

Пояснително приложение

към междинен консолидиран финансов отчет за 2025 г.

1. Обща информация и предмет на дейност

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД (Дружеството-майка), ЕИК 104075827 е акционерно 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 със седалище и адрес на управление гр. Варна, ул. „Цар Асен I-ви” № 5, ет. 3.

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 първо шестмесечие на 2025 г. 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 30 юни 2025 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.

Информация 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".

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. Счетоводна политика

3.1. 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.

3.2. 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.

3.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са включени финансовите отчети на Предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 30 юни 2025 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 30 юни 2025 г.

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.

3.4. 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 30 юни 2025 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.

3.5. 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.

3.6. 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.

3.7. 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.

3.8. 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.

3.9. 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“.

3.10. 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.

3.11. Приходи от финансиране

Финансиранята 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.

3.12. 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.

3.13. 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”.

3.14. 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.

3.15. 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	2025	2024
Нематериални активи	3-7 години	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.

3.16. 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	2025	2024
Административни и търговски сгради	25 години	25 години
Машини и съоръжения	3 години	3 години
Транспортни средства	4 години	4 години
Офис оборудване	7 години	7 години

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

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.

3.17. 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 първото шестмесечие на 2025 г. в Групата продължават да действат лизингови договори от предходни периоди, както и са сключени нови договори за покупка на нетекущи активи.

3.18. 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 индикират, 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.

3.19. 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“.

3.20. Финансови инструменти

3.20.1. 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.

3.20.2. 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.

3.20.3. 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 първото шестмесечие на 2025 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.

3.20.4. 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.

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 сročни 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.

3.20.5. 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.

3.21. Материални запаси

Материалните запаси са активи, държани за продажба, в процес на обработка с цел продажба или под формата на материали за влагане 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 30 юни 2025 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.

3.22. Пари и парични еквиваленти

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

3.23. 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 премийни 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.

3.24. 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.

3.25. 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.

3.26. 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.

3.27. 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 30 юни 2025 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.

3.27.1. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 30 юни 2025 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.

3.27.2. 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.

3.27.3. 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 вероятностно 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).

3.27.4. 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 30 юни 2025 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.

СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ И КОМЕНТАРИ

4. База за консолидация

4.1. Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията са следните.

Име	Място на дейност	Основна дейност	2025 участие %	2024 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 Агенцията 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 Агенцията 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 с растениевъдна продукция.

Каме България ЕООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в Търговския регистър към Агенцията 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.

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

Нетекущи материални активи	Земи	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Инвентар	Биологич ни активи	Активи в процес на придобиване	Активи с право на ползване	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2025	4 246	19 756	9 977	2 010	237	704	1 141	281	38 352
Придобити през периода		209	126	150	11	443	1088		2 027
Отписани през периода				-73		-263	-677		-1 013
Крайно салдо към 30.06.2025	4 246	19 965	10 103	2 087	248	884	1 552	281	39 366
Амортизации									
Начално салдо на 01.01.2025	0	-691	-1165	-647	-107	-146	0	-54	-2 810
Начислена през периода		-171	-156	-64	-8	-34		-29	-462
Отписана през периода					30	71			101
Крайно салдо