансови активи на стойност 538 хил. лв. като обезпечение по други сделки.

Към датата на финансовия отчет няма търговски и други вземания с изтекъл срок на плащане, които да не са обезценени. Дружеството прилага опростения модел на МСФО 9 за признаване на очакваните кредитни загуби за целия срок на актива за всички търговски вземания, тъй като те нямат съществен финансов компонент.

21.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – ежедневно, ежеседмично и ежемесечно.

Дружеството държи пари в банкови сметки и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

22. Оценяване по справедлива стойност

22.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Финансовите активи и пасиви на Дружеството са класифицирани на най-ниското ниво 1 на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

През отчетните периоди не е имало трансфери между нива 1 и 2.

22.2. Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани на борсата. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени - продава към отчетната дата.

Всички значими входящи данни за модела са основани на наблюдавани пазарни цени, а именно пазарни лихвени проценти по подобни заеми с подобен риск. Лихвеният процент, използван при изчисленията, е в размер на 5%.

23. Събития след датата на Отчета за финансовото състояние

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

24. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Самостоятелният финансов отчет към 30 юни 2025 г. (включително сравнителната информация) е оторизиран за издаване от Съвета на директорите на 30 юли 2025 г.

Дата 30.07.2025 г.

Изпълнителен директор :

/Недко Спиридонов/

Съставител :

/Валентина Гочева/