

Север Холдинг АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2024 г.

**КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД**

НА ГРУПА СЕВЕР ХОЛДИНГ АД

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 ГОДИНА

Север Холдинг АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2024 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 ГОДИНА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2024 ГОДИНА

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ ЗА 2024 ГОДИНА

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОТГОВОРНИТЕ ЛИЦА ЗА 2024 ГОДИНА

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ НА СЕВЕР ХОЛДИНГ АД

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ЗА 2024 ГОДИНА

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Приложения	31.12.2024	31.12.2023
		хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини, оборудване и активи с право на ползване	6	35 542	31 641
Нематериални активи	7	765	740
Инвестиционни имоти	8	6 303	9 766
Инвестиции в асоциирани и в съвместни дружества	10	89	68
Дългосрочни вземания		-	4
Активи по отсрочени данъци	11	129	17
Репутация	9	779	779
Нетекущи активи		43 607	43 015
Текущи активи			
Материални запаси	12	4 161	4 016
Вземания от свързани предприятия	30	737	1 922
Търговски и други вземания	13	31 989	36 492
Финансови активи държани за търгуване	15	1 416	1 744
Предплатени разходи и други активи	14	272	71
Парични средства и парични еквиваленти	16	451	440
Текущи активи		39 026	44 685
Общо активи		82 633	87 700

Изпълнителен директор: NEDKO TODOROV SPIRIDONOV
V
/Недко Спиридонов/

Съставител: VALENTINA VELEVA GOCHEVA
/Валентина Гочева/

Дата: 15.04.2025 г.

Одиторско дружество
АКТИВ ООД, рег. No 005
NADYA ENCHEVA KOSTOVA

Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Приложения	31.12.2024	31.12.2023
		хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал	17.1	781	781
Законови резерви	17.2	78	78
Резерви	17.3	41	41
Други капиталови компоненти (резерв от издадени варанти)	17.4	17	-
Натрупана печалба		2 446	2 333
Общо собствен капитал		3 363	3 233
Пасиви			
Нетекущи задължения			
Пасиви по отсрочени данъци	11	604	313
Дългосрочни банкови заеми	18	11 616	13 786
Дългосрочни облигационни заеми	18	40 749	45 062
Задължения по финансов лизинг	19	138	155
Дългосрочни търговски задължения		575	-
Финансирания	21	886	964
Нетекущи пасиви		54 568	60 280
Текущи задължения			
Търговски задължения	20	5 122	6 901
Задължения към свързани предприятия	30	1 369	-
Краткосрочни заеми	18	8 743	12 687
Краткосрочна част на дългосрочните банкови заеми	18	8 814	4 073
Текущи задължения по финансов лизинг	19	77	70
Задължения за данъци		322	224
Задължения към персонала и за соц. Осигуряване	25.2	200	200
Финансирания	21	55	32
Текущи пасиви		24 702	24 187
Общо пасиви		79 270	84 467
Общо собствен капитал и пасиви		82 633	87 700

Изпълнителен директор: NEDKO TODOROV SPIRIDONOV
/Недко Спиридонов/

Съставител: VALENTIN A VELEVA GOCHEVA
/Валентина Гочева/

Дата: 15.04.2025 г.

Одиторско дружество: NADYA ENCHEVA KOSTOVA
АКТИВ ООД, рег. No 005

Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Приложения	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи	22.1	9 366	5 664
Друг оперативен доход	22.2	2 027	2 742
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	8	2 102	-
Печалба от инвестиции в асоциирани предприятия	10	21	-
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство		665	288
Разходи за материали	23	(4 190)	(4 199)
Разходи за външни услуги	24	(2 051)	(690)
Разходи за персонала	25.1	(2 501)	(1 112)
Разходи за амортизация		(827)	(421)
Балансова стойност на продадени активи		(3 587)	(107)
Други оперативни разходи	26	(1 152)	(1 340)
Печалба/ (Загуба) от оперативна дейност		(127)	825
Печалби от инвестиции в дъщерни предприятия		-	611
Печалби от инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на собствения капитал		-	(103)
Финансови приходи	27	4 407	1 833
Финансови разходи	27	(3 981)	(2 524)
Печалба преди данъци		299	642
Разход за данъци върху печалбата	28	(186)	(396)
Нетна печалба за годината		113	246
Доход на акция	29	0,145	0,315

Изпълнителен директор: NEDKO TODOROV SPIRIDONOV
Digitally signed by NEDKO TODOROV SPIRIDONOV
Date: 2025.04.30 15:35:34 +03'00'
/Недко Спиридонов/

Съставител: VALENTINA A VELEVA GOCHEVA
Digitally signed by VALENTINA A VELEVA GOCHEVA
Date: 2025.04.30 15:35:58 +03'00'
/Валентина Гочева/

Дата: 15.04.2025 г.

Одиторско дружество NADYA ENCHEVA KOSTOVA
АКТИВ ООД, рег. No 005
Digitally signed by NADYA ENCHEVA KOSTOVA
Date: 2025.04.30 16:42:30 +03'00'

Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за паричните потоци

Приложения	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	12 800	9 133
Плащания на доставчици	(11 683)	(15 961)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(2 419)	(1 110)
Платени данъци върху печалбата	(217)	-
Възстановени данъци върху печалбата	183	216
Други постъпления/(плащания), нетно	1 266	433
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(70)	(7 289)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(1 207)	(233)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	27	20
Покупка на инвестиции, в т.ч. предоставени аванси	(1 022)	(13 464)
Постъпления от продажба на инвестиции, в т.ч. предоставени аванси	10 984	18 452
Покупка на акции /дялове в дъщерни дружества	-	(11 649)
Покупки на инвестиции	-	(9 478)
Предоставени заеми на свързани лица	(759)	(943)
Постъпления от предоставени заеми на свързани лица	478	-
Предоставени заеми	(1 272)	(2 311)
Възстановени заеми	1 037	492
Получени лихви по предоставени заеми	92	512
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	8 358	(18 602)
Постъпления от банкови заеми	1 491	32
Изплащане на банкови заеми	(2 401)	(2 321)
Получени заеми	873	2 930
Изплащане на заеми	(652)	-
Постъпления от облигационни заеми	-	28 000
Изплащане на облигационни заеми	(4 400)	-
Платени лихви и такси по заеми	(3 132)	(2 278)
Плащания по финансов лизинг	(108)	(40)
Други постъпления/(плащания), нетно	52	-
Нетни парични потоци от/(използвани във) финансова дейност	(8 277)	26 323
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	11	432
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	440	8
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	451	440

Изпълнителен директор: 
/Недко Спиридонов/

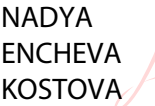
Съставител: 
/Валентина Гочева/

Дата: 15.04.2025 г.

Одиторско дружество

АКТИВ ООД, рег. No 005

Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита


NADYA
ENCHEVA
KOSTOVA
Date: 2025.04.30
16:42:53 +03'00'

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в хил. лв.	Основен акционерен капитал	Законови резерви	Резерви	Други капиталови компоненти (резерв от издадени варианти)	Натрупана печалба	Общо собствен капитал
Салдо на 1 януари 2024	781	78	41	-	2 333	3 233
Резултат за текущия период	-	-	-	-	113	113
Други капиталови компоненти, в т.ч.	-	-	-	17	-	17
-емисионна стойност	-	-	-	30	-	30
-транзакционни разходи	-	-	-	(13)	-	(13)
Салдо на 31 декември 2024	781	78	41	17	2 446	3 363

Всички суми са представени в хил. лв.	Основен акционерен капитал	Законови резерви	Резерви	Други капиталови компоненти (резерв от издадени варианти)	Натрупана печалба	Общо собствен капитал
Салдо на 1 януари 2023	781	78	41	-	2 087	2 987
Резултат за текущия период	-	-	-	-	246	246
Салдо на 31 декември 2023	781	78	41	-	2 333	3 233

Изпълнителен директор:

NEDKO TODOROV SPIRIDONOV

Digitally signed by NEDKO TODOROV SPIRIDONOV
Date: 2025.04.30 15:37:38 +03'00'

/Недко Спиридонов

Съставител:

VALENTINA A VELEVA GOCHEVA

Digitally signed by VALENTINA VELEVA GOCHEVA
Date: 2025.04.30 15:38:14 +03'00'

/Валентина Гочева/

Дата: 15.04.2025 г.

Одиторско дружество

NADYA ENCHEVA KOSTOVA

Digitally signed by NADYA ENCHEVA KOSTOVA
Date: 2025.04.30 16:43:16 +03'00'

АКТИВ ООД, рег. No 005
Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснително приложение

към консолидирания финансов отчет

за 2024 г.

1. Обща информация и предмет на дейност

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД (Дружеството-майка), ЕИК 104075827 е акционерно дружество, регистрирано и установено в Република България. Адресът на регистрация на Дружеството-майка е гр. Варна, ул. Цар Асен I-ви 5, ет. 3. Дружеството-майка е учредено на 25 септември 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 декември 1997 г. Промяната е вписана в търговския регистър на ВТОС с решение от 05 януари 1998 г.

На 16 юли 2024 г. е вписана промяна в името на Дружеството-майка от СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД.

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.

Капиталът на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД се състои от 780 660 броя обикновени, безналични, поименни акции, 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.

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

LEI-кодът на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД е 48510052W3ISBXKFX384.

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 2024 година Дружеството-майка запази основните си тенденции по придобиване и управление на дружествата от инвестиционния си портфейл и предоставяне на кредити на същите.

Системата на управление на Дружеството-майка е едностепенна, състояща се от Съвет на директорите в следния състав:

- Недко Тодоров Спиридонов - председател на Съвета на директорите;
- Михаела Росенова Михайлова – член на Съвета на директорите;
- Теодора Владимирова Чунгарова – член на Съвета на директорите.

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД се представлява и управлява от Изпълнителния директор – Недко Спиридонов.

Към 31 декември 2024 г. в Групата има среден списъчен персонал 84 лица наети по трудови договори.

Към 31 декември 2024 г. собствеността върху Групата е разпределена между множество акционери, с най–

голям дял от които е на Зора 2005 ЕООД, притежаващо 52.35 % от капитала на Дружеството-майка. Дяловете на Зора 2005 ЕООД не се търгуват на фондова борса.

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД е публичното дружество, чиито акции се търгуват на регулиран пазар – Българска фондова борса АД и което се подчинява на изискванията за оповестяване в съответствие с правото на ЕС или еквивалентни международни стандарти, осигуряващи адекватна степен на прозрачност по отношение на собствеността и като такова за него/съответно за неговите дъщерни дружества, които то контролира пряко и/или непряко, е предвидено изключение за деклариране на действителен собственик, съгласно параграф 2, ал. 1, т. 1 от Допълнителните разпоредби на Закона за мерките срещу изпирането на пари.

Информацията относно наименованието, страната на учредяване, дяловото участие и правото на глас за всяко дъщерно дружество, включено в консолидацията, е предоставена в пояснение 5.1.

Дружествата от Групата на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД не са променяли наименованието си от края на предходния отчетен период.

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

2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с МСФО, разработени и публикувани от Съвета за Международни Счетоводни Стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, те включват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Предприятието-майка изготвя и самостоятелен финансов отчет, в който инвестициите в дъщерни предприятия се представят по цена на придобиване в съответствие с МСС 27 "Самостоятелни финансови отчети". Самостоятелният финансов отчет на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД е одобрен за издаване на 28 март 2025 г.

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

2.2. Прилагане на принципа – предположение за действащо предприятие

Този консолидиран 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 Групата да продължи да функционира като действащо предприятие в обозримо бъдеще на базата на наличната информация.

3. Нови или изменени стандарти и разяснения

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност.

Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети

Класификация на пасивите като текущи или нетекущи, както и Нетекущи пасиви с договорни клаузи

- Приети за приложение в ЕС съгласно Регламент (ЕС) № 2023/2822 от 19 декември 2023 г. (Официален вестник, серия L от 20.12.2023 г.).

- Публикувани от СМСС през 2020 и 2022 г. като три отделни изменения на МСС 1 *Представяне на финансови отчети* както следва:

1.Класификация на пасивите като текущи или нетекущи (публикувано на 23.01.2020 г.)

2.Класификация на пасивите като текущи или нетекущи – Отсрочване на датата на влизане в сила (публикувано на 15.07.2020 г.)

3.Нетекущи пасиви с договорни клаузи (публикувано на 31.10.2022 г.)

Целта на измененията е да се изяснят изискванията в МСС 1 Представяне на финансови отчети относно класификацията на пасивите като текущи или нетекущи.

Основни промени

В резюме измененията на МСС 1 се отнасят за следното:

- Изяснява се понятието „уреждане“ на пасив за целите на класификацията като текущ или нетекущ пасив;

- Уточнява се, че намерението на ръководството на предприятието не засяга класификацията на пасива като текущ или нетекущ пасив;

- Изяснява се, че опции на контрагента, които биха могли да доведат до уреждане на пасива чрез прехвърляне на инструменти на собствения капитал на предприятието, не засягат класификацията на пасива като текущ или нетекущ единствено ако опцията се признава като инструмент на собствения капитал;

- Уточнява се класифицирането на пасив, произтичащ от заемно споразумение с договорни клаузи, като текущ или нетекущ;

- Определят се оповестяванията в пояснителните приложения, когато предприятието има заемни споразумения с договорни клаузи, които биха могли да изискват пасивът да стане изискуем в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период.

Измененията на МСС 1 следва да се прилагат за годишни отчетни периоди с начало на или след 01.01.2024 г., като се разрешава по-ранно прилагане. Изисква се прилагане с обратна сила в съответствие с МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки (МСС 1, пар. 139Ф и 139Ц). Това означава, че ако ефектът на измененията на МСС 1 е съществен за финансовия отчет, предприятието следва да преизчисли сравнителната информация във финансовия отчет за 2024 г. (с включване на трета колонка в отчета за финансовото състояние към 31.12.2024 г. – 01.01.2023 г., началото на сравнимия период), ако класификацията на пасивите като текущи или нетекущи се промени в резултат на прилагане на новите изисквания.

Изменение на МСФО 16 Лизинг – Пасив по лизинг при продажба с обратен лизинг • Публикувано от СМСС на 22.09.2022 г. • Прието за приложение в ЕС съгласно Регламент (ЕС) № 2023/2579 от 20 ноември 2023 г. (Официален вестник, серия L от 21.11.2023 г.).

Целта на изменението е да се допълнят изискванията за счетоводното отчитане на сделки за продажба с обратен лизинг, при които лизинговите плащания по обратния лизинг представляват променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или процент (и не са по същество фиксирани лизингови плащания), поради което не са включени в първоначалната оценка на пасива по лизинга и на актива с право на ползване при продавача лизингополучател.

Изменението на МСФО 16 може да се разглежда като по-нататъшно развитие на въпроса, разгледан от КРМСФО в Тълкувателно решение от м. юни 2020 г. с название „Продажба с обратен лизинг с променливи плащания“.

Изменението на МСФО 16 засяга единствено счетоводното отчитане при продавач лизингополучател. Не се променя счетоводното отчитане на купувача лизингодател.

Изменението на МСФО 16 влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2024 г., като се разрешава по-ранно прилагане (пар. В1Г).

Изменения на МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Споразумения за финансиране на плащанията към доставчиците

- Публикувани от СМСС на 25.05.2023 г.

- Приети за приложение в ЕС съгласно Регламент (ЕС) № 2024/1317 от 15 май 2024 г. (Официален вестник, серия L от 16.05.2024 г.).

Целта на измененията е да се добавят нови изисквания за оповестяване и пояснения в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, така че да се предостави качествена и количествена информация относно споразуменията за финансиране на плащанията към доставчиците, което позволява на потребителите да оценят ефекта на такива споразумения върху пасивите и паричните потоци на предприятието, както и върху неговата изложеност на ликвиден риск.

Основна информация

През декември 2020 г. КРМСФО публикува Тълкувателно решение с название „Споразумения за финансиране на веригата на доставки – Обратен факторинг“¹⁷ в отговор на въпрос от агенция за кредитен рейтинг относно информацията, която трябва да бъде предоставена във финансовите отчети за договорености на предприятието за финансиране на плащанията към доставчиците.

Въпреки това заинтересуваните страни, и най-вече инвеститорите, са информирали СМСС, че без целенасочени изменения на съществуващите изисквания за оповестяване потребителите може да не получат директно от финансовите отчети информацията, от която се нуждаят, за да разберат ефекта от споразуменията за финансиране на плащанията към доставчиците, и следователно биха могли да бъдат възпрепятствани при извършване на сравнителен анализ по отношение на различни предприятия. Затова СМСС е направил изменения на МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, с които да се допълнят съществуващите изисквания за оповестяване.

Измененията на МСС 7 и МСФО 7 влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2024 г., като е разрешено по-ранно прилагане (МСС 7, пар. 62).

Позволява се за годишния отчетен период, в който предприятието прилага измененията за първи път (МСС 7, пар. 63):

а) да не оповестява сравнителна информация;

б) да не оповестява информация, посочена по-горе в т. 3(в) и 3(г), към началото на този годишен отчетен период; и 37

в) да не предоставя изискваните оповестявания в пар. 443 на МСС 7 за всеки междинен финансов отчет.

Според горните изисквания, ако предприятието не прилага от по-ранна дата измененията, първият финансов отчет, в който следва те да бъдат отразени, е финансовият отчет за 2024 г. В такъв случай предприятието не е задължено да оповести:

– сравнителната информация за представени периоди преди 01.01.2024 г. (т.е. към 31.12.2023 г.);

– платените суми от страна на предоставилите финансиране, както и диапазона на падежите на плащане към 01.01.2024 г.;

– изискваната информация според измененията по отношение на всеки междинен период от 2024 г.

Предприятието прилага оповестяванията във финансовия отчет към 31.12.2024г. • Изяснява се, че опции на контрагента, които биха могли да доведат до уреждане на пасива чрез прехвърляне на инструменти на собствения капитал на предприятието, не засягат класификацията на пасива като текущ или нетекущ единствено ако опцията се признава като инструмент на собствения капитал;

- Уточнява се класифицирането на пасив, произтичащ от заемно споразумение с договорни клаузи, като текущ или нетекущ;

- Определят се оповестяванията в пояснителните приложения, когато предприятието има заемни споразумения с договорни клаузи, които биха могли да изискват пасивът да стане изискуем в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Консолидираният финансов отчет на Групата 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 консолидирания финансов отчет.

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е представен в съответствие с МСС 1 Представяне на финансови отчети. Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на финансовите отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са включени финансовите отчети на Предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2024 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Предприятието-майка. Налице е контрол, когато Предприятието-майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето 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. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

4.4. Въпроси свързани с климата

Ръководството на Групата 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. То 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 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 Групата 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 31 декември 2024 г. Групата не е идентифицирала значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

4.5. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви,

възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

4.6. Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието майка.

4.7. Сделки с асоциирани и съвместни предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите по нейното придобиване.

Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред "Печалба/ (Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

4.8. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

4.9. 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.

Активи и/или пасиви по договори се признават, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Групата 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.

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

4.10. 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.

4.11. Приходи от финансиране

Финансиранията първоначално се отчитат като приходи за бъдещи периоди, когато има значителна сигурност, че Групата ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Групата за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсира Групата за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

4.12. 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.

4.13. 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 Групата. 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”.

4.14. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

4.15. Нематериални активи

Нематериалните активи включват търговските марки. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериални активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериални активи се преценяват от ръководството на Групата към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

Полезен живот
Нематериални активи

2024
3-7 години

2023
3-7 години

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”.

Нематериалните активи с неопределен полезен живот не се амортизират, но се тестват за обезценка ежегодно, индивидуално или на ниво единица, генерираща парични потоци. Оценката на неопределения срок на годност се преразглежда ежегодно, за да се определи дали неопределеният срок на годност продължава да бъде поддържан. Ако това не е така, промяната в полезния живот от неопределен в конкретен се извършва на перспективна база.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за другите нематериални активи на Групата е в размер на 700 лв.

4.16. Имоти, машини и оборудване и активи с право на ползване

Имотите, машините и оборудването 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.

Имоти, машини и оборудване, придобити при условията на лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност на подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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	2024	2023
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.

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”.

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и оборудване се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е въведен в употреба и се прекратява на по-ранната от: датата на класифицирането му като държан за продажба в съответствие с МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“ или датата на отписването му. Промени в метода на амортизация и полезния живот на активите се отчитат като промяна в приблизителните счетоводни преценки в съответствие с МСС 8.

Земя, активи в процес на изграждане и напълно амортизирани активи не се амортизират. Не се амортизират и активи, които временно не участват в производството и чиято амортизация е обвързана с производствения капацитет.

Справедливата стойност на имотите, машините и оборудването на Групата е определена на базата на доклад на независим лицензиран оценител към края на отчетния период.

4.17. Лизинг

Групата като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Групата оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Групата е избрала да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В консолидирания отчет за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени в имоти, машини и оборудване, а задълженията по лизингови договори са включени в пояснение 19.

През 2024 г. в Групата продължават да действат лизингови договори от предходни периоди, както и са сключени нови договори за покупка на нетекущи активи.

4.18. Тестове за обезценка на репутация, нематериални активи, имоти, машини и оборудване и активи с право на ползване

При изчисляване на размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на самостоятелна база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индигират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.19. Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имот (земя или сграда, част от сграда, или и двете), държан от Групата за получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала, или и за двете, а не за използване в производството или доставката на стоки и услуги, за административни цели или за продажба в обичайната дейност на Групата.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата и се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти”

Инвестиционни имоти, които отговарят на критериите за класификация като държани за продажба (или включени в групи за освобождаване) се оценяват в съответствие с МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“.

4.20. Финансови инструменти

4.20.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата 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.

4.20.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред „Други разходи“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.20.3. Последващо оценяване

Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата:

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва,

когато ефектът от него е несъществен. Групата класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти /паричните средства, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата облигации, които преди са били класифицирали като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 39.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Групата държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови инструменти, които са определени на разположение за продажба и не класифицирани в предходните категории. В отчета за финансовото състояние на Групата те се представят като дългосрочни инвестиции и краткосрочни финансови активи, в зависимост от намеренията на ръководството да ги държи или продаде и се преценяват индивидуално, а не въз основа на цялото портфолио.

Финансовите активи на разположение за продажба включват инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества и миноритарни капиталови участия в съответствие с МСС 39.

След първоначалното им признаване финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност към датата на изготвяне на финансовите отчети, с изключение на капиталовите инвестиции, които не се котират на активен пазар и тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно измерена, като тези инвестиции се отчитат по цена на придобиване, намалена с евентуални загуби за обезценка.

Печалбата или загубата от оценката на финансовите активи на разположение за продажба се признава директно в капитала чрез отчета за собствения капитал, с изключение на загубите от обезценка, за които има явно доказателство, че не се дължат на временен спад в справедливите стойности на актива. При последваща продажба на финансови активи на разположение за продажба, акумулираните разлики от корекциите до справедлива стойност се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като приход (разход) от операции с финансови инструменти.

През 2024 г. дружествата от Групата извършват сделки с финансови активи, които са отчетени в Консолидирания отчет печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като приходи от операции с финансови активи. Обезценки не са извършвани, поради краткия срок на държане на тези активи.

4.20.4. Обезценка на финансовите активи

Прилага се модела за „очакваните кредитни загуби“

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Групата разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (**фаза 1**)

Тук се включват стабилни финансови активи, които не са в просрочие („редовни“ кредити) и се очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които няма признаци за увеличен кредитен риск.

- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (**фаза 2**)

Тук се включват активи, за които от момента на първоначално признаване е настъпило влошаване на кредитното им качество, но то не трябва да се свързва с индивидуално обезценяване на конкретни активи (настъпили са събития, пряко свързани с възможни бъдещи загуби по портфейла, но не и по конкретни кредити). Обичайно в тази фаза се класифицират кредити с просрочие повече от 30 дни. Нито един от финансовите активи на Групата не попада в тази категория.

- **фаза 3** обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

Тук се включват активи, за всеки от които в бъдеще се очакват загуби. Настъпило е влошаване на кредитното качество, но това влошаване е свързано с конкретни активи. Обичайно в тази фаза се класифицират кредити в неизпълнение с просрочие повече от 90 дни. На тази фаза очакваните кредитни загуби ще се създават за целия оставащ срок на кредита, но загубите ще се оценяват индивидуално по конкретни кредити при просрочие над 180 дни. Нито един от финансовите активи на Групата не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за всички финансови активи във фаза 1, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за финансовите активи във фаза 2 и фаза 3. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Групата и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент). Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Вероятността от неизпълнение е вероятността от неизпълнение през определен времеви хоризонт. Този показател предоставя оценка на вероятността кредитополучателят да не е в състояние да изпълни задълженията си. Вероятността от неизпълнение нараства с нарастване на просрочието.

Загубата при неизпълнение се пресмята като разлика между дължимите договорени парични потоци и потоците, които Групата очаква да получи включително потоците от реализация на обезпечението. Дефинира като очаквания размер на загубата в момента на настъпване на неизпълнението и се посочва като процент от експозицията. Използваният % на загубата при неизпълнение се определя според вида на обезпечението по кредита и при необезпечените кредити се базира на Регламент 575/2013г.

Експозиция при неизпълнение е общата стойност, на която е изложена Групата при неизпълнение на заема. Експозицията при неизпълнение е равна на текущата неизплатена сума към края на отчетния период при фиксирани експозиции, като срочни заеми, каквито са заемите на Групата.

Търговски и други вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Групата държи търговските

вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

От извършения анализ на събираемостта на вземанията по времеви елементи, се установи че Групата няма в исторически план загуби от неизпълнение и приема, че опростеният подход е неприложим. Предвид посоченото, както и предвид характера на вземанията, Групата прилага **модела за „очакваните кредитни загуби“**. Вземанията са класифицирани като такива във фаза 1.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Групата признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Тъй като повечето от тези инструменти имат добър кредитен рейтинг, вероятността от неизпълнение се очаква да бъде ниска. Въпреки това към всяка отчетна дата Групата оценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск на инструмента.

При оценяването на тези рискове Групата разчита на готовата налична информация като кредитните рейтинги, публикувани от основните агенции за кредитен рейтинг за съответния актив. Групата държи единствено прости финансови инструменти, за които специфични кредитни рейтинги обикновено са на разположение. Ако няма информация или информацията относно факторите, които влияят на рейтинга на наличния актив, е ограничена, Групата обединява подобни инструменти в един портфейл, за да оцени на тази база дали има значително увеличение на кредитния риск.

В допълнение, Групата разглежда и други показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на капиталовия инструмент / кредитополучателя да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента / заемополучателя.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Групата признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

4.20.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата 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 Групата не е определила даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата или 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.

4.21. Материални запаси

Материалните запаси са активи, държани за продажба, в процес на обработка с цел продажба или под формата на материали за влягане в производствения процес или използвани за извършването на услуги. Материалните запаси се представят по по-ниската от цената на придобиване и нетната им реализуема

стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, стойността на обработката и други разходи, необходими за привеждане на запасите в тяхното настоящо местоположение и състояние - транспортни, митнически и други подобни разходи. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена, намалена с приблизителните разходи, необходими за осъществяване на продажбата. При изписване, стойността на материалните запаси се определя въз основа на прилагане на метода конкретно определена цена.

Към 31 декември 2024 г. е отчетена обезценка на материалните запаси, тъй като е установено, че нетната им реализуема стойност е по-ниска от цената на придобиване. Загубата от обезценка призната като разход в отчета печалбата или загубата и другия всеобхватен доход е в размер на 2 хил.лв.

4.22. 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 Групата 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 Групата ще може да ги възстанови.

4.23. 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.

4.24. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

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

Резервите на Групата включват:

- законови резерви, формирани съгласно Търговския закон;
- резерв – включва премиен и допълнителни резерви формирани от Дружеството-майка;
- 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. Варантите 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.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Предприятието-майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.25. Пенсионни и краткосрочни доходи на персонала

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде 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, следва да се изплати обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудов стаж в Групата е по-малък от десет години, или шест брутни заплати при натрупан трудов стаж в Групата над десет последователни години.

4.26. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.27. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.28.

Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Групата извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

4.28. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет Ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения консолидиран финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2024 г.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.28.1. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2024 г. Ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснение 6 и 7. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.28.2. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност Ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Дейността на Групата е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на материалните запаси се влияе основно от цените на основните производствени суровини и материали, цената на труда и цените на енергийните ресурси.

4.28.3. Измерване на очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно

претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.28.4. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, Ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Справедливата стойност към 31 декември 2024 година на финансовите активи на разположение за продажба, които се котират на регулиран пазар, е определена въз основа на котировките към датата на отчета за финансовото състояние, като Групата използва заключителната цена купува за съответния финансов инструмент.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активен пазар се определя въз основа на използвани техники за оценка. За определянето на справедливата стойност на някои инструменти се използват котировки на сходни инструменти, за оценката на други инструменти се използват техники на дисконтираните парични потоци. Справедливите стойности на търговските вземания и задължения се счита, че са близки до техните справедливи стойности.

Нетекущите активи на Групата се оценяват по справедлива стойност на база оценка, изготвена от лицензиран оценител към 31 декември 2024 г.

СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ И КОМЕНТАРИ

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията са следните.

Име	Място на дейност	Основна дейност	2024 участие %	2023 участие %
Маркели млечна индустрия ЕООД	България	Производство на млечни продукти	100	100
Абламилк ЕООД	България	Производство на млечни продукти	100	100
Ферма Ловико ЕООД	България	Отглеждане на животни	100	100
Ловико Агротрейд ЕООД	България	Производство на земеделска продукция	100	100
Каме България ЕООД	България	Управление на активи	100	100

Маркели млечна индустрия ЕООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 205109429. Седалището на дъщерното дружество е в Република България, а адресът на управление е в гр. Варна, ул. Димитър Станчев 6. Основната дейност е производство на мляко и млечни изделия.

Абламилк ЕООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 110513080. Седалището на дъщерното дружество е в Република България, а адресът на управление е в гр. Луковит, ул. Йордан Йовков 12. Предметът на дейност включва производство на мляко и млечни изделия.

Ферма Ловико ЕООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 204110880. Седалището на дъщерното дружество е в Република България, а адресът на управление е в с. Горна Росица, ул. Иван Гичев No 85. Основната дейност включва производство и търговия със животинска продукция.

Ловико Агротрейд ЕООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 206181506. Седалището на дъщерното дружество е в Република България, а адресът на управление е в с. Горна Росица, ул. Иван Гичев No 85. Основната дейност включва търговия със растениевъдна продукция.

Каме България ЕООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131289618. Седалището на дъщерното дружество е в Република България, а адресът на управление е в гр. Варна, ул. Цар Асен I-ви No 5, ет.3. Основната дейност включва управление на активи.

Инвестициите в дъщерни дружества са отразени в самостоятелния финансов отчет на Дружеството-майка по метода на себестойността.

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

Върху едно от дъщерните дружества има учреден залог в полза на банка със стойност на обезпечението 16 053 хил. лв.

6. Имоти, машини, оборудване и активи с право на ползване

Нетекущи материални активи	Машини, съоръжения и оборудване			Транспортни средства	Инвентар	Биологични активи	Активи в процес на придобиване	ОБЩО
	Земи	Сгради						
Начално салдо на 01.01.2024	3 907	16 616	9 595	1 414	226	926	723	33 407
Активи с право на ползване	-	-	281	-	-	-	-	281
Придобити през периода	-	167	385	596	11	82	648	1 889
Отписани през периода	-	-	(3)	-	-	(304)	(230)	(537)
Трансфер към инвестиционни имоти		(433)	-	-	-	-	-	(433)
Трансфер от инвестиционни имоти	339	3 406	-	-	-	-	-	3 745
Крайно салдо към 31.12.2024	4 246	19 756	10 258	2 010	237	704	1 141	38 352
Амортизации								
Начално салдо на 01.01.2024	-	(430)	(872)	(536)	(91)	(118)	-	(2 047)
Начислена през периода	-	(265)	(347)	(111)	(16)	(85)	-	(824)
Отписана през периода	-	4	-	-	-	57	-	61
Крайно салдо към 31.12.2024	-	(691)	(1 219)	(647)	(107)	(146)	-	(2 810)
Балансова стойност към 31.12.2024	4 246	19 065	9 039	1 363	130	558	1 141	35 542

Север Холдинг АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2024 г.

	Земи	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Инвентар	Биологични активи	Активи в процес на придобиване	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2023	3 234	9 556	5 239	450	72	-	30	18 581
Придобити от бизнескомбинация	678	7 066	4 032	914	147	666	226	13 729
Придобити	-	32	331	79	7	360	1 449	2 258
Активи с право на ползване	-	-	274	-	-	-	-	274
Отписани	(5)	(38)	0	(29)	0	(100)	(982)	(1 154)
Крайно салдо към 31.12.2023	3 907	16 616	9 876	1 414	226	926	723	33 688
Амортизации								
Начално салдо на 01.01.2023	-	(63)	(248)	(337)	(46)	-	-	(694)
Придобити от бизнескомбинация	-	(270)	(443)	(139)	(37)	(91)	-	(980)
Начислена през периода	-	(113)	(181)	(70)	(8)	(47)	-	(419)
Отписана през периода	-	16	-	10	-	20	-	46
Крайно салдо към 31.12.2023	-	(430)	(872)	(536)	(91)	(118)	-	(2 047)
Балансова стойност към 31.12.2023	3 907	16 186	9 004	878	135	808	723	31 641

През 2024 г. в резултат на промяна в преценките на Ръководството е направен трансфер на сгради на Групата към Инвестиционните имоти. Същите са отчетени по справедлива стойност в групата на инвестиционните имоти.

Към 31 декември 2024 г. Групата няма договорни задължения за закупуване на имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Балансовата стойност на имоти, машини и оборудване, заложили като обезпечение по заеми (вж. пояснение 18) към 31 декември 2024 г. е 17 346 хил. лв. (2023 г.: 17 346 хил. лв.).

Активите с право на ползване са машини получени по договори за финансов лизинг с отчетна стойност 281 хил. лв. и набрана амортизация 82 хил. лв.

7. Нематериални активи

	Търговски марки	Програмни продукти	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2024	740	-	740
Придобити през периода	-	28	28
Крайно салдо към 31.12.2024	740	28	768
Амортизации			
Начално салдо на 01.01.2024	-	-	-
Начислена през периода	-	(3)	(3)
Крайно салдо към 31.12.2024	-	(3)	(3)
Балансова стойност към 31.12.2024	740	25	765

	Търговски марки	Програмни продукти	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2023	740	-	740
Крайно салдо към 31.12.2023	740	-	740
Амортизации			
Начално салдо на 01.01.2023	-	-	-
Начислена през периода	-	-	-
Крайно салдо към 31.12.2023	-	-	-
Балансова стойност към 31.12.2024	740	-	-

През отчетния период са придобити програмни продукти в състава на нематериалните активи на Групата.

Балансовата стойност на заложените като обезпечение по заеми нематериални активи е 740 хил. лв.

Към 31 декември 2024 г. Групата няма договорни задължения за закупуване на нематериални активи.

8. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти, земи и сгради. През 2024 г. са трансферирани инвестиционни имоти от групата на Имоти, машини и оборудване, рекласифицирани са инвестиционни имоти към земи и сгради и са продадени част от инвестиционните имоти.

Към 31.12.2024 г. съставът им е следния:

	Земи	Сгради	ОБЩО
Балансова стойност към 01.01.2024	823	8 943	9 766
Трансфер от Имоти, машини и оборудване	-	412	412
Трансфер към Имоти, машини и оборудване	(339)	(3 406)	(3 745)
Напуснали в резултат на продажба	(203)	(2 029)	(2 232)
Промяна в справедливата стойност	379	1 723	2 102
Балансова стойност към 31.12.2024	660	5 643	6 303

	Земи	Сгради	ОБЩО
Балансова стойност към 01.01.2023	-	-	-
Придобити от бизнескомбинация	823	8 140	8 963
Трансфер от имоти, машини и оборудване	-	8	8
Промяна в справедливата стойност	-	795	795
Балансова стойност към 31.12.2023	823	8 943	9 766

9. Репутация

Репутацията е формирана в резултат на придобиването на дъщерните дружества в Групата през 2019 г., като е приложен МСФО 3. Така формираната репутация е тествана за обезценка към 31 декември 2024 г. от ръководството на Дружеството-майка. То не е установило, промяна в стойността ѝ в посока на намаление.

10. Инвестиции в асоциирани предприятия

Групата притежава 19 % от правата на глас и собствения капитал на дружество Виа Финанс ООД и 30% от Финансова Къща Вид АБВ ООД. Инвестициите са отчетени по метода на собствения капитал. Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина липсват котирувани цени на активен пазар. Към 31 декември 2024 г. е изчислено, че делът на Дружеството-майка в нетната стойност на активите на Финансова Къща Вид АБВ ООД е 89 хил. лв., а инвестицията във Виа Финанс ООД е обезценена.

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Разходът за данък в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход включва сумата на текущите разходи за данъци върху печалбата и отсрочените разходи за данъци върху печалбата съгласно изискванията на МСС 12 Данъци върху дохода. Нетните отсрочени данъчни активи, представени в отчета за финансовото състояние, възникват в резултат от данъчните ефекти върху облагаемите временни разлики. Към 31 декември 2024 г. Групата има начислени активи и пасиви от отсрочени данъци както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	31 декември 2024	31 декември 2023
Отсрочени данъчни активи	129	17
Отсрочени данъчни пасиви	604	292

12. Материални запаси

Материалните запаси, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Материали	543	370
Продукция	1 041	2 457
Незавършено производство	1 875	1 228
Стоки	266	88
Млади животни	525	181
Обезценка на материални запаси	(89)	(308)
Общо	4 161	4 016

Обезценката на материални запаси до нетната реализируема стойност в размер на 89 хил. лв. (2023 г.: 308 лв.) е отчетена в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Обезценка на текущи активи”.

Материалните запаси към 31 декември 2024 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

13. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания към 31 декември 2024 г. имат следния състав:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от продажби	1 131	1 194
Вземания по договори с контрагенти	6 206	9 400
Вземания с обезщетителен характер	11	570
Вземания за лихви	1 991	1 720
Вземания от предоставени заеми	5 813	7 216
Вземания за субсидии	158	153
Вземания по предоставени аванси	16 725	16 190
Други вземания	101	145
Коректив от очаквани кредитни загуби	(147)	(96)
Общо търговски и други вземания, нетно:	31 989	36 492

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

Вземанията за лихви на стойност 1 991 хил. лв. произтичат от лихвоносни вземания по договори, по които Групата е страна.

Други вземания на стойност 101 хил. лв. включват вземания от подотчетни лица 49 хил. лв. и други вземания с различен произход 52 хил. лв.

Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение и са обезценени на индивидуална база и съответната обезценка в размер на 147 хил. лв. (2023 г.: 96 хил. лв.) е призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Обезценка на текущи активи”.

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

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2024	(126)	(98)
Коректив за очаквани кредитни загуби	(92)	(96)
Възстановяване на загуба от обезценка	71	68
Кредитни загуби към 31 декември 2024	(147)	(126)

14. Предплатени разходи и други активи

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за бъдещи периоди	76	71
Данъци за възстановяване	196	-
Други активи, нефинансови	272	71

Вземанията по предоставени аванси (2024 г. – 16 725 хил. лв., 2023 г. – 16 190 хил. лв.) 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 в процес на реализация, някои са прекратени поради промяна в икономическите условия.

15. Финансови активи на разположение за продажба

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи държани на разположение за продажба	1 416	1 744
Общо:	1 416	1 744

През 2024 г. Дружеството-майка извършва сделки, свързани с покупко-продажба на финансови активи, от които реализира финансови приходи. Към 31 декември 2024 г. в инвестиционния си портфейл то разполага с акции и дялове на стойност 1 416 хил. лв. (2023 г.: 1 744 лв.). Същите са оценени по справедлива стойност към 31 декември 2024 г.

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:

Ниво 1 – Пазарни цени на активни пазари за идентични активи.

Ниво 2 – Входяща информация различна от пазарните цени, която може да се наблюдава по отношение на даден актив пряко или косвено.

Ниво 3 – Входяща информация, която не се основава на наблюдавани пазарни данни.

Финансовите активи, държани за търгуване са класифицирани на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определяне на справедливата стойност – Ниво 1.

През 2024 г. не е имало трансфери между трите нива.

16. Пари 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 31 декември 2024 г. Групата разполага със следните парични наличности:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в брой	25	116
Парични средства по разплащателни сметки	426	324
Общо:	451	440

Групата е извършила оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена в консолидирания финансов отчет на Групата.

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

Към 31 декември 2024 г. регистрираният капитал на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД се състои от 780 660 броя обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите. Акции се търгуват на Българска фондова борса АД, неофициален пазар, сегмент В, с код на емисията BG1100034989. През 2024 г. не е извършвана промяна в размера на капитала.

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

	31 декември 2024		31 декември 2023	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Зора 2005 ЕООД	408 657	52.35	408 657	52.35
Други юридически лица	120 551	15.44	119 260	15.39
Други физически лица	252 452	32.21	253 743	32.26
	781 660	100	781 660	100

17.2. Законови резерви

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

17.3. Резерви

Към 31 декември 2024 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.

17.4. 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.

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Записани права по емисия варианти	30	-
Сkonto	(13)	-
Салдо към 31 декември	17	-

18. Заеми

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

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Банкови заеми	11 616	13 786
Облигационен заем	41 200	45 600
Сkonto	(451)	(538)
Общо балансова стойност	52 365	58 848
Текущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заем	4 400	4 400
Банкови заеми	7 407	6 735
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	2 728	2 780
Търговски заеми	1 951	1 741
Лихви	1 071	1 104
Общо балансова стойност	17 557	16 760

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

Всички банкови кредити са обезпечени със залог на имущество на дружествата получатели в полза на банките.

Банков инвестиционен кредит:

- Лихвен процент – 2,2 % ;
- Размер на кредита – 3 840 хил. лв.;
- Срок на кредита – 17 декември 2030 г.;
- Погасителен план – главницата по кредита се погасява на месечни вноски, съгласно погасителен план;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;

- Обезпечение – залог на търговско предприятие.

Към 31 декември 2024 г. задължението по главницата на заема е в размер на 3 115 хил. лв.

Банков инвестиционен кредит:

- Лихвен процент – 2,2 %;
- Размер на кредита – 2 000 хил. лв.;
- Срок на кредита – 25 август 2034 г.;
- Усвоен размер - 1 257 хил. лв.;
- Погасителен план – главницата по кредита се погасява на месечни вноски, съгласно погасителен план;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Обезпечение – залог на търговско предприятие.

Към 31 декември 2024 г. задължението по главницата на заема е в размер на 1 257 хил.лв. с гратисен период на плащане до 25.10.2025 г.

Банков оборотен кредит:

- Лихвен процент – 2,2 %;
- Размер на кредита – 500 хил. лв.;
- Срок на кредита – 23 декември 2027 г.;
- Усвоен размер - 496 хил. лв.;
- Погасителен план – главницата по кредита се погасява на вноски, съгласно погасителен план;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Обезпечение – залог на търговско предприятие.

Към 31 декември 2024 г. задължението по главницата на заема е в размер на 496 хил. лв.

Банков инвестиционен кредит:

- Лихвен процент – 2,5 %;
- Размер на кредита – 3 900 хил. лв.;
- Срок на кредита – 31 март 2034 г.;
- Усвоен размер - 3 663 хил. лв.;
- Погасителен план – главницата по кредита се погасява на месечни вноски, съгласно погасителен план;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Обезпечение – първа по ред ипотека на имоти на Групата.

Към 31 декември 2024 г. задължението по главницата на заема е в размер на 3 900 хил.лв. с гратисен период 24 месеца.

Банков инвестиционен кредит:

- Лихвен процент – 3,29 %;
- Размер на кредита – 3 700 хил. лв.;
- Срок на кредита – 28 август 2035 г.;
- Усвоен размер - 3 700 хил. лв.;
- Погасителен план – главницата по кредита се погасява на месечни вноски, съгласно погасителен план;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Обезпечение – първа по ред ипотека на имоти на Групата.

Към 31 декември 2024 г. задължението по главницата на заема е в размер на 3 700 хил.лв. с гратисен период 24 месеца.

Банков оборотен кредит:

- Лихвен процент – 2,5 %;

- Размер на кредита – 5 300 хил. лв.;
- Срок на кредита – 31 март 2025 г.;
- Усвоен размер - 5 289 хил. лв.;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Обезпечение – първа по ред ипотека на имоти на Групата.

Към 31 декември 2024 г. задължението по главницата на заема е в размер на 5 289 хил.лв. с гратисен период до 31 март 2025 г.

Банков инвестиционен кредит:

- Лихвен процент – 4,2 %;
- Размер на кредита – 200 хил. лв.;
- Срок на кредита – 20 февруари 2030 г.;
- Усвоен размер - 200 хил. лв.;
- Погасителен план – главницата по кредита се погасява на месечни вноски, съгласно погасителен план;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Обезпечение – първа по ред ипотека на имоти на Групата и залог на машини и транспортни средства.

Към 31 декември 2024 г. задължението по главницата на заема е в размер на 200 хил. лв.

Банков оборотен кредит:

- Лихвен процент – 4,6 %;
- Размер на кредита – 800 хил. лв.;
- Срок на кредита – 25 октомври 2025 г.;
- Усвоен размер - 800 хил. лв.;
- Погасителен план – главницата по кредита се погасява на вноски, съгласно погасителен план;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Обезпечение – първа по ред ипотека на имоти на Групата и залог на машини и транспортни средства.

Към 31 декември 2024 г. задължението по главницата на заема е в размер на 800 хил. лв.

Банков инвестиционен кредит:

- Лихвен процент – сбор от референтен лихвен процент по кредити на корпоративни клиенти плюс фиксирана надбавка;
- Размер на кредита – до 15 100 хил. лв.
- Срок на кредита – 25 април 2026 г.;
- Погасителен план – главницата по кредита се погасява на месечни вноски, съгласно погасителен план;
- Валута, в която се извършват плащанията – лева;
- Обезпечение – ипотека на недвижими имоти от Групата и залог на машини и оборудване.

Към 31 декември 2024 г. задължението по главницата на заема е в размер на 3 283 хил.лв.

Облигационен заем:

- Пореден номер на емисията – първа;
- ISIN код на емисията – BG2100012207;
- Размер на облигационната емисия – 22 000 хил. лв.;
- Брой облигации – 22 000 броя;
- Вид на облигациите – обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободнопрехвърляеми, обезпечени, неконвертируеми;
- Вид на емисията – публична;
- Срок на емисията – 8 години (96 месеца);
- Валута - лева;
- Лихва – 4 % проста годишна лихва;

- 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 – застраховка на емисията.

Облигационен заем:

- Пореден номер на емисията – втора;
- 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 – 7 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://www.bcra-bg.com/bg/ratings/armeec-rating>.

19. Задължение по лизингови договори

Лизинговият договор е споразумение, по силата на което наемодателят предоставя на наемателя срещу еднократно плащане или серия от плащания (наем) правото на ползване на определен актив за договорен срок.

Финансов лизинг е лизингов договор, при който наемодателят прехвърля на наемателя в значителна степен всички рискове и изгоди, свързани със собствеността върху актива. В крайна сметка правото на собственост може да бъде или да не бъде прехвърлено.

Експлоатационен (оперативен) лизинг е всеки друг лизингов договор, при който не са налице изискванията за финансов лизинг.

Към 31 декември 2024 в Групата има действащи договори за финансов лизинг в следния състав:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по лизингови договори - нетекуща част	77	70
Задължения по лизингови договори - текуща част	138	155
Задължения по лизингови договори	215	225

Лизинговите договори се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг. Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекс или променливи се изключват от първоначалното оценяване на пасива и актива по лизинга. Групата класифицира активите с право на ползване по последователен начин.

Всеки лизинг обикновено налага ограничение, че активите с право на ползване могат да бъдат използвани само от Групата, освен ако Групата има договорно право да преотдава под наем актива на трето лице. Лизинговите договори или не могат да бъдат отменени, или могат да бъдат отменени само при заплащане на значителни санкции за предсрочно прекратяване. Някои лизингови договори съдържат опция за директна покупка на основния актив по лизинга в края на срока на договора или за удължаване на лизинговия договор за следващ срок. Забранено е на Групата да продава или залага наетите активи като обезпечение. Групата е длъжна да застрахова наетите активи и да заплаща такси за поддръжка в съответствие с договорите за лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2024 г. са както следва:

	До 1 година хил. лв.	1-3 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2024 г.			
Лизингови плащания	77	138	215
Финансови разходи	(15)	(13)	(28)
Нетна настояща стойност	62	125	187

20. Търговски задължения

Текущите търговски и други задължения на Групата, отразени в Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г., са следните:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по получени аванси	1 441	1 810
Задължения по договори с контрагенти	1 789	1 533
Задължения към доставчици	1 892	3 558
Общо	5 122	6 901

Нетната балансова стойност на текущите задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

21. Финансирания

Финансиранията на Групата има следната структура към 31.12.2024 г.

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекуща част	886	964
Текуща част	55	32
Общо	941	996

Отчетените в групата финансиранията и приходи за бъдещи периоди се отнасят до суми получени в изпълнение на проект на ДФ Земеделие подмярка 4.1. Това са финансирания за извършени разходи по придобиване на активи, които се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

22. Приходи

22.1. Приходи от дейността

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на продукцията	5 938	4 991
Приходи от продажба на стоки	1 299	78
Приходи от продажба на услуги	329	153
Приходи от продажба на нетекущи активи	1 800	415
Други приходи	-	27
Общо	9 366	5 664

Приходите от оперативна дейност на Групата се състоят основно от приходи от продажба на продукцията и в по-малък процент на стоки.

22.2. Друг оперативен доход

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от финансираня	684	72
Приходи с обезщетителен характер	1 217	1 852
Приходи от реинтегрирани провизии	2	54
Други приходи	124	764
Общо	2 027	2 742

В статията приходи с обезщетителен характер са отчетени 1 217 хил. лв. (2023 г: 1 852 хил. лв.), във връзка с неспазени срокове и/или условия по сключени договори. Приходите от финансираня са приходи, отчетени по програми на Европейския съюз, по който дружествата са получатели.

23. Разходи за материали

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Електроенергия	(356)	(229)
Гориво	(245)	(263)
Производствени материали и опаковки	(2 768)	(2 828)
Фуражи и лекарства	(474)	(287)
Ремонт на нетекущи активи	(119)	(88)
Газ	(56)	(75)
Вода	(29)	(19)
Други	(143)	(410)
	(4 190)	(4 199)

24. Разходи за външни услуги

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Реклама и абонаменти	(111)	(100)
Счетоводни и правни услуги	(114)	(79)
Наеми	(1 212)	(70)
Охрана	(12)	(10)
Регулаторни такси	(98)	(90)
Местни данъци и такси	(181)	(99)
Застраховки	(108)	(49)
Лабораторни изследвания	(3)	(5)
Ремонт на нетекущи активи	(91)	(73)
Телефон	(8)	(22)
Логистични услуги	(47)	(26)
Други	(66)	(67)
	(2051)	(690)

Възнагражденията за независим финансов одит на Групата за 2024 г. възлизат на 26 хил. лв. (2023 г.: 23 хил. лв.). През годината са предоставени услуги, несвързани с одита в размер на 1 хил. лв.. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

25. Възнаграждения на персонала

25.1. Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за възнаграждения в т. ч.:	(2 132)	(935)
<i>Възнаграждения на управленски персонал</i>	(269)	(172)
Разходи за социални осигуровки	(369)	(177)
Общо	(2 501)	(1 112)

Разходите за персонала включват разходи за трудови възнаграждения на работниците и служителите и възнагражденията на управленския персонал по договори за управление и контрол в размер на 2 132 хил. лв. (2023 г. – 935 хил. лв.)

25.2. Задълженията за възнаграждения на персонала включват:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения за заплати	132	134
Задължения за осигурителни вноски	88	66
Общо	200	200

26. Други оперативни разходи

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за обезценка активи	94	404
Брак на активи	871	719
Други	187	217
Общо	(1 152)	(1 340)

27. Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови приходи		
Приходи от лихви	366	266
Печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба	25	103
Приходи от продажби по договори с контрагенти	4 014	730
Приходи от преоценка на финансови активи	2	734
Печалби от инвестиции в дъщерни дружества	-	508
Общо	4 407	2 341

Приходите от лихви (2024 г. – 366 хил. лв., 2023 г. – 266 хил. лв.) са начислени по договори за заеми с дружество извън Групата и са на база фиксиран пазарен лихвен процент, както и по договори с контрагенти с уговорен фиксиран лихвен процент.

Приходите от продажба на финансови активи през 2024 г. са 25 хил. лв. (2023 г.: 103 хил. лв.). Те са реализирани в резултат на покупко-продажби на акции на български дружества както на организиран, така и на неорганизиран пазар.

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(3 029)	(2 098)
Банкови такси, комисионни и други разходи	(285)	(181)
Разходи по продажба на финансови активи на разположение за продажба	(656)	(245)
Разходи от преоценка на финансови активи	(11)	-
Общо	(3 981)	(2 524)

През 2024 г. Групата отчита 3 004 хил. лв. разходи за лихви (2023 г.: 2 098 хил. лв.), които са начислени във връзка с ползвани банкови кредити с лихвени проценти вариращи от 2% до 5%.

Разходите по продажба на финансови активи през 2024 г. са 656 хил. лв. (2023 г. – 245 лв.). Те са реализирани в резултат на покупко-продажби на акции на български дружества.

Към 31 декември 2024 г. е направена преоценка на финансовите активи налични към тази дата по борсови цени и са отчетени 11 хил. лв. (2023 г. - 0 лв.) разходи от обезценки.

28. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2023 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	299	642
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(30)	(64)
Нетен ефект от възникване и обратно проявление на временни разлики	(156)	(332)
Разходи за данъци върху дохода	(186)	(396)

29. Доход на акция и дивиденди

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на предприятието майка. Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2024	2023
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	113 000	246 000
Средно претеглен брой акции	780 660	780 660
Основна / доход на акция (в лв. за акция)	0.14	0.32

30. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, други свързани лица, ключов управленски персонал и др. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

30.1. Сделки със собственици

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Предоставени заеми собственици	(56)	(983)
Възстановени заеми	89	508
Приходи от лихви	2	-

30.2. Сделки с други свързани лица

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от търговски сделки	66	54
Разходи по търговски сделки	(85)	-
Разходи за лихви	(40)	-
Предоставени заеми	(658)	-
Връщане на предоставени зами	478	-
Плащане по търговски сделки	(81)	-
Платени лихви	(20)	-

30.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
<i>Заплати</i>	292	117
<i>Разходи за социални осигуровки</i>	27	23
Общо възнаграждения	319	140

30.4. Разчети със свързани лица в края на годината

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи		
Вземания от:		
- асоциирани предприятия	737	1 922
Общо текущи вземания от свързани лица	737	1 922
Задължения към:	хил. лв.	хил. лв.
- асоциирани предприятия	1 350	-
-ключов управленски персонал	19	-
Общо текущи вземания от свързани лица	1 369	-

Всички вземания представляват отпуснати краткосрочни заеми за текущи нужди с падеж през 2025 г. Те са необезпечени, с фиксиран лихвен процент и уговорени пазарни условия.

31. Оценяване по справедлива стойност

Справедливата стойност на имотите на Групата се определя на базата на доклади на независим лицензиран оценител. Тя се определя към 31 декември всяка година и в предвидените от закона случаи.

При определяне на стойността на земята е приложен сравнителният метод, при който се изхожда както от цените на сравними имоти, така и от ориентировъчни стойности за земята. Ориентировъчни стойности за земята се считат за подходящи, когато са диференцирани съобразно условията и отчитат положението и степента на развитие на имота и са определени според вида на строителното използване. Оценката по

справедлива стойност се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни имоти, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване.

Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за земите на Групата фактори. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. Въпреки че тези данни са субективна преценка, ръководството счита, че крайната оценка не би се повлияла значително от други възможни предположения.

Оценката на сградите (вкл. търговски обекти като част от тях) е извършена чрез прилагане на следните методи и свързаните с тях допускания:

- Метод на вещната стойност – представлява анализ на стойността на оценяваният имот, основан на евентуалните разходи за неговото създаване към момента на оценката, увеличени със стойността на земята или на правото на строеж и извършените подобрения, намалени с акумулираната амортизация. Той се основава на принципа на заместването, т.е. че при отсъствие на неблагоприятни фактори, свързани с време, неудобства, рискове или други обстоятелства, цената, която купувач на пазара би платил за оценявания актив, няма да бъде по – висока от разходите за монтаж или изграждане на еквивалентен актив. При определяне на стойностите на обекта се изчисляват обичайните производствени разходи за единица обем или площ. Определените стойности на квадратен или кубичен метър се умножават по съответните величини на оценявания обект, като стойности за производствената стойност за строителството на един квадратен метър, при които за база се взимат действащите пазарни цени на строителните материали, услуги, съоръжения и транспорт.
- Метод на пазарните сравнения - при който се изхожда както от цените на сравними имоти, така и от ориентировъчни стойности за имота. Оценката се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни имоти, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване. Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за земите и сградите на Групата фактори. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. Въпреки че тези данни са субективна преценка, ръководството счита, че крайната оценка не би се повлияла значително от други възможни предположения.
- Метод на капитализация на прихода - използва се при оценката на търговски и бизнес имоти, които генерират или ще генерира приходи от наем на база на сключени или прогнозни дългосрочни договори за наем. При този метод справедливата стойност се оценява на база на допускания за изгодите и задълженията от притежаването на определен имот. Използват се прогнозни входящи и изходящи парични потоци, към които се прилага дисконтов процент, за да се получи настояща стойност на актива.
- Тежестен метод – използва се комбинация от горепосочените методи за определяне на справедливата стойност на определени имоти на база на относителни тегла на използваните техники.

Най-съществените входящи данни, които не могат да бъдат наблюдавани, са оценената стойност.

32. Рискове, свързани с финансовите инструменти

32.1. Анализ на пазарния риск

Валутен риск

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

Лихвен риск

Тъй като Групата има значими лихвоносни активи, приходите и оперативните парични потоци са зависими от промените в пазарните нива на лихвите. Финансовите инструменти, които потенциално излагат Групата на лихвен риск, са предимно предоставените заеми. Групата е потенциално изложена 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, Групата не е изложена на значителен лихвен риск на паричния поток и справедливата стойност.

Ценови риск

Групата не е изложена на ценови риск, тъй като не притежава активи, чиито цени са обвързани с цените на международните пазари.

32.2. Анализ на кредитния риск

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания.

От извършения преглед на вземанията за 2024 г. е установено, че в Групата има понесени загуби от несъбираеми вземания в минимален размер. Групата не очаква промени в бизнеса си и в краткосрочен план анализът със сценарии на ръководството показва, че ефектите от промените в макроикономическата среда върху риска за неизпълнение е несъществен по размер към 31 декември 2024 г. На това основание, след направен преглед на размера и структурата на вземанията, ръководството е решило да направи обезценка на някои вземания и да отчете минимален риск от очаквани кредитни загуби към 31 декември 2024 г. в размер на 147 хил. лв.

32.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране, вкл. чрез осигуряване на адекватни кредитни ресурси. При нужда от средства за оперативни и инвестиционни цели, същите се осигуряват от компанията-майка чрез кредити.

33. Събития след края на отчетния период

Между датата, към която е съставен настоящият финансов отчет и датата на неговото съставяне не са настъпили събития, които имат отношение към оценките на активите и пасивите на Групата към 31 декември 2024 г.

Към датата на утвърждаването на консолидирания финансов отчет за издаване ръководството на Групата счита, че възприетите методи за управление, осигуряват необходимата степен на сигурност, осигуряваща непрекъснатост на дейността и наблюдение, анализ и оценка на рисковете и ликвидността.

34. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е оторизиран за издаване от Съвета на директорите на 15.04.2025 г.

Дата 15.04.2025 г.

Изпълнителен директор: NEDKO TODOROV SPIRIDONOV
Digitally signed by NEDKO TODOROV SPIRIDONOV
Date: 2025.04.30 15:39:33 +03'00'
/Недко Спиридонов/

Съставител: VALENTIN A VELEVA GOCHEVA
Digitally signed by VALENTIN A VELEVA GOCHEVA
Date: 2025.04.30 15:40:15 +03'00'
/Валентина Гочева/

Настоящият ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на Група СЕВЕР ХОЛДИНГ АД (Групата), представя коментар и анализ на консолидирания финансов отчет, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата. Изготвен е в съответствие с изискванията на чл. 39 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 и 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и изискванията по Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Наредба № 2).

Съветът на директорите на Дружеството-майка оповестява и потвърждава, че през отчетния период:

- не е имало нередности, в които да са участвали ръководители или служители;
- всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение във финансовия отчет към 31 декември 2024 г.;
- не са констатирани измами и грешки, свързани с неспазване или пропуски във финансово-счетоводната дейност на Дружеството.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО-МАЙКА

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД е холдингово дружество, учредено през 1996 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 код на емисията BG1100034989. Дружеството няма предоставени опции върху негови ценни книжа. Дълговите инструменти на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД са регистрирани на Българска фондова борса АД и се търгуват на основния пазар (BSE), сегмент облигации.

Дружеството-майка няма акционери със специални контролни права.

Капиталът на Дружеството е разпределен основно между юридически лица. Няма служители на Дружеството, които са и негови акционери. Към 31 декември 2024 г. акционерите на Дружеството са следните:

	%
Зора 2005 ЕООД	52.35
Други юридически лица	15.29
Физически лица (над 10 000)	32.26
	<u>100.00</u>

През 2024 г. не е извършвана промяна в размера на капитала на Дружеството-майка.

През периода Дружеството-майка не е придобивало и прехвърляло собствени акции и към 31 декември 2024 г. не притежава собствени акции.

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.

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на Дружеството-майка и ограничения върху правата на глас или необходимост от получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер. Крайните срокове за упражняване на правото на глас са съгласно разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа. На Групата не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На Групата не са известни договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Не са налице съществени договори на Дружеството-майка, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството-майка при осъществяване на задължително търгово предлагане.

Дружеството-майка има едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите. Ръководството на Дружеството-майка се състои от:

Недко Тодоров Спиридонов – председател;

Михаела Росенова Михайлова – член;

Теодора Владимирова Чунгарова – член.

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД се представлява и управлява от изпълнителния директор Недко Спиридонов.

Към 31.12.2024 г. Групата включва: Дружеството-майка СЕВЕР ХОЛДИНГ АД и дъщерните дружества:

-Маркели млечна индустрия ЕООД с ЕИК 205109429, седалището и адресът на управление е гр. Варна ул. Димитър Станчев 6. Дружеството се представлява и управлява от управителя Недко Спиридонов, със 100% участие в капитала;

-Абламилк ЕООД с ЕИК 110513080, седалището и адресът на управление е гр. Луковит ул. Йордан Йовков 12. Дружеството се представлява и управлява от управителя Айлин Карагьозова-Такалова, със 100% участие в капитала;

-Ферма Ловико ЕООД с ЕИК 204110880, седалището и адресът на управление е с. Горна Росица, ул. Иван Гичев 85. Дружеството се представлява и управлява от управителя Росица Герджикова, със 100% участие в капитала;

-Ловико Агротрейд ЕООД с ЕИК 206181506, седалището и адресът на управление е с. Горна Росица, ул. Иван Гичев 85. Дружеството се представлява и управлява от управителя Росица Герджикова, със 100% участие в капитала;

-Каме България ЕООД с ЕИК 131289618, седалището и адресът на управление е гр. Варна ул. Цар Асен I-ви 5. Дружеството се представлява и управлява от управителя Недко Спиридонов, със 100% участие в капитала.

II. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

1. Преглед на резултатите от дейността на Групата през 2024 година и основни рискове, пред които е изправена (чл. 39, т. 1 от Закон за счетоводството)

Групата завършва отчетния период с финансов резултат печалба в размер на 113 хил. лв. Стопанската дейност, която формира основния дял в приходите е производство и продажба на млечни продукти, растителна и животинска продукция. Дейността на Дружеството-майка е управление на дружествата от инвестиционния си портфейл и предоставяне на кредити на същите.

Рискове, свързани със стопанската дейност на Групата (бизнес риск).

Бизнес риска, наричан още стопански риск се дефинира като вероятност от неблагоприятни промени в пазарните и икономическите условия, в които функционира Групата. Тези промени косвено се отразяват върху финансовия резултат и рентабилността. Основен компонент на стопанския риск е пазарния риск, който се дефинира като вероятност от намаляване на обема на продажбите поради неблагоприятно въздействие на пазарните фактори – свиване на потреблението, конкуренция и други причини от пазарен характер.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите на Групата и на привлечения от Групата заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на направените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска в Групата се осъществява текущо от изпълнителния директор и главния счетоводител, съгласно политиката определена от Дружеството-майка.

Най-значимите фактори, влияещи на дейността на Групата са промяната на пазарния лихвен процент и движението на цените на регулирания пазар на ценни книжа. През отчетния период холдингът е предоставял кредити на своите дъщерни предприятия. През 2024 г. не е имало съществени икономически, фискални или политически фактори, които да са оказали съществено влияние върху дейността на Групата или инвестициите на местните акционери.

През 2024 г. и до момента няма настъпили промени като преобразуване, продажба на дружества, преустановяване на дейност.

2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността на Групата (чл. 39, т. 2 от Закон за счетоводство), както и описание на състоянието на Групата и разясняване на годишния консолидиран финансов отчет (чл. 247, ал. 1 от Търговски закон)

Основни финансови показатели

ХИЛ. ЛВ.

№	Показатели	2024 година	2023 година	Изменение	
				стойност	процент
1	Нетен финансов резултат	113	246	(133)	(54,07)
2	Нетен размер на приходите от продажби	9 366	5 664	3 702	65,36
3	Собствен капитал	3 363	3 233	130	4,02

4	Пасиви/дългосрочни и краткосрочни/	79 270	84 467	(5 197)	(6,15)
5	Активи	82 633	87 700	(5 067)	(5,78)
6	Приходи	18 588	10 747	7 841	72,96
7	Разходи	18 289	10 393	7 896	75,97
8	Текущи активи	39 026	44 685	(5 659)	(12,66)
9	Текущи задължения	24 702	24 187	515	2,13
10	Текущи вземания	32 261	36 563	(4 302)	(11,77)
11	Материални запаси	4 161	4 016	145	3,61
12	Текущи финансови активи	1 416	1 744	(328)	(18,81)
13	Парични средства	451	440	11	2,50
Нетна рентабилност в проценти:					
14	Рентабилност на приходите от продажби	1,206	4,343	(3,14)	(72,22)
15	Рентабилност на СК	3,360	7,609	(4,25)	(55,84)
16	Рентабилност на пасивите	0,143	0,291	(0,15)	(51,05)
17	Капитализация на активите	0,137	0,281	(0,14)	(51,25)
Ефективност:					
18	Коеф.на ефективност на разходите	1,016	1,034	(0,02)	(1,71)
19	Коеф.на ефективност на приходите	0,984	0,967	0,02	1,74
Ликвидност:					
20	Обща ликвидност	1,580	1,847	(0,27)	(14,49)
21	Бърза ликвидност	1,411	1,681	(0,27)	(16,06)
22	Незабавна ликвидност	0,076	0,090	(0,01)	(16,30)
23	Абсолютна ликвидност	0,018	0,018	0,00	0,36
Финансова автономност:					
24	Коеф.на финансова автономност	0,042	0,038	0,00	10,84
25	Коеф.на задлъжнялост	23,571	26,127	(2,56)	(9,78)

Коефициенти на рентабилност

Рентабилност на приходите от продажби - изразява отношението на нетния финансов резултат и нетните приходи от продажби.

Рентабилност на СК - изразява отношението на нетния финансов резултат и собствения капитал.

Рентабилност на пасивите - изразява отношението на нетния финансов резултат и пасивите.

Капитализация на активите - изразява отношението на нетния финансов резултат и активите.

Коефициенти на ефективност

Коефициент на ефективност на разходите - изразява отношението на приходите и другите доходи и сумата на разходите.

Коефициент на ефективност на приходите - изразява отношението на разходите и приходите и другите доходи.

Коефициенти на ликвидност

Коефициент на обща ликвидност – отношение между текущите активи и текущите пасиви.

Коефициент на бърза ликвидност – отношение между текущите активи без материалните запаси и текущите пасиви.

Коефициент на незабавна ликвидност – отношение между текущите активи без материалните запаси и текущите вземания, и текущите пасиви.

Коефициент на абсолютна ликвидност – изчислява се като отношение на паричните средства и еквиваленти към текущите пасиви.

Коефициент на финансова автономност – съотношение на собствения капитал към всички пасиви.

Коефициент на задлъжнялост - съотношение на пасивите към собствения капитал.

Сравнителният анализ на данните показва намаление на печалбата на Групата през 2024 г. спрямо 2023 г. с 54,07 %. В Групата през 2024 г. са реализирани приходи с 65.36 % повече от колкото са били през 2023 г. в резултат на продажби и други операции, свързани с реструктурирането и реорганизирането на дейността, съгласно стратегията за развитие, възприета от Дружеството-майка. На тази база собственият капитал нараства със 4,01 %, но ефективността на собствения капитал намалява с 55,84 %. Отчита се намаление в размера на пасивите, като в тази връзка се вижда и намаление с почти същия процент и на активите на Групата. Паричните средства са се увеличили през 2024 г. спрямо 2023 г. с 2,5 %.

По същите причини коефициентите на рентабилност на приходите, активите и пасивите бележат намаление за 2024 г. спрямо 2023 г., коефициентът на задлъжнялост също се е намалил.

Относно ефективността на разходите, стойността на коефициента намалява за текущия период поради извършените разходи за реструктуриране и разширяване на дейността. От своя страна ефективността на приходите е нараснала с 1,74 %.

При показателите за ликвидност на Групата незабавна и бърза ликвидност, се наблюдават стойности с намаление в текущата спрямо 2023 г., увеличава се само абсолютната ликвидност с незначителен процент 0,36 %.

3. Информация за важни събития за Групата, настъпили през 2024 г. (01.01.2024 г. – 31.12.2024 г.) и тяхното влияние върху финансовите резултати в годишния консолидиран финансов отчет (чл. 39, т. 3 от Закон за счетоводство).

През отчетната година Дружеството-майка е представило в КФН и БФБ, чрез системите EXTRI.BG и ЕИС, и информационна агенция „Инфосток” АД до заинтересованите потребители

и обществеността следната информация: финансови отчети, отчети за изпълнение на условията по двете облигационни емисии, проведено ОСА и други.

През трето тримесечие на 2024 г. бе взето решение за емититране на варианти при следните параметри:

- 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.

През 2024 г. ръководството на Ръководството на Групата стриктно е следило развитието по сключени договори и поети ангажменти. Всички договори са обект на ежемесечен мониторинг и се актуализират в зависимост от падежите и състоянието на насрещните страни.

Няма важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния консолидиран финансов отчет за 2024 г. и до датата на одобряване за издаване на този доклад за дейността, които да изискват корекция в представените показатели във финансовия отчет за годината, завършваща на 31.12.2024 г.

4. Бъдещо развитие и стопански цели (чл. 39, т. 4 от Закон за счетоводство) и планирана стопанска политика през следващата година (чл. 247, ал. 3 от Търговски закон)

В допълнение на споменатото по-горе в настоящия доклад за дейността, основна цел на ръководството на Групата и през следващата година ще бъде фокусирана върху подобряване на натрупания добър професионален опит и осигуряване на разумно увеличение на обемите на дейността на Групата. Ръководството на Групата има оптимистични възгледи относно развитието на бизнеса и счита, че адекватния контрол ще помогне за осигуряване на стабилност в развитието и още по-добри резултати.

5. Научноизследователска и развойна дейност (чл. 39, т. 5 от Закон за счетоводство)

Групата не осъществява научноизследователска и развойна дейност и към момента не се планира стартирането на такава.

6. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговски закон (чл. 39, т. 6 от Закон за счетоводство)

Към 31.12.2024 г. дружествата от Групата не са придобивали и не притежават собствени акции. През отчетния период не са закупувани или продавани дялове на контролиращите дружества, нито чрез доверени или подставени лица.

През 2024 г. не са изплащани лихви по чл. 190, ал. 2 от ТЗ, както и не са разпределяни дивиденди към акционерите.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват само възнаграждения по договори за управление и контрол в размер на 292 хил. лв. Към 31.12.2024 г. няма условни или разсрочени възнаграждения, както и суми дължими за пенсии, обезщетения за пенсиониране или други подобни.

Няма членове на Съвета на директорите или управители, които да притежават акции на Дружеството-майка или права за придобиване на акции.

Членовете на Съвета на директорите или управители не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

Участие на членовете на Съвета директорите в управлението на други дружества към 31.12.2024 г., съгласно изискванията на чл. 247, ал. 2, т. 4 и 5 от ТЗ:

Към 31.12.2024 г. Недко Тодоров Спиридонов има участия в следните дружества:

Управител на Зора 2005 ЕООД, ЕИК 130181995

Управител на Булконтракт-2003 ЕООД, ЕИК 131057727.

Управител на Маркели млечна индустрия ЕООД, ЕИК 205109429

Управител на Каме България ЕООД, ЕИК 131289618

Управител на Кавт инвест ЕООД, ЕИК 207750437

Към 31.12.2024 г. Михаела Росенова Михайлова няма участия в дружества.

Към 31.12.2024 г. Теодора Владимирова Чунгарова също няма такива участия.

Информация относно протичането на дейността и състоянието на Групата и разяснения относно годишния финансов отчет

В раздел II, т. 2 е описана дейността и състоянието на Групата и се разяснява годишния консолидиран финансов отчет.

Планирана стопанска политика през следващата година (чл. 247, ал. 3 от ТЗ)

Информацията е отразена в раздел II, т. 4 от настоящия доклад – бъдещо развитие на Групата (чл. 39, т. 4, от Закон за счетоводство).

Придобивания

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД има пет дъщерни дружества, които са придобити през периода 2019-2023 г. През отчетния период няма настъпили промени в състава на групата.

Контролиращи дружества

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД е публичното дружество, чиито акции се търгуват на регулиран пазар – Българска фондова борса АД и което се подчинява на изискванията за оповестяване в съответствие с правото на ЕС или еквивалентни международни стандарти, осигуряващи адекватна степен на прозрачност по отношение на собствеността и като такава за него/съответно за неговите дъщерни дружества, които то контролира пряко и/или непряко, е предвидено изключение за деклариране на действителен собственик, съгласно параграф 2, ал. 1, т. 1 от Допълнителните разпоредби на Закона за мерките срещу изпирането на пари.

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД се явява дъщерно дружество на Зора 2005 ЕООД, което от своя страна е дъщерно дружество на Булконтракт 2003 ЕООД. Зора 2005 ЕООД придобива контролно участие над СЕВЕР ХОЛДИНГ АД през м. май 2019 г. Дяловете на контролиращите дружества не се търгуват на фондова борса.

7. Наличие на клонове на дружеството

Дружеството-майка няма регистрирани клонове за осъществяване на дейността си.

8. Използвани финансови инструменти (чл. 39, т. 8 от Закон за счетоводство) и управление на финансовия риск

Притежаваните от Групата финансови активи са основно акции и дялове в местни компании, вземания по продажби, търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки. Тези недеривативни финансови активи са с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар, с изключение на акции и дялове, които се търгуват на БФБ.

Управлението на финансовия риск в Групата се осъществява текущо от Ръководството, съгласно политиката определена от компанията-майка. То е разработило основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са определени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден.

През 2024 г. Групата осъществява сделки с акции търгувани на БФБ и към 31.12.2024 г. има налични акции на стойност 1 416 хил. лв.

Във връзка с това следва да се отбележи, че Групата не провежда политика по хеджиране, тъй като няма отворени хедж позиции.

Управлението на финансовия риск в Групата се осъществява текущо от Ръководството, съгласно политиката определена от Групата. Ръководството на Групата е разработило основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са определени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден

Пазарен риск

Валутен риск

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

Лихвен риск

Тъй като Групата има значими лихвоносни активи, приходите и оперативните парични потоци са зависими от промените в пазарните нива на лихвите. Финансовите инструменти, които потенциално излагат Групата на лихвен риск, са предимно предоставените заеми. Групата е потенциално изложена 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, Групата не е изложена на значителен лихвен риск на паричния поток и справедливата стойност.

Ценови риск

Групата не е изложена на съществен ценови риск от негативни промени в цените на стоки, продукцията и материали, тъй като не оперира с такива.

Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания.

От извършения преглед на вземанията за 2024 г. е установено, че в Групата има понесени загуби от несъбираеми вземания в минимален размер. Групата не очаква промени в бизнеса си и

в краткосрочен план анализът със сценарии на ръководството показва, че ефектите от промените в макроикономическата среда върху риска за неизпълнение е несъществен по размер към 31.12.2023 г. На това основание, след направен преглед на размера и структурата на вземанията, ръководството е решило да направи обезценка на някои вземания и да отчете минимален риск от очаквани кредитни загуби към 31.12.2024 г. в размер на 92 хил. лв.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране, вкл. чрез осигуряване на адекватни кредитни ресурси. При нужда от средства за оперативни и инвестиционни цели, същите се осигуряват от компанията-майка чрез кредити.

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната, които от своя страна влияят върху възвръщаемостта на инвестициите. Определящ фактор за дейността на даден отрасъл и респективно дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или в по-неблагоприятния случай - смяна на правителството и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Макроикономически рискове

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световната икономика. Военният конфликт не доведе до съществени корекции на балансовата стойност на определени активи и пасиви в рамките на текущата финансова година. На този етап ръководството на Групата счита, че се очаква възстановяване на икономиката и съответно очакванията за бизнес климата са оптимистични.

Инфлационен риск

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестициите в България. Основните рискове, свързани с инфлацията се отнасят до развитието на международните цени и до темпа на икономически растеж в страната.

През 2024 г. се наблюдава забавяне на инфлацията, което доведе до известна стабилност в краткосрочен план. Вътрешни за страната фактори с проинфлационно влияние се очаква да бъдат нарастване на разходите за труд на единица продукция и растежът на частното потребление.

Рискове, свързани с регулации, засягащи климатичните промени:

Ръководството на Групата 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 Групата се стреми към устойчиво развитие на организацията, ресурсите, хората и обществото като цяло. Групата осигурява публичност и прозрачност на управлението, защитава правата на всички акционери и се отнася към тях равнопоставено.

Ръководството на Групата поддържа ефективни връзки с всички заинтересовани лица, като спазва принципите за прозрачност и бизнес етика. Групата отчита интересите както на акционерите, така и на доставчици, клиенти/контрагенти, служители, кредитори и други и ги идентифицира въз основа на тяхната степен, сфери на влияние и отношение към нейното развитие. Основен критерий при избора на ръководни кадри е компетентността, образованието и опита в различни сфери на икономическия и социален живот, 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 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 (напр. регулации или договорени ангажменти за смекчаване на ефектите от замърсяването) или само очаквани (напр. потенциални промени в бизнес моделите, както и в поведението на потребители, търговски контрагенти, кредитори и инвеститори). Те се отразяват на справедливата стойност на активите/пасивите независимо дали рисковете или възможностите, свързани с тях, са реални, или предполагаеми.

В съответствие с предходната година, към 31 декември 2024 г. Групата не е идентифицирала значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

Установените в Групата практики осигуряват надежден баланс между развитието на Групата и икономическото, социалното и екологосъобразното развитие на средата, в която тя функционира.

Предположенията биха могли да се променят в бъдеще в отговор на предстоящи екологични разпоредби, поети нови ангажменти и променящо се потребителско търсене. Тези промени, ако не бъдат предвидени, биха могли да окажат влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Групата.

Управление на капиталовия риск

Целите на Групата са свързани с управлението на капитала да осигури възможности тя да продължи да функционира като действаща група, за да може да генерира съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура. При нужда от средства за оперативни и инвестиционни цели, същите се осигуряват от компанията-майка чрез заеми. Дружеството-майка регулярно наблюдава осигуреността и структурата на капитала.

9. Разкриване на регулирана информация

През 2024 г. Групата разкрива регулирана информация чрез информационната система на КФН - ЕИС, информационната система на БФБ www.extri.bg и чрез медията www.infostock.bg.

Интернет страницата на Дружеството-майка, където е публикувана вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ, L 173/1 от 12 юни 2014 г.) (Регламент (ЕС) № 596/2014) относно обстоятелствата, настъпили през изтеклата година е следната: www.sever-holding.com.

ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

на Наредба 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Приходите на Групата за 2024 г. са в общ размер 18 588 хил. лв. Основните приходи на Групата са от продажба на продукция собствено производство – млечни изделия от типа сирена, кашкавали, кисели и пресни млека, както и на козе мляко, пшеница, царевича, слънчоглед.

Другите приходи са с обезщетителен характер във връзка с неспазени условия по договори. Групата отчита и финансови приходи от сделки с финансови активи.

	хил. лв.	Относителен дял
Приходи от продажби на продукция, стоки и услуги	9 366	50.00 %
Друг оперативен доход	2 027	11 %
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	2 102	11 %
Печалба в инвестиции в асоциирани предприятия	21	1 %
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	665	3 %
Финансови приходи	4 407	24 %
Общо:	18 588	100.00 %

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Групата формира следните категории дейности:

Категории дейности	Приходи от продажба
Производство млечни продукти	4 255
Производство на козе мляко	528
Производство на земеделска продукция	2 762
Общо:	7 545

Групата не извършва дейности на международните пазари. Снабдяването с материали и суровини е само от доставчици в страната.

Производствената дейност на дъщерното дружество Абламилк ЕООД изисква покупката на различни суровини и материали, и съответно доставчиците на тези суровини и материали са различни. През 2024 г. има два доставчика на производствени суровини с покупки, формиращи над 10 % от разходите за материали за периода.

Произвежданата продукция по своята същност предполага основните клиенти на дъщерното дружество да бъдат търговци на дребно. През периода няма клиенти на едро, чиито продажби формират значителни приходи надхвърлящи 10 %.

3. Информация за сключени сделки от съществено значение за дейността на Групата.

През отчетния период съществена сделка представлява емисия свободнопрехвърляеми варианти, след решение на съвета на директорите, при следните параметри:

- 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.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество, е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Сключени са договори за заем с дъщерни дружества и други свързани лица в качеството им на заематели, по които няма договорени необичайни условия и/или отклоняване от пазарни цени (лихвени нива). Не са уговаряни обезпечения.

Няма търговски продажби, по които да са договорени необичайни условия и/или отклоняване от пазарни цени. Не са уговаряни лихви.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2024 г. не са настъпили събития с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността на Групата.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През 2024 г. не са извършвани сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Към 31.12.2024 г. Дружеството-майка притежава следните дъщерни дружества:
Маркели Млечна Индустрия ЕООД с ЕИК: 205109429, участието е в размер на 100%;
Абламилк ЕООД с ЕИК: 110109429, участието е в размер на 100% чрез дъщерното дружество Маркели Млечна Индустрия ЕООД;
Ферма Ловико ЕООД с ЕИК: 204110880, участието е в размер на 100%;
Ловико Агротрейд ЕООД с ЕИК: 206181506, участието е в размер на 100%;
Каме България ЕООД с ЕИК: 131289618, участието е в размер на 100%.

Групата притежава портфейл от инвестиции в акции на публично търгуеми компании и дялове в колективни инвестиционни схеми.

8. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Към 31.12.2024 г. Дружеството-майка е страна по получени заеми в общ размер на 278 хил. лв. при лихвени равнища от 4,5 % и падежиращи в периода до края на 2025 г., както и облигационни заеми в общ размер 50 000 хил. лв. при лихвени проценти от 4% до 5,5% и падежиращи в периода от 2025 г. до 2032 г.

Към 31.12.2024 г. дъщерните дружества са страни по получени заеми в общ размер на 17 557 хил. лв. при лихвени равнища от 2% до 5%, падежиращи в периода до края на 2025 г., както и заеми в общ размер на 11 616 хил. лв. при лихвени проценти от 3% до 5,5% и падежиращи до 2035 г.

9. Информация относно сключените от емитент, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименования и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поетото задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като цели.

През периода Дружеството-майка е предоставило необезпечени краткосрочни заеми в размер на 18 681 хил. лв. на своите дъщерни дружества, при лихвен процент 4,5-5,5 % и падежиращи в периода до края на 2025 г.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През отчетния период не е извършвана нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Групата не е публикувала прогнозни резултати от дейността за текущата финансова година.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Ръководството на Групата поддържа оптимално количество парични наличности с цел осигуряване на достатъчна ликвидност за покриване на текущите задължения. Планирането и координирането на паричните постъпления и разплащания, от гледна точка на срочност и размери е от изключителен приоритет на ръководството.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Приоритет за Групата в инвестиционните ѝ намерения е нарастването на стойността и пазарната цена на акциите и изплащане на дивиденди на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал. При необходимост от финансиране на дейността при наличие на перспективни инвестиционни проекти Групата увеличава паричните си потоци чрез емитирането на облигации, договарянето на банкови заеми или търговски заеми.

Ръководството е планирало развитие на дейността на Групата посредством придобиване на участия в местни компании, с което счита че ще успее да постигне икономически растеж.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

Няма промени в основните принципи на управление през отчетния период.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Системите за вътрешен контрол и управление на рисковете целят най-вече защита правата и интересите на акционерите, занижаване на рисковете, осигуряване на надеждност и достоверност на отчетността съобразно нормативните изисквания.

Участниците в системите за вътрешен контрол и управление на рисковете са членовете на ръководните органи.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

През 2024 няма настъпили промяна в състава на управителния орган на Дружеството-майка и дъщерните дружества.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения през 2024 г.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент:

в) сума, дължима от емитента, който не е публично дружество, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД като Дружество-майка, е публично дружество и за възнагражденията на Съвета на директорите се изготвя отделен Доклад за изпълнение на политиката на възнагражденията, който е елемент на годишния самостоятелен финансов отчет.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи и прокуристите акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа-вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Членовете на Съвета на директорите на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД не притежават акции от капитала на дружеството.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На Дружествата от Групата не са известни такива договорености.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Дружествата от Групата нямат висящи съдебни, административни или арбитражни производства касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

21. Имена на директора за връзка с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзка с инвеститорите: Валентина Гочева, тел. 0896/023 443; адрес: гр. Варна, ул. „Цар Асен I-ви“ № 5, ет. 2, ел. поща: office@sever-holding.com

Отговорности на ръководството

Съгласно българското законодателство, ръководството на Групата следва да изготви консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и точна представа за неговото финансово състояние към края на отчетния период. Ръководството потвърждава, че е направило разумни оценки, предпазливи преценки и предположения и е приложило адекватни политики при изготвяне на годишния консолидиран финансов отчет към 31.12.2024 г.

Годишния консолидиран доклад за дейността на Група СЕВЕР ХОЛДИНГ АД е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 15 април 2025 г. и е подписан от Недко Спиридонов на 15 април 2025 г.

15.04.2025 г.
гр. Варна

Изпълнителен директор:

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV

Digitally signed by
NEDKO TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.04.30
15:41:07 +03'00'

/Недко Спиридонов/

ДЕКЛАРАЦИЯ

за корпоративно управление
на ГРУПА СЕВЕР ХОЛДИНГ АД

Групата разглежда доброто корпоративно управление като част от съвременната делова практика, съвкупност от балансиращи взаимоотношения между Управителните органи на Дружеството-майка, неговите акционери и всички заинтересовани лица – служители, търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални и бъдещи инвеститори и обществото като цяло.

В своята дейност Групата се ръководи от националните принципи на корпоративното управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление. Наред с принципите, носещите препоръчителен характер, Групата установява определен набор от изискванията за корпоративно управление, спазването на които е задължително за управителните органи на Групата, като за целта приема Кодекс за корпоративно управление. (*информация по чл. 100н, ал. 8, т. 16 от ЗППЦК*).

Кодекса за корпоративното управление е разработен при спазване на всички разпоредби, застъпени в приложимите закони. Кодексът е съобразен с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление и включва приемането на конкретни мерки за прилагане на принципите на добро корпоративно управление.

Кодекса за корпоративно управление определя политиката и принципите, към които ще се придържа ръководството на Групата за осигуряване на възможност на акционерите да упражняват по-пълно своите права, за подобряване процеса на разкриване на информация и за подпомагане на мениджмънта при организиране на дейността на Групата.

Взаимоотношенията, възникващи между инвеститорите на Дружеството-майка и мениджърите, във връзка с управлението и дейността на Групата, както и предприетите мерки за защита правата на акционерите, заинтересованите лица и повишаване на тяхната информационна обезпеченост са в основата на корпоративното управление на Групата. Много от въпросите, свързани с концепцията за корпоративното управление имат по-скоро етичен, отколкото юридически характер, което изисква те да бъдат застъпени в по-голяма степен в цялостната дейност на Групата. Действайки съгласно

принципите за добро корпоративно управление, Групата ще гарантира съблюдаване на интересите на акционерите и увеличаване на тяхното благосъстояние.

Съветът на директорите, при изпълнение на своите функции, се стреми да следва икономическите, социални и екологически приоритети на дружеството, да дава насоки и да контролира стратегиите за развитие на дружеството, както и да насърчава спазването от страна на дъщерните дружества на възприетите принципи за устойчиво развитие на групово ниво.

Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството. По отношение на поддържане на добрия баланс и равнопоставеността между половете, Съветът на директорите е структуриран по следния начин:

- Изпълнителен директор и член на съвета на директорите – мъж;
- Член на съвета на директорите – жена;
- Член на съвета на директорите – жена;

Групата декларира своя ангажимент относно:

1. Система за вътрешен контрол (информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЦК)

1.1. Установена е система за вътрешен контрол, целта на която е да защитава интересите и правата на акционерите, запазване на активите чрез предотвратяване, разкриване и отстраняване на съществуващи изисквания и техните причини.

1.2. Системата за вътрешен контрол в Дружеството-майка се прилага за постигане на стратегически цели, повишаване на оперативната ефективност, снижаване на рисковете, осигуряване на надеждността и достоверността на отчетността в съответствие с нормативните изисквания.

1.3. Участниците в системата за вътрешен контрол, които осъществяват контролната дейност на различни равнища са ръководството на Дружеството-майка и ръководителите на структурни подразделения.

1.4. Контролните функции на участниците в системата за вътрешен контрол са регламентирани със заповед и индивидуално определени в длъжностните характеристики на участниците.

2. Система за управление на риска (*информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЦК*).

2.1. Ръководството на Групата се стреми да развива активно управление на риска, като за целта е внедрило система за управление на рисковете и насочва усилията си за нейното подобряване в съответствие с най-добрите международни практики.

2.2. Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите в структурните подразделения на дружеството, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информация, изготвяне на периодична отчетност по управление на рисковете.

2.3. Управлението на риска се осъществява от служители на всички нива на управление и е неразделна част от стопанските дейности и системата за корпоративно управление на Дружеството-майка.

2.4. В Групата управлението на риска се извършва чрез идентифициране, описание и оценка на риска, начина на реагиране на риска, разработване, реализиране и мониторинг на изпълнението на мероприятия за въздействие върху риска.

2.5. Групата декларира, че приетите от нея инвестиционни и стратегически решения са обосновани на резултатите от проведени анализи на текущи и бъдещи рискове, като се счита, че този подход е инструмент за повишаване на операционната и финансова устойчивост, както и стойността на Групата.

3. Защита на правата на акционерите

3.1. Групата гарантира равнопоставено третиране на всички акционери и техните права.

3.2. За удовлетворяване потребностите на акционерите и инвеститорите относно получаване на пълна, актуална и достоверна информация за дейността. Групата прилага корпоративна информационна политика и представя необходимата информация в съответствие със законовите изисквания на Република България в съответните направления.

3.3. Групата се ръководи от приложимите изисквания на българското законодателство по отношение на задължителното разкриване на информация в указаните обеми, ред и срокове – данни за Групата, данни за акционерната структура, данни за органите на управление, годишни финансови отчети, материали за предстоящи общи събрания на акционерите на Групата.

4. Информация за наличието на предложения за поглъщане, вливане през 2024 г. (информация по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК, съответно по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане).

Към 31.12.2024 г. към Групата не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане в друго дружество.

4.1. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – значими преки или непреки акционерни участия (включително непреки акционерни участия и кръстосани акционерни участия) по смисъла на чл. 85 от Директива 2001/34/ЕО.

Към 31.12.2024 г. Групата има следната структура:

Към 31.12.2024 г. Север холдинг АД се контролира от Зора 2005 ЕООД, регистрирано в България, което притежава 52,35% от акциите на дружеството.

Към 31.12.2024 г. Север холдинг АД притежава капиталови инвестиции както следва:

Маркели млечна индустрия ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 2 550 085 лв.

Абламилк ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 1 820 350 лв., чрез едноличния собственик на капитала Маркели млечна индустрия ЕООД.

Ферма Ловико ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 200 000 лв.

Ловико агротрейд ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 70 000 лв.

Каме България ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 11 467 000 лв.

4.2. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „г“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права.

Размерът на записания капитал на Дружеството-майка е 780 660 лв., разпределен на 780 660 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Акциите са обикновени, безналични, поименни, неделими. Няма права на отделни класове акции.

Всяка акция от капитала на Дружеството-майка дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял съразмерно на номиналната стойност на акцията.

4.3. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „е” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – всички ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансови права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството-майка възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър.

4.4. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „з” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета на директорите и внасяне на изменения в Устава.

Органите на управление на Дружеството-майка са: Общо събрание и Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои от 3 члена, които се избират от Общото събрание на акционерите. Всеки от членовете на съвета се избира, съответно се преизбира за срок от 5 /пет/ години. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения. Членовете на Съвета могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

Правилата за работа на Съвета на директорите са регламентирани в Устава на Дружеството-майка. При изпълнение на своите задачи Съветът на директорите се ръководи от законодателството, вътрешните нормативни актове на дружеството и стандартите за почтеност и компетентност.

4.5. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „и” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – правомощия на членове на Съвета, и по-специално правото да се емитират и изкупуват обратно акции.

Капиталът на Север холдинг АД може да се увеличава по решение на Общото събрание на акционерите чрез издаване на нови акции, увеличаване номиналната стойност на вече издадени акции или превръщане на облигациите в акции. Капиталът може да се увеличава чрез издаване на нови акции и при спазване на разпоредбите на чл. 194 и 196 от Търговския закон.

Съветът на директорите има право да ограничи правата по чл. 194 ал. 1 от ТЗ. В този случай увеличението на капитала може да се извърши при условията на чл. 193 и 195 от ТЗ.

Намаляването на капитала на Дружеството-майка се извършва с решение на Общото събрание на акционерите чрез намаляване на номиналната стойност на акции или обезсилване на акции. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Членовете на Съвета на директорите нямат правомощия свързани с обратното изкупуване на акции.

5. Комитети

Работата на Съвета на директорите се подпомага от комитети, като Съветът на директорите определя необходимостта от тяхното създаване съобразно спецификата на Дружеството.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите и в съответствие със законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството, са избрани членовете на Одитния комитет, мнозинството от които са независими съгласно чл. 107 от ЗНФОИСУ.

Основните функции на Одитния комитет са регламентирани в чл. 108 на ЗНФОИСУ и са, както следва:

- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от ЗНФОИСУ, както и с чл. 6 от

Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното предприятие по чл. 5 от същия регламент;

- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;
- изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в срок до 31 май годишен доклад за дейността си;
- и други.

Одит и вътрешен контрол

Съветът на директорите е подпомаган от одитен комитет. Одитният комитет писмено мотивира пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм.

Съветът на директорите осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит. Прилага се ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.

В дружеството е изградена и функционира система за вътрешен контрол, която включително да идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и да подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска е представено в декларация за корпоративно управление.

6. Прилагане принципите за прозрачност, независимост и отговорност от Управителните органи на дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. (*информация по чл. 100н, ал. 8, т. 6 от ЗППЦК*).

Групата попада в хипотезите на чл. 100н, ал. 12, поради което към настоящия момент не е разработило и не прилага политика на многообразие.

7. Заинтересовани лица

Ръководството на Групата не е приело политика, доколкото установените в Дружеството практики осигуряват ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Ръководството счита, че ефективното взаимодействие със заинтересованите лица

оказва непосредствено влияние върху корпоративното управление, като спазва принципите за прозрачност и бизнес етика.

Ръководството на Групата отчита интересите както на акционерите, така и на доставчици, клиенти/контрагенти, служители, кредитори и други и ги идентифицира въз основа на тяхната степен, сфери на влияние и отношение към неговото развитие. Основен критерий при избора на ръководни кадри е компетентността, образованието и опита в различни сфери на икономическия и социален живот, а не възрастта, пола, социалното положение или вероизповедание. Стимулира се личната инициатива, развива се индивидуалността и се работи за повишаване мотивацията на кадрите.

Установените в Дружеството практики осигуряват надежден баланс между развитието на дружеството и икономическото, социалното и екологосъобразното развитие на средата, в която то функционира.

8. Устойчиво развитие

Ръководството на Групата се стреми към устойчиво развитие на организацията, ресурсите, хората и обществото като цяло. Чрез публичност и прозрачност на управлението цели да защитава правата на всички акционери и се отнася към тях равнопоставено. Основни принципи са разумно и ефективно управление и контрол на риска по отношенията влияние върху околната среда. Ръководството на Групата 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 е убедено, че гради стабилна компания в полза на служителите, акционерите и обществото като цяло, следвайки отговорните и етични бизнес практики, поддържайки безопасни и здравословни условия на труд, и опазвайки околната среда. Служителите на Групата се насърчават да представят предложения и идеи за намаляване на влиянието на дейността върху околната среда. Едновременно с това се спазват всички приложими нормативни разпоредби, свързани с опазването на околната среда,

Настоящата Декларация за корпоративно управление се публикува чрез информационния сайт www.infostock.bg и електронния сайт на дружеството www.sever-holding.com с цел разкриване на информация в изпълнение на чл. 100н, ал. 7 и 8 от ЗППЦК. В тази връзка следва да се счита за изпълнено изискването на чл. 100н, ал. 7 и 8 от ЗППЦК и чл. 40, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството за изготвяне и включване на Декларация за корпоративно управление към годишния доклад за дейността на Групата.

Настоящата Декларация за корпоративно управление представлява неразделна част от Годишния консолидиран финансов отчет за 2024 г. на Групата.

16.04.2025 г.

Недко Спиридонов,
Изпълнителен директор

NEDKO
TODOROV
SPIRIDON
OV

Digitally signed
by NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.04.30
15:41:59 +03'00'

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Недко Тодоров Спиридонов - Председател на Съвета на директорите на „Север Холдинг” АД,
2. Валентина Велева Гочева – Главен счетоводител на „Север Холдинг” АД,

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът финансови отчети за 2024 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на Групата на „СЕВЕР ХОЛДИНГ” АД;

2. Годишният доклад за дейността на Групата на „СЕВЕР ХОЛДИНГ” АД за 2024 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК;

15.04.2025 г.
гр. Варна

Декларатори:

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV

Digitally signed by
NEDKO TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.04.30
15:42:46 +03'00'

1.Недко Спиридонов
/Председател на СД/

VALENTINA
VELEVA
GOCHEVA

Digitally signed by
VALENTINA VELEVA
GOCHEVA
Date: 2025.04.30
15:43:47 +03'00'

2.Валентина Гочева
/Гл. счетоводител/

СЪДЪРЖАНИЕ:

Самостоятелен годишен финансов отчет към 31 декември 2024 г.	стр. 2
Пояснително приложение съдържащо съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация за 2024 г.	стр.7
Самостоятелен годишен доклад за дейността за 2024 г.	стр. 35
Декларация за корпоративното управление за 2024 г.	стр.57
Доклад за изпълнение на политиката за възнаграждения за 2024 г.	стр. 65
Декларация на отговорните лица	стр. 74
Декларация на одитора и одиторски доклад за 2024 г.	стр.75

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД

Самостоятелен отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 година

	Приложения	31.12.2024 BGN'000	31.12.2023 BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	1	1	3
Инвестиции в дъщерни дружества	2	30 235	20 072
Активи по отсрочени данъци	3	4	-
		30 240	20 075
Текущи активи			
Вземания от свързани предприятия	20	18 681	25 212
Търговски и други вземания	4	58	7 264
Краткосрочни финансови активи	5	538	541
Парични средства и парични еквиваленти	6	200	140
		19 477	33 157
ОБЩО АКТИВИ		49 717	53 232

Изпълнителен директор:

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV
Digitally signed by
NEDKO TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.03.28
13:49:45 +02'00'

/Недко Спиридонов/

Съставител:

VALENTINA
VELEVA
GOCHEVA
Digitally signed by
VALENTINA VELEVA
GOCHEVA
Date: 2025.03.28
13:50:18 +02'00'

/Валентина Гочева/

Дата: 28.03.2025 г.

Одиторско дружество

АКТИВ ООД, рег. No 005

NADYA
ENCHEVA
KOSTOVA
Digitally signed by
NADYA ENCHEVA
KOSTOVA
Date: 2025.03.28
14:21:41 +02'00'

Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Акционерен капитал	7.1	781	781
Законови резерви	7.2	78	78
Резерви	7.3	11	11
Други капиталови компоненти (резерв от издадени варианти)	7.4	17	-
Неразпределена печалба		1 744	1 652
		2 631	2 522

ПАСИВИ

Нетекущи задължения

Пасиви по отсрочени данъци		-	1
Дългосрочни заеми	8	40 749	45 062
		40 749	45 063

Текущи задължения

Търговски и други задължения	9	926	230
Краткосрочни заеми	8	5 394	5 402
Задължения за данъци	10	13	12
Задължения към персонала	11	4	3
		6 337	5 647

ОБЩО ПАСИВИ

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

47 086	50 710
49 717	53 232

Изпълнителен директор:

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.03.28
13:51:07 +02'00'

/Недко Спиридонов/

Съставител:

VALENTIN
A VELEVA
GOCHEVA
Date: 2025.03.28
13:50:51 +02'00'

/Валентина Гочева/

Дата: 28.03.2025 г.

Одиторско дружество

АКТИВ ООД, рег. No 005

NADYA
ENCHEVA
KOSTOVA

Digitally signed by
NADYA ENCHEVA
KOSTOVA
Date: 2025.03.28
14:22:32 +02'00'

Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

**Самостоятелен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
за 12 месеца към 31.12.2024**

	Приложения	31.12.2024 BGN'000	31.12.2023 BGN'000
Приходи	12	19	1 331
Разходи за материали	13	(4)	(6)
Разходи за външни услуги	14	(133)	(106)
Разходи за амортизации		(2)	(1)
Разходи за персонала	15	(59)	(50)
Други оперативни разходи	16	(43)	(9)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		(222)	1 159
Финансови приходи	17	3 353	756
Финансови разходи	18	(3 030)	(1 762)
Печалба/(Загуба) преди данъци		101	153
Разход за данъци върху печалбата		(9)	(8)
Нетна печалба/ (Загуба) за периода		92	145
Друг всеобхватен доход/(загуба)		92	145
Доход/(Загуба) на акция	19	0,118	0,186

Изпълнителен директор:

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.03.28
13:51:26 +02'00'

/Недко Спиридонов/

Съставител:

VALENTINA
VELEVA
GOCHEVA
Date: 2025.03.28
13:51:48 +02'00'

/Валентина Гочева/

Дата: 28.03.2025 г.

Одиторско дружество

АКТИВ ООД, рег. No 005

NADYA
ENCHEVA
KOSTOVA

Digitally signed by
NADYA ENCHEVA
KOSTOVA
Date: 2025.03.28 14:22:52
+02'00'

Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

**Самостоятелен отчет за паричните потоци
за 12 месеца към 31 декември 2024**

	31.12.2024	31.12.2023
	BGN'000	BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	2	29
Плащания на доставчици	(301)	(174)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(57)	(54)
Платени данъци	(14)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(370)	(199)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	-	(1)
Придобиване на финансови активи	(211)	(13 634)
Постъпления от възстановени аванси за инвестиции	270	658
Постъпления от продажба на финансови активи	9 578	17 794
Покупки на акции /дялове в дъщерни дружества	-	(17 559)
Предоставени заеми	(4 079)	(17 331)
Постъпления от предоставени заеми	334	3 016
Получени лихви	1 179	454
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	7 071	(26 603)
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания по получени заеми	(4 948)	-
Получени заеми	566	28 000
Платени лихви и такси по заеми	(2 281)	(1 061)
Други постъпления/(плащания), нетно	22	-
Нетни парични потоци от/(използвани във) финансова дейност	(6 641)	26 939
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	60	137
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	140	3
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	200	140

Изпълнителен директор: NEDKO TODOROV SPIRIDONOV
/Недко Спиридонов/

Съставител: VALENTINA VELEVA GOCHEVA
/Валентина Гочева/

Дата: 28.03.2025 г.

Одиторско дружество

АКТИВ ООД, рег. No 005

NADYA ENCHEVA KOSTOVA
Digitally signed by NADYA ENCHEVA KOSTOVA
Date: 2025.03.28 14:23:13 +02'00'

Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

**Самостоятелен отчет за промените в собствения капитал
към 31 декември 2024**

	Акционен капитал	Законови резерви	Резерви	Други капиталови компоненти (резерв от издадени варианти)	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2024	781	78	11	-	1 652	2 522
Резултат за текущия период	-	-	-	-	92	92
Други капиталови компоненти, в т.ч.	-	-	-	17	-	17
'-емисионна стойност	-	-	-	30	-	30
'-транзакционни разходи	-	-	-	(13)	-	(13)
Салдо на 31 декември 2024	781	78	11	17	1 744	2 631

	Основен акционерен капитал	Законови резерви	Резерви	Други капиталови компоненти	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2023	781	78	11	-	1 507	2 377
Резултат за текущия период	-	-	-	-	145	145
Салдо на 31 декември 2023	781	78	11	-	1 652	2 522

Изпълнителен директор:

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV
Digitally signed by
NEDKO TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.03.28
13:53:09 +02'00'

/Недко Спиридонов/

Съставител:

VALENTINA
VELEVA
GOCHEVA
Digitally signed by
VALENTINA VELEVA
GOCHEVA
Date: 2025.03.28
13:53:43 +02'00'

/Валентина Гочева/

Дата: 28.03.2025 г.

Одиторско дружество

АКТИВ ООД, рег. No 005

NADYA
ENCHEVA
KOSTOVA
Digitally signed by
NADYA ENCHEVA
KOSTOVA
Date: 2025.03.28
14:23:38 +02'00'

Надя Костова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

ПОЯСНИТЕЛНО ПРИЛОЖЕНИЕ
СЪДЪРЖАЩО СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ
ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА
И ДРУГА ПОЯСНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
КЪМ САМОСТОЯТЕЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2024 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 сления 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 31 декември 2024 г. в Дружеството има едно лице наето по трудов договор.

Към 31 декември 2024 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

2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

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.

2.2. Прилагане на принципа – предположение за действащо предприятие

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. Нови или изменени стандарти и разяснения

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

Изменения на МСС 1 *Представяне на финансови отчети*

Класификация на пасивите като текущи или нетекущи, както и Нетекущи пасиви с договорни клаузи

- Приети за приложение в ЕС съгласно Регламент (ЕС) № 2023/2822 от 19 декември 2023 г. (Официален вестник, серия L от 20.12.2023 г.).

- Публикувани от СМСС през 2020 и 2022 г. като три отделни изменения на МСС 1 *Представяне на финансови отчети* както следва:

- ✓ Класификация на пасивите като текущи или нетекущи (публикувано на 23.01.2020 г.)
- ✓ Класификация на пасивите като текущи или нетекущи – Отсрочване на датата на влизане в сила (публикувано на 15.07.2020 г.)
- ✓ Нетекущи пасиви с договорни клаузи (публикувано на 31.10.2022 г.)

Целта на измененията е да се изяснят изискванията в МСС 1 *Представяне на финансови отчети* относно класификацията на пасивите като текущи или нетекущи.

Основни промени

В резюме измененията на МСС 1 се отнасят за следното:

- Изяснява се понятието „уреждане“ на пасив за целите на класификацията като текущ или нетекущ пасив;

- Уточнява се, че намерението на ръководството на предприятието не засяга класификацията на пасива като текущ или нетекущ пасив;

- Изяснява се, че опции на контрагента, които биха могли да доведат до уреждане на пасива чрез прехвърляне на инструменти на собствения капитал на предприятието, не засягат класификацията на пасива като текущ или нетекущ единствено ако опцията се признава като инструмент на собствения капитал;

- Уточнява се класифицирането на пасив, произтичащ от заемно споразумение с договорни клаузи, като текущ или нетекущ;

- Определят се оповестяванията в пояснителните приложения, когато предприятието има заемни споразумения с договорни клаузи, които биха могли да изискват пасивът да стане изискуем в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период.

Измененията на МСС 1 следва да се прилагат за годишни отчетни периоди с начало на или след 01.01.2024 г., като се разрешава по-ранно прилагане. Изисква се прилагане с обратна сила в съответствие с МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки (МСС 1, пар. 139Ф и 139Ц). Това означава, че ако ефектът на измененията на МСС 1 е съществен за финансовия отчет, предприятието следва да преизчисли сравнителната информация във финансовия отчет за 2024 г. (с включване на трета колонка в отчета за финансовото състояние към 31.12.2024 г. – 01.01.2023 г., началото на сравнимия период), ако класификацията на пасивите като текущи или нетекущи се промени в резултат на прилагане на новите изисквания.

Изменение на *МСФО 16 Лизинг* – Пасив по лизинг при продажба с обратен лизинг • Публикувано от СМСС на 22.09.2022 г. • Прието за приложение в ЕС съгласно Регламент (ЕС) № 2023/2579 от 20 ноември 2023 г. (Официален вестник, серия L от 21.11.2023 г.).

Целта на изменението е да се допълнят изискванията за счетоводното отчитане на сделки за продажба с обратен лизинг, при които лизинговите плащания по обратния лизинг представляват променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или процент (и не са по същество фиксирани лизингови плащания), поради което не са включени в първоначалната оценка на пасива по лизинга и на актива с право на ползване при продавача лизингополучател.

Изменението на МСФО 16 може да се разглежда като по-нататъшно развитие на въпроса, разгледан от КРМСФО в Тълкувателно решение от м. юни 2020 г. с название „Продажба с обратен лизинг с променливи плащания“.

Изменението на МСФО 16 засяга единствено счетоводното отчитане при продавач лизингополучател. Не се променя счетоводното отчитане на купувача лизингодател.

Изменението на МСФО 16 влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2024 г., като се разрешава по-ранно прилагане (пар. В1Г).

Изменения на *МСС 7 Отчет за паричните потоци* и *МСФО 7 Финансови инструменти*: оповестяване – Споразумения за финансиране на плащанията към доставчиците

- Публикувани от СМСС на 25.05.2023 г.
- Приети за приложение в ЕС съгласно Регламент (ЕС) № 2024/1317 от 15 май 2024 г. (Официален вестник, серия L от 16.05.2024 г.).

Целта на измененията е да се добавят нови изисквания за оповестяване и пояснения в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, така че да се предостави качествена и количествена информация относно споразуменията за финансиране на плащанията към доставчиците, което позволява на потребителите да оценят ефекта на такива споразумения върху пасивите и паричните потоци на предприятието, както и върху неговата изложеност на ликвиден риск.

Основна информация

През декември 2020 г. КРМСФО публикува Тълкувателно решение с название „Споразумения за финансиране на веригата на доставки – Обратен факторинг“¹⁷ в отговор на въпрос от агенция за кредитен рейтинг относно информацията, която трябва да бъде предоставена във финансовите отчети за договорености на предприятието за финансиране на плащанията към доставчиците.

Въпреки това заинтересуваните страни, и най-вече инвеститорите, са информирали СМСС, че без целенасочени изменения на съществуващите изисквания за оповестяване потребителите може да не получат директно от финансовите отчети информацията, от която се нуждаят, за да разберат ефекта от споразуменията за финансиране на плащанията към доставчиците, и следователно биха могли да бъдат възпрепятствани при извършване на сравнителен анализ по отношение на различни предприятия. Затова СМСС е направил изменения на МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, с които да се допълнят съществуващите изисквания за оповестяване.

Измененията на МСС 7 и МСФО 7 влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2024 г., като е разрешено по-ранно прилагане (МСС 7, пар. 62).

Позволява се за годишния отчетен период, в който предприятието прилага измененията за първи път (МСС 7, пар. 63):

а) да не оповестява сравнителна информация;
б) да не оповестява информация, посочена по-горе в т. 3(в) и 3(г), към началото на този годишен отчетен период; и 37

в) да не предоставя изискваните оповестявания в пар. 443 на МСС 7 за всеки междинен финансов отчет.

Според горните изисквания, ако предприятието не прилага от по-ранна дата измененията, първият финансов отчет, в който следва те да бъдат отразени, е финансовият отчет за 2024 г. В такъв случай предприятието не е задължено да оповести:

- сравнителната информация за представени периоди преди 01.01.2024 г. (т.е. към 31.12.2023 г.);

- платените суми от страна на предоставилите финансиране, както и диапазона на падежите на плащане към 01.01.2024 г.;

- изискваната информация според измененията по отношение на всеки междинен период от 2024 г.

Предприятието прилага оповестяванията във финансовия отчет към 31.12.2024г. •

Изяснява се, че опции на контрагента, които биха могли да доведат до уреждане на пасива чрез прехвърляне на инструменти на собствения капитал на предприятието, не засягат класификацията на пасива като текущ или нетекущ единствено ако опцията се признава като инструмент на собствения капитал;

- Уточнява се класифицирането на пасив, произтичащ от заемно споразумение с договорни клаузи, като текущ или нетекущ;

- Определят се оповестяванията в пояснителните приложения, когато предприятието има заемни споразумения с договорни клаузи, които биха могли да изискват пасивът да стане изискуем в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период.

4. Счетоводна политика

4.1. 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.

4.2. 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.

4.3. 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 31 декември 2024 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.

4.4. 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). При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага “датата на сключване” на сделката. Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпване на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от съответния конкретен тип инвестиция. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към “финансови приходи” или “финансови разходи” в единния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

4.5. 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 които първоначално са били признати, се отчитат в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

През 2024 г. Дружеството няма извършени сделки в чуждестранна валута.

4.6. 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”.

4.7. 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

4.8. 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.

4.9. 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”.

4.10. 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	2024	2023
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.

4.11. Финансови инструменти

4.11.1. Признаване и отписване

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.

4.11.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови

позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.11.3. Последващо оценяване

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти / паричните средства, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата облигации, които преди са били класифицирали като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 39.

- Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.11.4. Обезценка на финансови активи

Прилага се модела за „очакваните кредитни загуби“.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (**фаза 1**)

Тук се включват стабилни финансови активи, които не са в просрочие („редовни“ кредити) и се очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които няма признаци за увеличен кредитен риск.

- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (**фаза 2**).

Тук се включват активи, за които от момента на първоначално признаване е настъпило влошаване на кредитното им качество, но то не трябва да се свързва с индивидуално обезценяване на конкретни активи (настъпили са събития, пряко свързани с възможни бъдещи загуби по портфейла, но не и по конкретни кредити). Обичайно в тази фаза се класифицират кредити с просрочие повече от 30 дни.

Дружеството не попада във фаза 2.

- „**Фаза 3**“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

Дружеството не попада в тази категория.

Тук се включват активи, за всеки от които в бъдеще се очакват загуби. Настъпило е влошаване на кредитното качество, но това влошаване е свързано с конкретни активи. Обичайно в тази фаза се класифицират кредити в неизпълнение с просрочие повече от 90 дни.

На тази фаза очакваните кредитни загуби ще се създават за целия оставащ срок на кредита, но загубите ще се оценяват индивидуално по конкретни кредити при просрочие над 180 дни.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за всички финансови активи във фаза 1, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за финансовите активи във фаза 2 и фаза 3. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент). Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Вероятността от неизпълнение е вероятността от неизпълнение през определен времеви хоризонт. Този показател предоставя оценка на вероятността кредитополучателят да не е в състояние да изпълни задълженията си. Вероятността от неизпълнение нараства с нарастване на просрочието.

Загубата при неизпълнение се пресмята като разлика между дължимите договорени парични потоци и потоците, които Дружеството очаква да получи включително потоците от реализация на обезпечението. Дефинира като очаквания размер на загубата в момента на настъпване на неизпълнението и се посочва като процент от експозицията. Използваният % на загубата при неизпълнение се определя според вида на обезпечението по кредита и при необезпечените кредити се базира на Регламент 575/2013г.

Експозиция при неизпълнение е общата стойност, на която е изложено Дружеството при неизпълнение на заема. Експозицията при неизпълнение е равна на текущата неизплатена сума към края на отчетния период при фиксирани експозиции, като срочни заеми, каквито са заемите на Дружеството.

Търговски и други вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

От извършения анализ на събираемостта на вземанията по времеви елементи, се установи че дружеството няма в исторически план загуби от неизпълнение и приема, че опростеният подход е неприложим. Предвид посоченото, както и предвид характера на вземанията, Дружеството прилага **модела за „очакваните кредитни загуби“**. Вземанията са класифицирани като такива във фаза 1.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Тъй като повечето от тези инструменти имат добър кредитен рейтинг, вероятността от неизпълнение се очаква да бъде ниска. Въпреки това към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск на инструмента.

При оценяването на тези рискове Дружеството разчита на готовата налична информация като кредитните рейтинги, публикувани от основните агенции за кредитен рейтинг за съответния актив. Дружеството държи единствено прости финансови инструменти, за които специфични кредитни рейтинги обикновено са на разположение. Ако няма информация или информацията относно факторите, които влияят на рейтинга на наличния актив, е ограничена, Дружеството обединява подобни инструменти в един портфейл, за да оцени на тази база дали има значително увеличение на кредитния риск.

В допълнение, Дружеството разглежда и други показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на капиталовия инструмент / кредитополучателя да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента / заемополучателя.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Дружеството признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

4.11.5. Класификация и оценяване на 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.

4.12. 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.

4.13. 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.

4.14. 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 варанти – представляват резерв по издадени варанти, който е формиран от разликата между емисионната стойност на записаните варанти и транзакционните разходи, свързани с емисията. Варантите 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.

4.15. Пенсионни и краткосрочни доходи на персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсирани 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 31.12.2024 г. Дружеството притежава компютърна техника с отчетна стойност 4 хил. лв. и набрана амортизация 3 хил. лв. Дружеството прилага линеен метод за амортизация и срок на експлоатация 2 години.

2. Инвестиции в дъщерни дружества

Към 31 декември 2024 г. Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

		31 декември 2024	31 декември 2023
	Дял в капитала %	хил. лв.	хил. лв.
Маркели млечна индустрия	100 %	12 863	2 700
ЕООД			
Ферма Ловико ЕООД	100 %	800	800

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

Ловико Агротрейд ЕООД	100 %	3 450	3 450
Каме България ЕООД	100 %	13 122	13 122
Общо		30 235	20 072

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

Север холдинг АД придобива контрол над Маркели млечна индустрия ЕООД, чрез покупка на 100 % от дяловете на дружеството през 2019 г. През 2024 г. е направено увеличение на капитала на дъщерното дружество с 10 163 хил. лв.

Север холдинг АД е собственик на Абламилк ЕООД. Дружеството е дъщерно на Маркели млечна индустрия ЕООД придобито през 2019 г.

През 2023 г. е придобит контрол на трите дъщерни дружества Ферма Ловико ЕООД, Ловико Агротрейд ЕООД и Каме България ЕООД чрез покупка на 100 % от дяловете им.

През 2024 г. и 2023 г. Дружеството не е получавало дивиденди.

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

3. Отсрочени данъчни активи

Нетните отсрочени данъчни активи, представени в отчета за финансовото състояние, възникват в резултат от данъчните ефекти върху облагаемите временни разлики, както следва:

	31 декември, 2024		31 декември, 2023	
	Времен на разлика	хил. лв. Данъчен ефект	Времен на разлика	хил. лв. Данъчен ефект
Признати през периода				
Разходи от обезценка на активи	31	3	5	1
Приходи по преоценка на активи	-	-	(36)	(3)
Възстановени приходи от преоценка	-	-	5	1
Реинтегрирани провизии	(5)	-	(25)	(2)
Признати през периода				
	Постоян на разлика	Данъчен ефект	Постоян на разлика	Данъчен ефект
Отписани активи	1	1	-	-
Приходи от сделки с финансови активи на регулиран пазар	-	-	5	1

Общо	27	4	(46)	(2)
-------------	-----------	----------	-------------	------------

За 2024 г. Дружеството има начислен корпоративен данък в размер на 9 хил. лв., в това число върху печалбата 13 хил. лв. и 4 хил. лв. актив от отсрочен данък. Получената счетоводна печалба за периода е в размер на 101 хил. лв., а балансовият финансов резултат е 92 хил. лв.

4. Търговски и други вземания

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания по договори с контрагенти	3	6 375
Вземания с обезщетителен характер	11	570
Предоставени аванси	8	276
Други вземания	36	48
<i>Коректив от очаквани кредитни загуби</i>	-	(5)
Общо	58	7 264

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 през 2024 г.

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

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	(5)	(25)
Коректив за очаквани кредитни загуби	-	(5)
Възстановяване на загуба от обезценка	5	25
Салдо към 31 декември	-	(5)

5. Краткосрочни финансови активи

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи, държани за търгуване	538	541
Салдо към 31 декември	538	541

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:

Ниво 1 – Пазарни цени на активни пазари за идентични активи.

Ниво 2 – Входяща информация различна от пазарните цени, която може да се наблюдава по отношение на даден актив пряко или косвено.

Ниво 3 – Входяща информация, която не се основава на наблюдавани пазарни данни.

Финансовите активи държани за търгуване са класифицирани на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определяне на справедливата стойност – Ниво 1.

През 2024 г. не е имало трансфери между трите нива.

6. Парични средства и парични еквиваленти

Към 31 декември 2024 г. Дружеството разполага с парични средства в размер на 200 хил. лв. (2023 г. – 140 хил. лв.), налични в разплащателни сметки. Дружеството няма блокирани парични средства и депозити.

7. Собствен капитал

7.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал е внесен напълно и е в размер на 781 хил. лв., разпределен в 781 660 броя поименни акции, всяка с номинална стойност от 1 лев. 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 2024 г. не е извършвана промяна в размера на капитала.

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

	31 декември 2024		31 декември 2023	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Зора 2005 ЕООД	408 657	52.35	408 657	52.35
Други юридически лица	120 551	15.44	119 260	15.39
Други физически лица	252 452	32.21	253 743	32.26
	781 660	100	781 660	100

7.2. Законови резерви

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

7.3. Резерви

Към 31.12.2024 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.

7.4. 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.

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Записани права по емисия варианти	30	-
Сkonto	(13)	-
Салдо към 31 декември	17	-

8. Заеми

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

	31 декември, 2024 хил. лв.	31 декември, 2023 хил. лв.
Нетекущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заем	41 200	45 600
Сkonto	(451)	(538)
Общо балансова стойност	40 749	45 062

	31 декември, 2024 хил. лв.	31 декември, 2023 хил. лв.
Текущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заем	4 400	4 400
Други привлечени средства	278	264
Лихви	716	738
Общо балансова стойност	5 394	5 402

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 31 декември 2024 г. текущата част от задължението по главницата на заема е в размер на 4 400 хил. лв. (2023 г.: 4 400 хил. лв.), а нетекуща част е в размер на 13 200 хил. лв. (2023 г.:

17 600 хил. лв.). Задължението по лихви към 31 декември 2024 г. е в размер на 151 хил. лв. (2023 г.: 157 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://www.bcra-bg.com/bg/ratings/armees-rating>.

Към 31 декември 2024 г. текущата част от задължението по главницата на заема е в размер на 0 лв. (2023 г.: 0 лв.), а нетекуща част е в размер на 28 000 хил. лв. (2023 г.: 28 000 хил. лв.). Задължението по лихви към 31 декември 2024 г. е в размер на 562 хил. лв. (2023 г.: 581 хил. лв.).

Дружеството отчита и други привлечени средства с общ размер на задълженията към 31.12.2024 г. 278 хил. лв. (2023 г. 264 хил. лв.), лихвени проценти в диапазона 4-5% и падеж м. април 2025 г.

9. Търговски и други задължения

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по договори с контрагенти	689	-
Задължения по получени аванси	237	228
Задължения към доставчици	-	2
Общо	926	230

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.

10. Задължения за данъци

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

11. Задължения към персонала

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

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи:		
Задължения за заплати	3	2
Задължения за осигурителни вноски	1	1
Задължения към персонала	4	3

Задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2024 г.

12. Приходи

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на услуги	2	2
Приходи с обезщетителен характер	12	1 329
Приходи от възстановени обезценки	5	-
Общо	19	1 331

13. Разходи за материали

	31 декември, 2024 хил. лв.	31 декември, 2023 хил. лв.
Ел. енергия	(3)	(4)
Офисни и канцеларски материали	(1)	(2)
Общо	(4)	(6)

14. Разходи за външни услуги

	31 декември, 2024 хил. лв.	31 декември, 2023 хил. лв.
Интернет и мобилни услуги	(2)	(1)
Счетоводни и правни услуги	(23)	(25)
Наеми	(20)	(12)
Охрана	(1)	(1)
Регулаторни и други такси	(86)	(66)
Други	(1)	(1)
Общо	(133)	(106)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2024 г. е в размер на 4 хил. лв. През годината са предоставени други услуги, несвързани с одита в размер на 1 хил. лв. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

15. Разходи за персонала

	31 декември, 2024 хил. лв.	31 декември, 2023 хил. лв.
Разходи за възнаграждения в т. ч.:	(50)	(43)
<i>Възнаграждения на съвета на директорите</i>	(26)	(19)
Разходи за социални осигуровки	(9)	(7)
Общо	(59)	(50)

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.

16. Други разходи

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Командировки	(4)	-
Коректив за очаквани кредитни загуби	(28)	(5)
Разходи с обезщетителен характер	(9)	-
Други	(2)	(4)
Общо	(43)	(9)

17. Финансови приходи

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	1 134	657
Приходи от операции с финансови активи	2 219	63
Приходи от преоценки на финансови активи	-	36
Общо	3 353	756

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.

Приходите от продажба на финансови активи са реализирани в резултат на покупко-продажби на финансови активи.

18. Финансови разходи

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(2 266)	(1 488)
Банкови такси, комисионни и други разходи	(236)	(162)
Разходи по операции с финансови активи	(528)	(112)
Общо	(3 030)	(1 762)

През 2024 г. Дружеството отчита 2 266 хил. лв. разходи за лихви (2023 г. – 1 488 хил. лв.). Увеличеният размер на тези разходи се дължи на емитираният облигационен заем, втора по ред емисия, съгласно условията на двата заема текущо следва да се начисляват дължимите лихви.

19. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използван нетният резултат за периода разпределен на среднопретегления брой акции за съответната година.

	31 декември, 2024	31 декември, 2023
Печалба за периода (в лв.)	92 000	145 000
Среднопретеглен брой акции	780 660	780 660
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0,118	0,186

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, лица от групата и техен контрол, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и др. През 2024 г. сделките със свързани лица се отнасят главно до отпускане на заеми за текущи нужди. Условиата, 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 2024 г. включват собственици, дружества от групата и ключов управленски персонал.

Сделки с дъщерни предприятия:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Предоставени заеми	(4 079)	(17 287)
Постъпления от предоставени заеми	334	3 016
Приходи от лихви	1 134	654
Постъпления от лихви	1 179	6

Възнаграждения на Съвета на директорите:

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения	(26)	(19)
Разходи за социални осигуровки	(4)	(4)

Неуредени разчети със свързани лица

	31 декември 2024	31 декември 2023
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от дъщерни предприятия	18 681	25 212
Общо:	18 681	25 212

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 2024 г.

На заседание на Съвета на директорите от 02.03.2024 г. е взето решение за увеличение на капитала на дъщерното дружество Маркели млечна индустрия ЕООД с 10 163 хил. лв. с апортна вноска вземане на Дружеството-майка.

21. Условни активи и пасиви

През годината няма/са предявени различни гаранционни и правни искове 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 във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

22. Категории финансови активи и пасиви и рискове, свързани с финансовите инструменти

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Бележка	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Краткосрочни финансови активи	5	538	541
Търговски и други вземания	4	58	7 264
Вземания от свързани предприятия	21	18 681	25 212
Пари и парични еквиваленти	6	200	140
		19 477	33 157

Финансови пасиви	Бележка	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Дългосрочни заеми	8	40 749	45 062
Търговски и други задължения	9	926	230
Краткосрочни заеми	10	5 394	5 402
		47 069	50 694

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.

22.1. 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.

22.1.1. 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.

22.1.2. 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

22.1.3. 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.

22.2. 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 неизпълнението 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.

22.3. 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.

Към 31 декември 2024 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2024 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	3 194	2 200	24 400	16 800
Търговски и други задължения	926	-	-	-
Общо	4 120	2 200	24 400	16 800

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

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.

23. Оценяване по справедлива стойност

23.1. 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.

23.2. 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%.

24. 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.

25. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е оторизиран за издаване от Съвета на директорите на 28 март 2025 г.

Дата 28.03.2025 г.

Изпълнителен директор :

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV
Digitally signed by
NEDKO TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.03.28
13:55:00 +02'00'

/Недко Спиридонов/

Съставител :

VALENTINA
VELEVA GOCHEVA
Digitally signed by
VALENTINA
VELEVA GOCHEVA
Date: 2025.03.28
13:55:40 +02'00'

/Валентина Гочева/

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

ГОДИШЕН САМОСТОЯТЕЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА СЕВЕР ХОЛДИНГ АД
за 2024 година

Самостоятелният доклад за дейността на Север холдинг АД (Дружеството) за 2024 г. представя коментар и анализ на самостоятелния финансов отчет, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Изготвен е в съответствие с изискванията на чл. 39 от Закона за счетоводството, Търговския закон, чл. 100н, ал. 7 и 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и изискванията по Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Наредба № 2).

Съветът на директорите на Дружеството оповестява и потвърждава, че през отчетния период не е имало нередности, в които да са участвали ръководители или служители, всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение във финансовия отчет към 31 декември 2024 г. и не са констатирани измами и грешки, свързани с неспазване или пропуски във финансово-счетоводната дейност на Дружеството.

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.

Капиталът на Дружеството е разпределен основно между юридически лица. Няма служители на Дружеството, които са и негови акционери. Към 31 декември 2024 г. акционерите на Дружеството, притежаващи над 5 % от капитала му са следните:

Акционер	Брой акции с право на глас	% от капитала	Начин на притежаване
Зора 2005 ЕООД	408 657	52.35	Пряко

През 2024 г. не е извършвана промяна в размера на капитала.

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..

През периода Дружеството не е придобивало и прехвърляло собствени акции и към 31 декември 2024 г. не притежава собствени акции. Дружеството няма предоставени опции върху негови ценни книжа. Дружеството няма акционери със специални контролни права.

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на Дружеството и ограничения върху правата на глас или необходимост от получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер. Крайните срокове за упражняване на правото на глас са съгласно разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа. На Дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На Дружеството не са известни договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Не са налице съществени договори на Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

Дружеството има едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите. Ръководството на дружеството се състои от:

Недко Тодоров Спиридонов – председател;

Михаела Росенова Михайлова – член;

Теодора Владимирова Чунгарова – член.

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Недко Спиридонов.

Към 31.12.2024 г. в Дружеството има назначен един служител по трудов договор.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

Преглед на резултатите от дейността на дружеството през 2024 година и основни рискове, пред които е изправено (чл. 39, т.1 от Закон за счетоводството)

Север холдинг АД е холдингово дружество по смисъла на Търговския закон и като такова не осъществява производствена или търговска дейност. През 2024 г. се запази тенденцията по управление на дъщерните дружества от групата чрез финансиране на същите. Инвестиционният портфейл на дружеството към 31.12.2024 г. включва:

Маркели Млечна Индустрия ЕООД	100,00 %
Абла милк ЕООД (косвено)	100,00 %
Ферма Ловико ЕООД	100,00 %
Ловико Агротрейд ЕООД	100,00 %
Каме България ЕООД	100,00 %

През 2024 г. и до момента няма настъпили промени като преобразуване, продажба на дружества, преустановяване на дейност.

Рискове, свързани със стопанската дейност на дружеството (бизнес риск).

Бизнес риска, наричан още стопански риск се дефинира като вероятност от неблагоприятни промени в пазарните и икономическите условия, в които функционира

предприятието. Тези промени косвено се отразяват върху финансовия резултат и рентабилността. Основен компонент на стопанския риск е пазарния риск, който се дефинира като вероятност от намаляване на обема на продажбите поради неблагоприятно въздействие на пазарните фактори – свиване на потреблението, конкуренция и други причини от пазарен характер.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състоянието на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите на дружеството и на привлечения от дружеството заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на направените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от изпълнителния директор и главния счетоводител, съгласно политиката определена от дружеството-майка.

Най-значимите фактори, влияещи на дейността на Север холдинг АД са промяната на пазарния лихвен процент и движението на цените на регулирания пазар на ценни книжа. За отчетния период основния приход на дружеството си остава прихода от лихви по кредити, които Дружеството е предоставило на своите дъщерни предприятия.

През 2024 г. не е имало съществени правителствени, икономически, фискални или политически фактори, които да са оказали съществено влияние върху дейността на Дружеството или инвестициите на местните акционери.

Информация за важни събития за Дружеството, настъпили през 2024 г. (01.01.2024 г. – 31.12.2024 г.) и тяхното влияние върху финансовите резултати.

През отчетната година Дружеството е представило в КФН и БФБ, чрез системите EXTRI.BG и ЕИС, и информационна агенция „Инфосток” АД до заинтересованите потребители и обществеността следната информация: финансови отчети, отчети за изпълнение на условията по двете облигационни емисии, проведено ОСА и други.

През трето тримесечие на 2024 г. бе взето решение за емитиране на варианти при следните параметри:

- 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.

През 2024 г. ръководството на Дружеството стриктно е следило развитието по сключени договори и поети ангажименти. Всички договори са обект на ежемесечен мониторинг и се актуализират в зависимост от падежите и състоянието на насрещните страни.

Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД (чл. 39, т.2 от Закон за счетоводство), както и описание на състоянието на дружеството и разясняване на годишния финансов отчет (чл.247, ал.1 от Търговски закон)

Основни финансови показатели

	2024 г.	2023 г.
Показатели	хил. лв.	хил. лв.
Приходи	19	1 331
Разходи	(241)	(172)
Печалба от оперативна дейност	(222)	1 159
Финансови приходи	3 353	756
Финансови разходи	(3 030)	(1 762)
Брутна печалба за годината	101	153
Нетна печалба за годината	92	145

	2024 г.	2023 г.
Показатели	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи	30 240	20 075
Текущи активи	19 477	33 157

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

Собствен капитал	2 631	2 522
Нетекущи пасиви	40 749	45 063
Текущи пасиви	6 337	5 647

Разходите за дейността са както следва:

	2024 г.	2023 г.
Показатели	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	(4)	(6)
Разходи за външни услуги	(133)	(106)
Разходи за персонала	(59)	(50)
Разходи за амортизации	(2)	(1)
Други разходи	(43)	(9)
Общо разходи за дейността:	(241)	(172)

Финансовите разходи включват:

	2024	2023
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Разходи за лихви	(2 266)	(1 488)
Разходи по операции с финансови активи	(528)	(112)
Общо финансови разходи:	(3 030)	(1 762)

Финансовите приходи включват:

2024 2023

	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от лихви	1 134	657
Приходи от операции с финансови активи	2 219	63
Приходи от преоценки на финансови активи	-	36
Общо финансови разходи:	3 353	756

Коефициенти на ефективност

Коефициент на ефективност на разходите - изразява отношението на приходите и разходите. За 2024 г. показателят е 1,028, а за 2023 г.: 1,079.

Коефициент на ефективност на приходите - изразява отношението на разходите към приходите. За 2024 г. показателят е 0,973, а за 2023 г.: 0,927.

Коефициенти на ликвидност

Коефициент на обща ликвидност – отношение между текущите активи и текущите пасиви. Коефициентът е 3,074 за отчетния период, а за съпоставимия е бил 5,872.

Коефициент на бърза ликвидност – изчислява се като отношение на краткосрочни вземания, паричните средства и еквиваленти към текущите пасиви. Към 31.12.2024 г. той е 0,041 спрямо 5,776 към 31.12.2023 г.

Коефициент на абсолютна ликвидност – изчислява се като отношение на паричните средства и еквиваленти към текущите пасиви. Към 31.12.2024 г. той е 0,032, спрямо 0,025 към 31.12.2023 г.

Коефициент на рентабилност на собствения капитал – съотношение на нетната печалба към собствения капитал. За 2024 г. показателят е 0,035, а за 2023 г.: 0,057.

Коефициент на финансова автономност – съотношение на собствения капитал към всички пасиви. Към 31.12.2024 г. той е 0,056, спрямо 0,050 към 31.12.2023 г.

Коефициент на задлъжнялост - съотношение на пасивите към собствения капитал. За 2024 г. показателят е 17,897, а за 2023 г.: 20,107.

Съществени събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет (чл. 39, т. 3 от Закон за счетоводство)

Няма съществени събития, настъпили след датата на самостоятелния финансов отчет за 2024 г. и до датата на одобряване за издаване на този доклад за дейността, които да изискват корекция в представените показатели във финансовия отчет за годината, завършваща на 31.12.2024 г.

Бъдещо развитие и стопански цели /чл. 39, т. 4 от Закон за счетоводство) и планирана стопанска политика през следващата година (чл.247, ал. 3 от Търговски закон)

В допълнение на споменатото по-горе в настоящия доклад за дейността, основна цел на ръководството и през следващата година ще бъде фокусирана върху подобряване на натрупания добър професионален опит и осигуряване на разумно увеличение на обемите на дейността на дружеството и диверсифициране на източниците на доходност. Ръководството очаква инвестиционните планове в процес на развитие да бъдат финализирани и да доведат до положителни резултати.

Ръководството има оптимистични възгледи относно развитието на бизнеса и счита, че адекватния контрол ще помогне за осигуряване на стабилност в развитието и минимализиране на евентуални загуби заради кризата в икономиката.

Научноизследователска и развойна дейност (чл.39, т.5 от Закон за счетоводство)

Дружеството не осъществява научноизследователска и развойна дейност и към момента не се планира стартирането на такава.

Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д и 247 от Търговски закон (чл. 39, т. 6 от Закон за счетоводство)

През 2024 г. Дружеството не е придобивало и към 31.12.2024 г. не притежава собствени акции. През отчетния период дружеството не е закупувало или продавало дялове на контролиращите дружества, нито чрез доверени или подставени лица.

През 2024 г. не са изплащани лихви по чл.190, ал.2 от ТЗ, както и не са разпределяни дивиденди на акционерите.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват само възнаграждения по договори за управление и контрол в размер на 26 хил. лв. (2023 г.: 19 хил. лв.). Към 31.12.2024 г. няма условни или разсрочени възнаграждения, както и суми дължими за пенсии, обезщетения за пенсиониране или други подобни.

Няма членове на Съвета на директорите, които да притежават акции на дружеството или права за придобиване на акции.

Членовете на Съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

През 2024 г. няма сключени договори с членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които да излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

Участие на членовете на Съвета на директорите в управлението на други дружества към 31.12.2024 г., съгласно изискванията на чл.247, ал.2, т.4 и 5 от ТЗ:

Към 31.12.2024 г. Недко Тодоров Спиридонов има участия в следните дружества:

Управител на Зора 2005 ЕООД, ЕИК: 130181995

Управител на Булконтракт-2003 ЕООД, ЕИК: 131057727.

Управител на Маркели Млечна Индустрия ЕООД, ЕИК: 205109429

Управител на Каме България ЕООД ЕИК: 131289618

Към 31.12.2024 г. Михаела Росенова Михайлова няма такива участия.

Към 31.12.2024 г. Теодора Владимирова Чунгарова няма такива участия.

Информация относно протичането на дейността и състоянието на дружеството и разяснения относно годишния финансов отчет

По-горе е описана дейността и състоянието на дружеството и се разяснява в самостоятелния годишен финансов отчет.

Планирана стопанска политика през следващата година (чл.247, ал.3 от ТЗ)

Информацията е отразена в раздела бъдещо развитие на предприятието (чл.39, т.4, от Закон за счетоводство) в настоящия доклад.

Придобивания

Север холдинг АД има пет дъщерни дружества, които са придобити в периода от 2019 до 2023 г.

През отчетния период няма насъпили промени в състава на групата.

Контролиращи дружества

Север холдинг АД се явява дъщерно дружество на „Зора 2005” ЕООД, което от своя страна е дъщерно дружество на Булконтракт 2003 ЕООД. Зора 2005 ЕООД придобива контролно участие над Север холдинг АД през м. май 2019 г.

Наличие на клонове на дружеството

Дружеството няма регистрирани клонове за осъществяване на дейността си.

Прилагане на принципа – предположение за действащо предприятие

Финансовите отчети на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2024 г., са изготвени на базата на принципа на действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. При изготвянето на отчета са спазени принципите на вярно и честно представяне на развитието и резултатите от дейността на Дружеството.

Бъдещите финансови резултати на Дружеството зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си. Дружеството е преценило, че към момента икономическата конюнктура и потенциалните макроикономически рискове в България и Европа не представляват заплаха за неговата дейност. Въпреки възможни колебания в пазарните условия, Дружеството разполага с достатъчно капиталови ресурси и устойчив бизнес модел, който му позволява да продължи своята дейност.

Към датата на изготвяне на самостоятелния финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. Финансовите отчети на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2024 г., са изготвени на базата на принципа на действащото предприятие.

При изготвянето на отчета са спазени принципите на вярно и честно представяне на развитието и резултатите от дейността на Дружеството.

Използвани финансови инструменти (чл. 39, т. 8 от Закон за счетоводство) и управление на финансовия риск.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно вземания от свързани предприятия, търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки. Тези недеривативни финансови активи са с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар.

През 2024 г. Дружеството осъществява сделки с акции търгувани на БФБ и към 31.12.2024 г. има налични акции на стойност 538 хил. лв.

Във връзка с това следва да се отбележи, че Дружеството не провежда политика по хеджиране, тъй като няма отворени хедж позиции.

Управлението на финансовия риск в Дружеството се осъществява текущо от изпълнителния директор, съгласно политиката определена от Дружеството. Ръководството на Дружеството е разработило основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са определени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден.

Пазарен риск

Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти изцяло всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева.

Ценови риск

Дружеството е изложено на 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 на Дружеството за периода.

Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания.

От извършения преглед на вземанията за 2024 г. е установено, че в Дружеството няма понесени загуби от несъбираеми вземания. Дружеството не очаква промени в бизнеса си и в краткосрочен план анализът на ръководството показва, че ефектите от промените в макроикономическата среда върху риска за неизпълнение е минимален по размер към 31.12.2024 г. На това основание дружеството не е признало обезценка за очаквани кредитни загуби към 31.12.2024 г.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява във възможността в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране, вкл. чрез осигуряване на адекватни кредитни ресурси. При нужда от средства за оперативни и инвестиционни цели, същите се осигуряват от компанията-майка чрез кредити.

Риск на лихвоносните парични потоци

В структурата на активите на Дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства и еквиваленти, които са с фиксиран лихвен процент. Задълженията на дружеството по получени заеми към компанията-майка също са с фиксиран лихвен процент и са текущи по своята същност. Това обстоятелство само частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск. Ръководството на дружеството редовно наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища.

Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

Управление на капиталовия риск

Целите на дружеството свързани с управлението на капитала са да осигури възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие, за да може да генерира съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура. При нужда от средства за оперативни и инвестиционни цели, същите се осигуряват от компанията-майка чрез заеми. Дружеството регулярно наблюдава осигуреността и структурата на капитала.

Разкриване на регулирана информация

През 2024 г. Дружеството разкрива регулирана информация чрез информационната система на КФН ЕИС, информационната система на БФБ www.extri.bg и чрез медията www.infostock.bg.

Интернет страницата на Дружеството, където е публикувана вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ, L 173/1 от 12 юни 2014 г.) (Регламент (ЕС) № 596/2014) относно обстоятелствата, настъпили през изтеклата година е следната: www.sever-holding.com.

Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Назначеният директор за връзка с инвеститорите осъществява ефективна връзка между управителните органи на Дружеството и акционерите, както и с лицата, проявили интерес да инвестират в ценните книжа на Дружеството. Съществена част от неговите задължения е създаването на система за информиране на акционерите на Дружеството, разясняване на пълния обхват на правата им и начините на ефективното им упражняване, в т.ч.: информиране за резултатите от дейността на Дружеството; провеждане и участие на акционерите в общите събрания; запознаване на акционерите с решения, които засягат техни интереси; своевременно информиране за датата, дневния ред, материалите и проектите за решения на Общото събрание, както и поддържане на връзка с Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса, като отговаря за навременното изпращане на отчетите.

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

Настоящият Директор за връзки с инвеститорите е Валентина Гочева, с адрес за кореспонденция и телефон за контакти: гр. Варна ул. Цар Асен I-ви No 5, телефон: +359896023443 e-mail: office@sever-holding.com.

ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

на Наредба 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Дружеството не извършва сделки със стоки и продукция, отчита приходи от услуги в размер на 2 хил. лв. Основните приходи са финансови - приходи от лихви по отпуснати заеми на дъщерните дружества – 1 094 хил. лв. и сделки с финансови активи на стойност 2 219 хил. лв. Отчетени са и приходи от обезщетения в размер на 12 хил. лв. по неспазени условия на договори.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Дружеството няма различни дейности и не категоризира дейността си. Не извършва дейност на международните пазари. Не е зависимо от доставчици и/или източници на материали, тъй като не произвежда продукция. Не е обвързано с договори за продажба.

3. Информация за сключени сделки от съществено значение за дейността на емитента.

През отчетния период няма сключени съществени сделки.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Сключени са договори за заеми с дъщерни дружества в качеството им на заематели, по които няма договорени необичайни условия и/или отклоняване от пазарни цени (лихвени нива).

Не са уговаряни обезпечения.

Няма търговски продажби, по които да са договорени необичайни условия и/или отклоняване от пазарни цени. Не са уговаряни лихви.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2024 г. не са настъпили събития с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността на дружеството.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През 2024 г. не са извършвани сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Към 31.12.2024 г. Север холдинг АД притежава следните дъщерни дружества:

Маркели Млечна Индустрия ЕООД с ЕИК: 205109429, участието е в размер на 100%;

Абламилк ЕООД с ЕИК: 110109429, участието е в размер на 100% чрез дъщерното дружество Маркели Млечна Индустрия ЕООД;

Ферма Ловико ЕООД с ЕИК: 204110880, участието е в размер на 100%;

Ловико Агротрейд ЕООД с ЕИК: 206181506, участието е в размер на 100%;

Каме България ЕООД с ЕИК: 131289618, участието е в размер на 100%.

Дружеството притежава портфейл от инвестиции в акции на публично търгуеми компании.

8. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Към 31.12.2024 г. Дружеството е страна по получен заем в размер на 278 хил. лв. при лихвено равнище от 4,5 % падежиращ м.април 2025 г., както и облигационни заеми в общ размер на 50 000 хил. лв. при лихвени равнища от 4 % до 5,5 % и падежиращи в периода от 2025 г. до 2032 г.

Към 31.12.2024 г. дъщерните дружества са страни по получени заеми в общ размер на 24 000 хил. лв. при лихвени равнища от 3 до 5,5 % падежиращи от 2025 до 2029 г.

9. Информация относно сключените от емитент, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поетото задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като цели.

Към 31.12.2024 г. Дружеството е предоставило необезпечени краткосрочни заеми в размер на 16 407 хил. лв. на своите дъщерни дружества, при лихвен процент 5,5 % и падежиращи в периода до края на 2025 г.

Към 31.12.2024 г. дъщерните дружества са страна по отпуснати заеми в общ размер на 5 813 хил. лв. при лихвени равнища от 3 до 5,5 % падежиращи в периода от 2024 г. до 2029г.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През отчетния период няма извършена нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството не е публикувало прогнозни резултати от дейността за текущата финансова година.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Ръководството на дружеството поддържа оптимално количество парични наличности с цел осигуряване на достатъчна ликвидност за покриване на текущите задължения. Планирането и координирането на паричните постъпления и разплащания, от гледна точка на срочност и размери е от изключителен приоритет на ръководството.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Приоритет за Дружеството в инвестиционните му намерения е нарастването на стойността и пазарната цена на акциите и изплащане на дивиденди на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал. При необходимост от финансиране на дейността при наличие на перспективни инвестиционни проекти Дружеството увеличава паричните си потоци чрез емитирането на облигации, договарянето на банкови заеми или търговски заеми. Ръководството е планирало развитие на дейността на дружеството посредством придобиване на участия в местни компании, с което счита че ще успее да постигне икономически растеж.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

Няма промени в основните принципи на управление през отчетния период.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Системите за вътрешен контрол и управление на рисковете целят най-вече защита правата и интересите на акционерите, занижаване на рисковете, осигуряване на надеждност и достоверност на отчетността съобразно нормативните изисквания.

Участниците в системите за вътрешен контрол и управление на рисковете са членовете на ръководните органи.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

Промяна в състава на управителния орган не е извършвана през 2024 г.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения през 2024 г.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент:

в) сума, дължима от емитента, който не е публично дружество, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Север холдинг АД е публично дружество и за възнагражденията на Съвета на директорите се изготвя отделен Доклад за изпълнение на политиката на възнагражденията.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи и прокуристите акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа-вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на дружеството.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На Дружеството не са известни такива договорености.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Север холдинг АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

21. Имена на директора за връзка с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзка с инвеститорите: Валентина Гочева, тел. 0896/023-443: адрес: гр. Варна, ул. „Цар Асен I-ви“ № 5, ет. 2.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 3

към чл.10, т.2 Информация относно публичното дружество

1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Дружеството няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар.

2. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Акционер с над 5 на сто участие е Зора 2005 ЕООД, което притежава пряко 52,35 % от капитала на Дружеството.

Няма акционери, притежаващи непряко право на глас в Общото събрание.

3. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални контролни права.

4. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Не са известни такива споразумения.

5. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма сключвани такива договори.

Отговорности на ръководството

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

Съгласно българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и точна представа за неговото финансово състояние към края на отчетния период. Ръководството потвърждава, че е направило разумни оценки, предпазливи преценки и предположения и е приложило адекватни политики при изготвяне на индивидуалния годишен финансов отчет към 31.12.2024 г.

28.03.2025 г.

Гр. Варна

Изпълнителен директор:

NEDKO TODOROV
SPIRIDONOV

Digitally signed by NEDKO
TODOROV SPIRIDONOV
Date: 2025.03.28 13:56:40
+02'00'

/Недко Спиридонов/

ДЕКЛАРАЦИЯ

ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД

Север холдинг АД разглежда доброто корпоративно управление като част от съвременната делова практика, съвкупност от балансирані взаимоотношения между Управителните органи на дружеството, неговите акционери и всички заинтересовани лица – служители, търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални и бъдещи инвеститори и обществото като цяло.

В своята дейност Север холдинг АД се ръководи от националните принципи на корпоративното управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление. Наред с принципите, носещите препоръчителен характер, Север холдинг АД установява определен набор от изискванията за корпоративно управление, спазването на които е задължително за управителните органи на Дружеството, като за целта приема Кодекс за корпоративно управление на Север холдинг АД (*информация по чл. 100н, ал.8, т.16 от ЗППЦК*).

Кодекса за корпоративното управление е разработен при спазване на всички разпоредби, застъпени в Устава на Дружеството и приложимия закон. Кодексът е съобразен с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление и включва приемането на конкретни мерки за прилагане на принципите на добро корпоративно управление.

Кодекса за корпоративно управление определя политиката и принципите, към които ще се придържа Съвета на директорите на Север холдинг АД за осигуряване на възможност на акционерите да упражняват по-пълно своите права, за подобряване процеса на разкриване на информация и за подпомагане на мениджмънта при организиране на дейността на дружеството.

Взаимоотношенията, възникващи между инвеститорите на дружеството и мениджърите, във връзка с управлението и дейността на Север холдинг АД, както и предприетите мерки за защита правата на акционерите, заинтересованите лица и повишаване на тяхната информационна обезпеченост са в основата на корпоративното управление на Дружеството. Много от въпросите, свързани с концепцията за корпоративното управление имат по-скоро етичен, отколкото юридически характер, което изисква те да бъдат застъпени в по-голяма степен в цялостната дейност на Дружеството. Действайки съгласно принципите за

добро корпоративно управление, Съветът на директорите на Север холдинг АД ще гарантира съблюдаване на интересите на акционерите и увеличаване на тяхното благосъстояние.

Съветът на директорите, при изпълнение на своите функции, се стреми да следва икономическите, социални и екологически приоритети на дружеството, да дава насоки и да контролира стратегиите за развитие на дружеството, както и да насърчава спазването от страна на дъщерните дружества на възприетите принципи за устойчиво развитие на групово ниво.

Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството. По отношение на поддържане на добрия баланс и равнопоставеността между половете, Съветът на директорите е структуриран по следния начин:

- Изпълнителен директор и член на съвета на директорите – мъж;
- Член на съвета на директорите – жена;
- Член на съвета на директорите – жена;

Север холдинг АД декларира своя ангажимент относно:

1.Система за вътрешен контрол (информация по чл. 100н, ал.8, т.3 от ЗППЦК)

1.1. Установена е система за вътрешен контрол, целта на която е да защитава интересите и правата на акционерите, запазване на активите чрез предотвратяване, разкриване и отстраняване на съществуващи изисквания и техните причини.

1.2.Системата за вътрешен контрол в дружеството се прилага за постигане на стратегически цели, повишаване на оперативната ефективност, снижаване на рисковете, осигуряване на надеждността и достоверността на отчетността в съответствие с нормативните изисквания.

1.3.Участниците в системата за вътрешен контрол, които осъществяват контролната дейност на различни равнища са ръководството на дружеството и ръководителите на структурни подразделения.

1.4.Контролните функции на участниците в системата за вътрешен контрол са регламентирани със заповед и индивидуално определени в длъжностните характеристики на участниците.

2. Система за управление на риска *(информация по чл. 100н, ал.8, т.3 от ЗППЦК).*

2.1. Ръководството на дружеството се стреми да развива активно управление на риска, като за целта е внедрило система за управление на рисковете и насочва усилията си за нейното подобряване в съответствие с най-добрите международни практики.

2.2. Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите в структурните подразделения на дружеството, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информация, изготвяне на периодична отчетност по управление на рисковете.

2.3. Управлението на риска се осъществява от служители на всички нива на управление и е неразделна част от стопанските дейности и системата за корпоративно управление на дружеството.

2.4. В Север холдинг АД управлението на риска се извършва чрез идентифициране, описание и оценка на риска, начина на реагиране на риска, разработване, реализиране и мониторинг на изпълнението на мероприятия за въздействие върху риска.

2.5. Север холдинг АД декларира, че приетите от него инвестиционни и стратегически решения са обосновани на резултатите от проведени анализи на текущи и бъдещи рискове, като се счита, че този подход е инструмент за повишаване на операционната и финансова устойчивост, както и стойността на Дружеството.

3. Защита на правата на акционерите

3.1. Север холдинг АД гарантира равнопоставено третиране на всички акционери и техните права.

3.2. За удовлетворяване потребностите на акционерите и инвеститорите относно получаване на пълна, актуална и достоверна информация за дейността. Дружеството прилага корпоративна информационна политика и представя необходимата информация в съответствие със законовите изисквания на Република България в съответните направления.

3.3. Север холдинг АД се ръководи от приложимите изисквания на българското законодателство по отношение на задължителното разкриване на информация в указаните обеми, ред и срокове – данни за Дружеството, данни за акционерната структура, данни за органите на управление, годишни финансови отчети, материали за предстоящи общи събрания на акционерите на Дружеството.

4. Информация за наличието на предложения за поглъщане, вливане през 2024 г. *(информация по чл. 100н, ал.8, т.4 от ЗППЦК, съответно по чл.10, параграф 1, букви „в”,*

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

„г”, „е”, „з” и „и” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане).

Към 31.12.2024 г. към Север холдинг АД не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане в друго дружество.

4.1. Информация по чл.10, параграф 1, букви „в” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия и кръстосани акционерни участия) по смисъла на чл.85 от Директива 2001/34/ЕО.

Към 31.12.2024 г. Север холдинг АД се контролира от Зора 2005 ЕООД, регистрирано в България, което притежава 52,35% от акциите на дружеството.

Към 31.12.2024 г. Север холдинг АД притежава капиталови инвестиции както следва:

Маркели млечна индустрия ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 12 712 685 лв.

Абламилк ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 1 820 350 лв., чрез едноличния собственик на капитала Маркели млечна индустрия ЕООД.

Ферма Ловико ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 200 000 лв.

Ловико Агротрейд ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 70 000 лв.

Каме България ЕООД, регистрирано в България – 100% от капитала в размер на 11 467 000 лв.

4.2. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „г” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права.

Размерът на записания капитал е 780 660 лв., разпределен на 780 660 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Акциите са обикновени, безналични, поименни, неделими. Няма права на отделни класове акции.

Всяка акция от капитала на дружеството дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял съразмерно на номиналната стойност на акцията.

4.3. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „е” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – всички ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой

гласове, крайни срокове за упражняване правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансови права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър.

4.4. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „з” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета на директорите и внасяне на изменения в Устава.

Органите на управление на дружеството са: Общо събрание и Съвет на директорите. Север холдинг АД е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои от 3 члена, които се избират от Общото събрание на акционерите. Всеки от членовете на съвета се избира, съответно се преизбира за срок от 5 /пет/ години. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения. Членовете на Съвета могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

Правилата за работа на Съвета на директорите са регламентирани в Устава на Дружеството. При изпълнение на своите задачи Съветът на директорите се ръководи от законодателството, вътрешните нормативни актове на дружеството и стандартите за почтеност и компетентност.

4.5. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „и” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложения за поглъщане – правомощия на членове на Съвета, и по-специално правото да се емитират и изкупуват обратно акции.

Капиталът на Север холдинг АД може да се увеличава по решение на Общото събрание на акционерите чрез издаване на нови акции, увеличаване номиналната стойност на вече издадени акции или превръщане на облигациите в акции. Капиталът може да се увеличава чрез издаване на нови акции и при спазване на разпоредбите на чл.194 и 196 от Търговския закон.

Съветът на директорите има право да ограничи правата по чл. 194 ал.1 от ТЗ. В този случай увеличението на капитала може да се извърши при условията на чл. 193 и 195 от ТЗ.

Намаляването на капитала на Дружеството се извършва с решение на Общото събрание на акционерите чрез намаляване на номиналната стойност на акции или обезсилване на акции. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Членовете на Съвета на директорите нямат правомощия свързани с обратното изкупуване на акции.

5. Комитети

Работата на Съвета на директорите се подпомага от комитети, като Съветът на директорите определя необходимостта от тяхното създаване съобразно спецификата на Дружеството.

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите и в съответствие със законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството, са избрани членовете на Одитния комитет, мнозинството от които са независими съгласно чл. 107 от ЗНФОИСУ.

Основните функции на Одитния комитет са регламентирани в чл. 108 на ЗНФОИСУ и са, както следва:

- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от ЗНФОИСУ, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното предприятие по чл. 5 от същия регламент;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;
- изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в срок до 31 май годишен доклад за дейността си;
- и други.

Одит и вътрешен контрол

Съветът на директорите е подпомаган от одитен комитет. Одитният комитет писмено мотивира пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм.

Съветът на директорите осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит. Прилага се ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.

В дружеството е изградена и функционира система за вътрешен контрол, която включително да идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и да подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска е представено в декларация за корпоративно управление.

6. Прилагане принципите за прозрачност, независимост и отговорност от Управителните органи на дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. (информация по чл. 100н, ал.8, т.6 от ЗППЦК).

Дружеството попада в хипотезите на чл. 100н, ал. 12, поради което към настоящия момент не е разработило и не прилага политика на многообразие.

7. Заинтересовани лица

Дружеството не е приело политика, доколкото установените в Дружеството практики осигуряват ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Ръководството счита, че ефективното взаимодействие със заинтересованите лица оказва непосредствено влияние върху корпоративното управление, като спазва принципите за прозрачност и бизнес етика.

Дружеството отчита интересите както на акционерите, така и на доставчици, клиенти/контрагенти, служители, кредитори и други и ги идентифицира въз основа на тяхната степен, сфери на влияние и отношение към неговото развитие. Основен критерий при избора на ръководни кадри е компетентността, образованието и опита в различни сфери на икономическия и социален живот, а не възрастта, пола, социалното положение или вероизповедание. Стимулира се личната инициатива, развива се индивидуалността и се работи за повишаване мотивацията на кадрите.

Установените в Дружеството практики осигуряват надежден баланс между развитието на дружеството и икономическото, социалното и екологосъобразното развитие на средата, в която то функционира.

8. Устойчиво развитие

Ръководството на Дружеството се стреми към устойчиво развитие на организацията, ресурсите, хората и обществото като цяло. Чрез публичност и прозрачност на управлението цели да защитава правата на всички акционери и се отнася към тях равнопоставено. Основни принципи са разумно и ефективно управление и контрол на риска по отношение на влияние върху околната среда. Ръководството на Дружеството подкрепя идеята за отговорния и

Север Холдинг АД
Самостоятелен финансов отчет
31 декември 2024 г.

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 е убедено, че гради стабилна компания в полза на служителите, акционерите и обществото като цяло, следвайки отговорните и етични бизнес практики, поддържайки безопасни и здравословни условия на труд, и опазвайки околната среда. Служителите на Дружеството се насърчават да представят предложения и идеи за намаляване на влиянието на Дружеството върху околната среда. Едновременно с това се спазват всички приложими нормативни разпоредби, свързани с опазването на околната среда,

Север холдинг АД публикува настоящата Декларация за корпоративно управление чрез информационния сайт www.infostock.bg и електронния сайт на дружеството www.sever-holding.com с цел разкриване на информация в изпълнение на чл.100 н, ал.7 и 8 от ЗППЦК. В тази връзка следва да се счита за изпълнено изискването на чл.100 н, ал.7 и 8 от ЗППЦК и чл.40, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството за изготвяне и включване на Декларация за корпоративно управление към годишния доклад за дейността на Север холдинг АД.

Настоящата Декларация за корпоративно управление представлява неразделна част от Годишния финансов отчет за 2024 г. на Север холдинг АД.

28.03.2025 г.

Изпълнителен директор:

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV
V

Digitally signed
by NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.03.28
13:57:18 +02'00'

/Недко Спиридонов/

ДОКЛАД **ЗА** **ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА** **ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЗА 2024 г.**

Настоящия доклад е изготвен от Съвета на Директорите на Север холдинг АД в съответствие с разпоредбата на чл. 12 от Наредба № 48 от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията (Обн. - ДВ, бр. 32 от 02.04.2013 г.; изм. и доп., бр. 41 от 21.05.2019 г.; изм., бр. 66 от 20.08.2019 г.; изм. и доп., бр. 61 от 10.07.2020 г.). Политиката за възнагражденията е разработена от Съвета на директорите и утвърдена от Общото събрание на акционерите проведено на 24.06.2019 г. и изменена на 02.09.2020 г. с решение на Общото събрание на акционерите.

Настоящият доклад съставлява самостоятелен документ към самостоятелния финансов отчет на Север холдинг АД за 2024 г. Той съдържа преглед на начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана през отчетната 2024 г. и програма за прилагане на политиката през следващата финансова година.

I. Информация за начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана през 2024 г.

1. Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията:

Действащата към настоящия момент Политика е разработена от Съвета на директорите на дружеството съгласно процедурата за приемане на решения от корпоративното ръководство. Всяко нейно изменение и допълнение се разработва от Съвета на директорите и се утвърждава от Общото събрание на акционерите. В съответствие с нормативните изисквания, Политиката е актуализирана и допълнена на Редовно годишно общо събрание на акционерите, проведено на 02.09.2020 г. и е оповестена чрез интернет-страницата на дружеството: www.sever-holding.com.

Съгласно действащата Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите (“Политиката”), дружеството няма създаден комитет по възнагражденията. При определяне на Политиката, Съветът на директорите не е ползвал външни консултанти.

Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Север холдинг АД има за цел да установи обективни критерии при определяне на възнагражденията на корпоративното ръководство на дружеството с оглед привличане и задържане на квалифицирани и лоялни членове на съвета и мотивирането им да работят в интерес на дружеството и акционерите, като избягват потенциален и реален конфликт на интереси.

През отчетната финансова година Север холдинг АД прилага Политиката в съответствие с нормативните изисквания за публичните дружества, целите, дългосрочните интереси и стратегията за бъдещото развитие на дружеството, както и финансово-икономическото му положение в контекста на националната и европейската икономическа конюнктура, при отчитане на Националния Кодекс за корпоративно управление.

2. Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи:

Съгласно действащата Политика, през отчетната финансова година Дружеството е изплащало на членовете на Съвета на директорите постоянно възнаграждение, чийто конкретен размер е одобрен от Общото събрание на акционерите на Дружеството и се изплаща при условията и в сроковете на сключените между членовете на Съвета на директорите и дружеството договори за управление. Размерът на постоянното възнаграждение отчита задълженията, степента на натовареност и ангажираност на членовете на Съвета на директорите в управлението на дружеството, както и възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на съвета. Постоянното възнаграждение отчита наличието на съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на дружеството.

Определеният размер на възнаграждението от една минимална работна заплата за страната е фиксиран в постоянен размер на 710.00 лв. на Общото събрание на акционерите проведено на 30 юни 2022 г.

През отчетната 2024 г. не са изплащани допълнителни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството.

3. Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 допринасят за дългосрочните интереси на дружеството:

През отчетната 2024 г. не са предоставяни опции върху акции, вкл. акции на дружеството, права за придобиване на финансови инструменти или друг вид променливо възнаграждение. Съгласно чл. 12, ал. 1 от Политиката, Общото събрание може да реши да предостави на членовете на Съвета на директорите променливи възнаграждения по формата на акции, права върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти, но само с решение на Общото събрание на акционерите се определят конкретните условия и параметри, при които може да се предостави такова променливо възнаграждение за всеки отделен случай при спазване разпоредбите на законодателството (чл.12, ал.2).

Критериите за постигнатите резултати през 2024 г., въз основа на които е възможно да бъде предоставено друг вид променливо възнаграждение, са резултатите от дейността и други нефинансови показатели, определени в чл. 6 от Политиката за възнагражденията на дружеството.

4. Пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати:

През 2024 г. Север холдинг АД е изплащало на корпоративното ръководство само постоянно възнаграждение и по тази причина не са установени и прилагани методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнати резултати.

5. Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати:

Всички членове на Съвета на директорите на Север холдинг АД получават месечно възнаграждение, конкретния размер на което се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството. Възнаграждението се изплаща при условията и в сроковете на сключените между членовете на Съвета на директорите и дружеството договори за управление. В действащата Политика за възнагражденията на Съвета на директорите не е установявана зависимост между постоянните възнаграждения, получавани от членовете на корпоративното ръководство и финансово икономическото състояние на дружеството. При констатиране на нанесени вреди на Дружеството от членовете на Съвета на директорите, предоставените от тях гаранции за управление по решение на Общото събрание на акционерите, могат да се превеждат в полза на Дружеството.

6. Основни плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения:

Север холдинг АД не прилага схема на изплащане на бонуси и/или на други непарични допълнителни възнаграждения. За 2024 г. членовете на корпоративното ръководство са получили само постоянни възнаграждения, като плащанията на възнагражденията се осъществяват по банков път ежемесечно.

7. Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информация относно платените и/или дължимите вноски от дружеството в полза на съответния член на управителен или контролен орган за съответната финансова година, когато е приложимо:

По отношение на членовете на Съвета на директорите на Север холдинг АД не е налице ангажимент на дружеството за допълнително доброволно пенсионно осигуряване на членовете на корпоративното ръководство и дружеството няма задължения за внасяне на вноски в полза на членовете на Съвета на директорите за отчетната финансова година.

8. Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения:

Съгласно чл. 7, ал. 1 от действащата Политика, изплащането на 40 % от променливото възнаграждение се разсрочва за период от 3 години, като разсрочената част от променливото възнаграждение се изплаща пропорционално или чрез постепенно нарастване, всяка година, през периода на разсрочване. През отчетната 2024 г. не е взето решение за изплащане на променливи възнаграждения и съответно не са определени периоди на отлагане на изплащането им.

9. Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите:

В чл.10 на действащата Политика са предвидени следните условия и обезщетения при прекратяване на договора с член на Съвета на директорите:

- При прекратяване на договор с член на СД поради изтичане и неподновяване на мандата, за който е избран, дружеството не дължи обезщетение.

- При прекратяване на договора с член на СД преди изтичане на мандата, за който е избран, не по негова вина дружеството не му дължи обезщетение.
- При неспазване на срока на предизвестieto при предсрочно прекратяване на договора не се дължи обезщетение.
- При предсрочно прекратяване на договора с член на СД поради неспазване на клаузата, забраняваща извършването на конкурентна дейност, обезщетение не се дължи.

10. Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции:

В действаща Политика за възнагражденията за членовете на Съвета на директорите не е предвидена такава възможност.

11. Информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10:

В действащата Политика не е предвидена такава възможност.

12. Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестieto за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване:

Мандатът на Съвета на директорите на Север холдинг АД изтече на 28 февруари 2024 г. На общо събрание на акционерите е избран Съвет на директорите в същия състав с мандат от 5 години до 25 юни 2029 г. Към 31 декември 2024 г. съставът на Съвета на директорите е следния:

Недко Тодоров Спиридонов – член на СД, изпълнителен директор и председател на СД

- Срок на договора – равен на вписания в Търговския регистър мандат на Съвета на директорите, а именно до 25 юни 2029 г.
- Договорът се прекратява с изтичане на мандата.
- При прекратяване на договора поради изтичане и неподновяване на мандата, за който е избран, както и при предсрочно прекратяване на договора, обезщетение не се дължи.

Михаела Росенова Михайлова – член на СД

- Срок на договора – равен на вписания в Търговския регистър мандат на Съвета на директорите, а именно до 25 юни 2029 г.
- Договорът се прекратява с изтичане на мандата.
- При прекратяване на договора поради изтичане и неподновяване на мандата, за който е избран, както и при предсрочно прекратяване на договора, обезщетение не се дължи.

Теодора Владимирова Чунгарова – член на СД;

- Срок на договора – равен на вписания в Търговския регистър мандат на Съвета на

директорите, а именно до 25 юни 2029 г.

- Договорът се прекратява с изтичане на мандата.
- При прекратяване на договора поради изтичане и неподновяване на мандата, за който е избран, както и при предсрочно прекратяване на договора, обезщетение не се дължи.

13. Пълния размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на управителните и контролните органи за съответната финансова година:

С решение на редовно общо събрание на акционерите от 30.06.2022 г. месечното брутно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите е определено в размер на 710.00 лв.

През 2024 г. на ключовия управленски персонал на Север холдинг АД са изплатени следните възнаграждения:

Трите имена	Позиция	Брутно възнаграждение (лева)
Недко Тодоров Спиридонов	Член на СД и изпълнителен директор	8 520
Михаела Росенова Михайлова	Член на СД	8 520
Теодора Владимирова Чунгарова	Член на СД	8 520

За 2024 г. не са изплащани и не се предвиждат изплащания на други материални стимули.

14. Информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество за определен период през съответната финансова година:

а) пълния размер на изплатеното и/или начислено възнаграждение на лицето за съответната финансова година

През 2024 г. на ключовия управленски персонал на Север холдинг АД са начислени и изплатени следните възнаграждения:

Трите имена	Позиция	Брутно възнаграждение (лева)	Нетно възнаграждение (лева)
Недко Спиридонов	Член на СД и изпълнителен директор	8 520	7 668
Михаела Михайлова	Член на СД	8 520	6 168
Теодора Чунгарова	Член на СД	8 520	6 168

През 2024 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството не са получавали променливи и непарични възнаграждения. Дружеството няма условни и разсрочени задължения, възникнали през годината. Към 31 декември 2024 г. Север холдинг АД не

дължи суми за изплащане на пенсии или обезщетения при пенсиониране.

б) възнаграждението и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата група

Трите имена	Позиция	Нетно възнаграждение (лева)
Недко Спиридонов - Член на СД и изпълнителен директор	Управител на Булконтракт 2003 ЕООД	21 600
	Управител на Зора 2005 ЕООД	42 068
	Управител на Маркели млечна индустрия ЕООД	30 671
	Управител на Каме България ЕООД	41 418
	Управител на Кавт инвест ЕООД	5 525

Останалите членове на Съвета на директорите на Север холдинг АД не са получили възнаграждения и други материални и нематериални стимули от дружества в същата икономическа група.

в) възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им

През 2024 г. никой от членовете на Съвета на директорите на Север холдинг АД не е получавал възнаграждение под формата на разпределение на печалбата и/или други бонуси.

г) всички допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицето извън обичайните му функции, когато подобни плащания са допустими съгласно сключения с него договор

Договорите с членовете на Съвета на директорите на Север холдинг АД не предвиждат извършване на допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицата извън обичайните им функции.

д) платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите му по време на последната финансова година

През 2024 г. не е извършвана смяна на членове от състава на Съвета на директорите.

е) обща оценка на всички непарични облиги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" - "д"

През 2024 г. никой от членовете на Съвета на директорите не е получавал непарични облиги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви „а“ – „д“.

ж) информация относно всички предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции от дружеството или от негови дъщерни дружества или други

дружества, които са предмет на консолидация в годишния му финансов отчет, включително данни за оставащата неизплатена част и лихвите

През 2024 г. по отношение на никой от членовете на Съвета на директорите не са налице предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции от дружеството или от негови дъщерни дружества или други дружества, които са предмет на консолидация в годишния му финансов отчет.

15. Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции:

а) брой на предложените опции върху акции или предоставените акции от дружеството през съответната финансова година и условията, при които са предложени, съответно предоставени;

б) брой на упражнените опции върху акции през съответната финансова година и за всяка от тях, брой на акциите и цената на упражняване на опцията или стойността на лихвата по схемата за стимулиране на база акции към края на финансовата година;

в) брой на неупражнените опции върху акции към края на финансовата година, включително данни относно тяхната цена и дата на упражняване и съществени условия за упражняване на правата;

г) всякакви промени в сроковете и условията на съществуващи опции върху акции, приети през финансовата година;

Съгласно действащата Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Север холдинг АД е предвидена възможност за предоставяне на опции върху акции, акции на дружеството или други схеми за стимулиране въз основа на акции на членовете на корпоративното ръководство, но такива не са изплащани или предоставяни през отчетната 2024 г.

16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне

Година	2018 г.	2019 г.	Изменен ие 2019 г. спрямо 2018 г. %	2020 г.	Изменен ие 2020 г. спрямо 2019 г. %	2021 г.	Изменен ие 2021 г. спрямо 2020 г. %	2022 г.	Изменен ие 2022 г. спрямо 2021 г. %	2023 г.	Изменен ие 2023 г. спрямо 2022 г. %	2024 г.	Изменен ие 2024 г. спрямо 2023 г. %
Брутно възнаграждение на всички членове на СД за година	42 240	23 840	-43,56	19 764	-17,10	21 789	+10,25	16 680	-2,34	18 686	+12,03	25 560	+1,37
Среден размер на възнаграждение на член на СД за година	14 080	7 947	-43,56	6 588	-17,10	7 263	+10,25	8340	+14,83	6229	-25,31	8 520	+1,37
Резултати на дружеството - печалба	(66)	3		75		421		16		145		92	
Брутно възнаграждение на основа на пълно работно време на служители в дружеството, които не са директори за година	18 976	20 859	+9,92	17 611	-15,57	18 144	+3,03	23 119	+27,42	23 256	+0,59	24 456	+5,16
Среден размер на възнаграждение на основа на пълно работно време на служители в дружеството, които не са директори за година	18 976	20 859	+9,92	17 611	-15,57	18 144	+3,03	23 119	+27,42	23 256	+0,59	24 456	+0,59

17. Информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение

През 2024 г. на членовете на Съвета на директорите не е изплащано променливо възнаграждение, респективно не е изисквано връщане такова възнаграждение.

18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства, включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени.

През 2024 г. не са настъпили отклонения от процедурата по прилагането на политиката за възнагражденията.

Дружеството не е отчитало и изплащало променливи възнаграждения през 2024 г.

II. Програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година или за по-дълъг период.

В настоящата Политика за възнагражденията на Съвета на директорите за залегнали основните принципи на Наредба 48 на КФН.

Политиката има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на дружеството и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството.

Тази политика е разработена за прилагане за дълъг период от време, освен в случай, че акционерите на дружеството не поискат нейната актуализация и промяна. Изменения в утвърдената от Общото събрание на акционерите Политика, се приемат по реда на нейното изготвяне и утвърждаване.

Съветът на директорите счита, че залегналите в политиката принципи за определяне на възнагражденията към настоящия момент са ефективни с оглед на постигнатите финансови резултати през отчетния период. Тяхното прилагане и занапред ще бъде приоритет на Съвета на директорите.

Съвета на директорите е отговорен за своевременното оповестяване на утвърдената от Общото събрание на акционерите Политика за възнагражденията и последващите изменения в нея в съответствие със законови промени.

Към края на отчетната 2024 г. на членовете на Съвета на директорите не са изплатени, начислените за м. декември 2024 г. постоянни възнаграждения в размер на 1 667 лв. Същите са уредени през м. януари 2025 г. В Дружеството не са начислявани и изплащани обезщетения при предсрочно прекратяване договор с член на Съвета на директорите, респективно не е налице искане за връщане на получено възнаграждение, поради липса на такова основание.

гр. Варна
28.03.2025 г.

Изпълнителен директор:
/Недко Спиридонов/

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV
Digitally signed by NEDKO
TODOROV SPIRIDONOV
Date: 2025.03.28 13:57:57
+02'00'

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Недко Тодоров Спиридонов - Председател на Съвета на директорите на Север Холдинг АД,
2. Валентина Велева Гочева – Главен счетоводител на Север Холдинг АД,

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът годишен самостоятелен финансов отчет и пояснения към 31 декември 2024 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД;

2. Годишния самостоятелен доклад за дейността съдържа достоверен преглед на информацията за развитието и резултатите от дейността на емитента, както и състоянието на емитента, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен;

28.03.2025 г.
гр. Варна

Декларатори:

NEDKO
TODOROV
SPIRIDONOV

Digitally signed by
NEDKO TODOROV
SPIRIDONOV
Date: 2025.03.28
13:58:30 +02'00'

1.Недко Спиридонов
/Председател на СД/

VALENTINA
VELEVA
GOCHEVA

Digitally signed by
VALENTINA VELEVA
GOCHEVA
Date: 2025.03.28
13:59:21 +02'00'

2.Валентина Гочева
/Гл. счетоводител/

До
Акционерите на
"СЕВЕР ХОЛДИНГ" АД
гр.Варна

ДЕКЛАРАЦИЯ

По чл.100н, ал.4, т.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Долуподписаната:

Надя Енчева Костова, в качеството ми на управител и регистриран одитор, от регистъра при ИДЕС по чл.20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), отговорен за одит ангажмента от името на **одиторско дружество „АКТИВ“ ООД** (с рег. № 005 от регистъра при ИДЕС по чл.20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ)) при ИДЕС, **декларирам, че**

Актив ООД беше ангажирано да извърши задължителен финансов одит на самостоятелен финансов отчет на "СЕВЕР ХОЛДИНГ" АД за 2024г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад от 28.03.2025г.

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМЕ, ЧЕ както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния самостоятелен финансов отчет на "СЕВЕР ХОЛДИНГ" АД за 2024 година, издаден на 28.03.2025 година:

1.Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение: По наше мнение, приложеният самостоятелен финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2024г. и [за] неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (*стр. 1 от одиторския доклад*);

2.Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на "СЕВЕР ХОЛДИНГ" АД със свързани лица. Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в пояснителното приложение съдържащо съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация към самостоятелния финансов отчет (т.20 „Сделки със свързани лица“). На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на самостоятелния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в пояснителното приложение

съдържащо съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация към самостоятелния финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2024 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно самостоятелния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица (стр.5,6 от одиторския доклад).

3.Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в” *Информация, отнасяща се до съществените сделки.* Нашите отговорности за одит на самостоятелния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали самостоятелния финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за самостоятелния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно самостоятелния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки (стр.6 от одиторския доклад).

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния самостоятелен финансов отчет на "СЕВЕР ХОЛДИНГ" АД за отчетния период, завършващ на 31.12.2024г., с дата 28.03.2025г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 28.03.2025г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

За одиторско дружество

“АКТИВ” ООД,
гр.Варна, ул.“Дунав”N: 5

.....

NADYA
ENCHEVA
KOSTOVA

Digitally signed by
NADYA ENCHEVA
KOSTOVA
Date: 2025.03.28
14:24:39 +02'00'

Отговорен за ангажимента регистриран одитор и управител: Надя Костова

гр. Варна

До
акционерите
на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД
гр.Варна

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на самостоятелния финансов отчет на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД („Дружеството“), съдържащ самостоятелен отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024г. и самостоятелен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, самостоятелен отчет за промените в собствения капитал и самостоятелен отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и съществена информация за счетоводната политика.

По наше мнение, приложеният самостоятелен финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2024г. и (за) неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад “Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет”. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ) и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на самостоятелния финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на самостоятелния финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Виж т.20 "Сделки със свързани лица" от пояснителното приложение съдържащо съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация към самостоятелния финансов отчет

Сделки със свързани лица	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<i>Към 31.12.2024г. Дружеството притежава вземания от свързани предприятия в размер на 18 681 хил.лв.</i> Ние се фокусирахме върху преценките на ръководството относно наличие на индикации за обезценка на стойността на вземанията от дъщерните дружества. Анализирахме необходимостта от извършване на тестове за обезценка поради тяхната същественост и поради значимите предположения, необходими за извършването на тези преценки.	По време на нашия одит, одиторските процедури включваха, без да са ограничени до: ✓ Преглед на размера на вземанията на „Север- Холдинг“ АД. ✓ Преглед на счетоводната политика по отношение на вземанията. ✓ Проверка и анализ на изменението на вземанията на „Север-Холдинг“ АД след датата към която е изготвен самостоятелния финансов отчет. ✓ Обсъждане и оценка на преценките на Дружеството за събираемостта на вземанията по предоставени заеми и вземания придобити чрез цесии. ✓ Оценки на уместността на ключовите предположения за наличие на индикации за обезценка, включително на база на предположенията на ръководството за съществуващия бизнес риск; ✓ Оценка на адекватността на оповестяванията в самостоятелния финансов отчет, включително оповестяванията на основните предположения и преценки относно обезценките на вземанията и тяхната обезпеченост.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишен самостоятелен доклад за дейността, (в т.ч.) декларация за корпоративно управление и доклад за изпълнение на политиката за възнагражденията изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва самостоятелния финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно самостоятелния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на самостоятелния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие със самостоятелния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на

одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този самостоятелен финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на самостоятелния финансов отчет, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на самостоятелния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали самостоятелният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този самостоятелен финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в самостоятелния финансов отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране,

преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в самостоятелния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на самостоятелния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали самостоятелния финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на самостоятелния финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление и доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл.100н, ал.10 от ЗППЦК във връзка с чл.100н, ал.8, т.3 и т.4 от ЗППЦК както и чл.100н, ал.15 от ЗППЦК във връзка с чл.116в, ал.1 от ЗППЦК, приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

а) Информацията, включена в годишния самостоятелен доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен самостоятелния финансов отчет, съответства на самостоятелния финансов отчет.

б) Годишният самостоятелен доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен самостоятелния финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

г) Докладът за изпълнение на политиката за възнагражденията за финансовата година, за която е изготвен самостоятелния финансов отчет, е предоставен и отговаря на изискванията, определени в наредбата по чл. 116в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл.100н, ал.8, т.3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в р.Счетоводна политика на пояснението към самостоятелния финансов отчет (т.20 „Сделки със свързани лица“). На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на самостоятелния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения самостоятелен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на самостоятелния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали самостоятелния финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за самостоятелния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024г.(т.20 „Сделки със свързани лица“ от пояснителното приложение съдържащо съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация към самостоятелния финансов отчет), не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за самостоятелния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно самостоятелния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване за съответствие на електронния формат на самостоятелния финансов отчет, включен в годишния самостоятелен финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.4 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

Ние изпълнихме процедури и съгласно „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверка на формата и дали четимата от човек част на този електронен формат съответства на одитирания самостоятелен финансов отчет и изразяване на становище по отношение на съответствието на електронния формат на самостоятелния финансов отчет на СЕБЕР ХОЛДИНГ АД за годината, завършваща на 31 декември 2024 година, приложен в електронния файл "48510052W3ISBXKFX384-20241231-BG-SEP.xhtml", с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Въз основа на тези изисквания, електронният формат на самостоятелния финансов отчет, включен в

годишния индивидуален отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК, трябва да бъде представен в XHTML формат.

Ръководството на Дружеството е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на самостоятелния финансов отчет (финансовия отчет) в XHTML.

Нашето становище е само по отношение на електронния формат на самостоятелния финансов отчет, приложен в електронния файл **"48510052W3ISBHKFX384-20241231-BG-SEP.xhtml"** и не обхваща другата информация, включена в годишния самостоятелен финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК.

На базата на извършените процедури, нашето мнение е, че електронният формат на индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2024 година, съдържащ се в приложения електронен файл **"48510052W3ISBHKFX384-20241231-BG-SEP.xhtml"** на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ)

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- „АКТИВ“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024г. на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД („Дружеството“) от общото събрание на акционерите, проведено на 25.06.2024г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024г. на Дружеството представлява трети пореден ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ).
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ) забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили допълнителни услуги на Дружеството, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Дружеството.

Одиторско дружество
„АКТИВ“ ООД, рег. № 005
гр.Варна, ул. „Дунав“ № 5

.....

NADYA
ENCHEVA
KOSTOVA

Digitally signed by
NADYA ENCHEVA
KOSTOVA
Date: 2025.03.28 14:25:13
+02'00'

Регистриран одитор, отговорен за одита и управител: Надя Костова



9000 Варна, ул. Дунав № 5,
тел.: 0875/152 273; 052/660 700
e-mail: activ@activ.bg;
[http:// www.activ.bg](http://www.activ.bg)

До
акционерите
на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД
гр.Варна

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2024г. и (за) нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните ѝ парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад *“Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет”*. Ние сме независими от Групата в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Виж, т.13 "Търговски вземания", от бележките към консолидирания финансов отчет.

Оценка на събираемостта на търговските и други вземания и анализ на очакваните кредитни загуби	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<i>Към 31.12.2024г., Групата притежава вземания в размер на 31 989 хил.лв.</i> Изискванията на МСФО 9 Финансови инструменти, повишават сложността и степента на преценки, които се изискват при разработването на модел за изчисляването на очакваните кредитни загуби (ОКЗ), който да е подходящ за размера и дейността на Групата.	По време на нашия одит, одиторските процедури включваха и следните процедури: ✓ Анализ на адекватността на политиките и процедурите, свързани с процесите на класификация и последващо отчитане на търговските, други вземания и вземанията от свързани лица в съответствие с изискванията на МСФО 9; ✓ Проверка и оценка на процесите, разработени за моделите за изчисляване на очакваните кредитни загуби на търговските вземания, предоставените заеми и на вземанията от свързани лица. Определяне на необходимата обезценка на колективна и индивидуална база, като за целта извършихме тестове по същество относно стойността им. ✓ За съществените експозиции, извършихме проверка на изчисленията на ръководството на Групата за очакваните кредитни загуби на колективна и индивидуална база и сравнихме получените резултати с нашите очаквания и приблизителни изчисления на база на професионалната ни преценка. ✓ Ние се фокусирахме също така и върху адекватността на представянето в консолидирания финансов отчет, в т.ч. и в пълнотата на направените оповестявания, свързани с кредитния риск и обезценката за очакваните кредитни загуби на търговските и други

	вземания, и на вземанията от сделки с други свързани лица на Групата.
--	---

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, декларация за корпоративно управление на Групата, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността на Групата, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като

действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- планираме и извършваме одита на Групата, за да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в рамките на Групата като база за формиране на мнение относно финансовия отчет на Групата. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и прегледа на одиторската работа, извършена за целите на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела *„Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“* по отношение на консолидирания доклад за дейността и декларацията за корпоративно управление на Групата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно *„Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“* на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата

информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл.100н, ал.10 от ЗППЦК във връзка с чл.100н, ал.8, т.3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.

б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

в) В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната от чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл.100н, ал.8, т.3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление на Групата) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Докладване за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет, включен в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.5 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

Ние извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност по отношение на съответствието на електронния формат на консолидирания финансов отчет на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД за годината, завършваща на 31 декември 2024 година, приложен в електронния файл "**48510052W3ISBXXFX384-20241231-BG-CON.zip**", с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Нашето становище е само по отношение на електронния формат на консолидирания финансов отчет и не обхваща другата информация, включена в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 5 от ЗППЦК.

Описание на предмета и приложимите критерии

Ръководството е изготвило електронен формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2024 година по реда на Регламента за ЕЕЕФ с цел спазване на изискванията на ЗППЦК. Правилата за изготвяне на консолидирани финансови отчети в този електронен формат са посочени в Регламента за ЕЕЕФ и те по наше мнение притежават характеристиките на подходящи критерии за формиране на становище за разумна степен на сигурност.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление

Ръководството на Групата е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на консолидирания финансов отчет в XHTML. Тези отговорности включват избора и прилагането на подходящи iXBRL маркировки, използвайки таксономията на Регламента за ЕЕЕФ, както и въвеждането и прилагането на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството счита за необходима за изготвянето на електронния формат на годишния консолидирания финансов отчет на Групата, който да не съдържа съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет на Групата, включително прилагането на Регламента за ЕЕЕФ.

Отговорности на одитора

Нашата отговорност се състои в изразяване на становище за разумна степен на сигурност относно това дали електронният формат на консолидирания финансов отчет е в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ. За тази цел ние изпълнихме „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)" и извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност съгласно МСАИС 3000 (преработен) „Ангажименти за изразяване на сигурност, различни от одити и прегледи на историческа финансова информация" (МСАИС 3000 (преработен)). Този стандарт изисква от нас да спазваме етичните изисквания, да планираме и изпълним подходящи процедури, за да получим разумна степен на сигурност дали електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с приложимите критерии, посочени по-горе. Характерът, времето и обхвата на избраните процедури зависят от нашата професионална преценка, включително оценката на риска от съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че ангажимент, извършен в съответствие с МСАИС 3000 (преработен), винаги ще разкрива съществено несъответствие с изискванията, когато такова съществува.

Изисквания за управление на качеството

Ние прилагаме изискванията на Международен стандарт за управление на качеството (МСУК) 1 и съответно, поддържаме всеобхватна система за управление на качеството, включително документираните политики и процедури относно спазването на етичните изисквания, професионалните стандарти и приложимите законови и регулаторни изисквания към регистрираните одитори в България.

Ние отговаряме на етичните и изискванията за независимост на Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на CMCEC), приет от ИДЕС чрез ЗНФОИСУ.

Обобщение на извършената работа

Целта на планираните и извършени от нас процедури беше получаването на разумна степен на сигурност, че електронният формат на консолидирания финансов отчет е изготвен, във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента ЕЕЕФ. Като част от оценяване на спазването на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на електронния (XHTML) формат за отчитане на консолидирания отчет на Групата, ние запазихме професионален скептицизъм и използвахме професионална преценка. Ние също така:

- получихме разбиране за вътрешния контрол и процесите, свързани с прилагането на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на консолидирания финансов отчет на Групата и включващи изготвянето на консолидирания финансов отчет на Групата в XHTML формат и маркирането му в машинно четим език (iXBRL);
- проверихме дали приложеният XHTML формат е валиден;
- проверихме дали четимата от човек част на електронния формат на консолидирания финансов отчет съответства на одитирания консолидиран финансов отчет;
- оценихме пълнотата на маркировките в консолидирания финансов отчет на Групата при използването на машинно четим език (iXBRL) съобразно изискванията на Регламента за ЕЕЕФ;
- оценихме уместността на използваните iXBRL маркировки, избрани от основната таксономия, както и създаването на елемент от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ, когато липсва подходящ елемент в основната таксономия;
- оценяваме уместността на съотнасянето (фиксиране) на елементите от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ.

Ние считаме, че доказателствата, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето становище.

Становище за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

По наше мнение, на база на извършените от нас процедури, електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2024 година, върху който консолидиран финансов отчет изразяваме немодифицирано мнение, съдържащ се в приложения електронен файл

"48510052W3ISBXKFX384-20241231-BG-CON.zip", е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- „АКТИВ“ ООД е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД от общото събрание на акционерите, проведено на 25.06.2024г, за период от една година.
- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024г. на Групата представлява трети пореден непрекъснат ангажимент за задължителен одит на тази група, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на СЕВЕР-ХОЛДИНГ АД , съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ).
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ) забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили допълнителни услуги на Групата, които не са посочени в консолидирания доклад за дейността или консолидирания финансов отчет на Групата:

Одиторско дружество
“АКТИВ” ООД, рег. № 005
гр.Варна, ул. “Дунав” N: 5

NADYA
ENCHEVA
KOSTOVA

Digitally signed by
NADYA ENCHEVA
KOSTOVA
Date: 2025.04.30
16:43:51 +03'00'

.....

Регистриран одитор, отговорен за одита и управител: Надя Костова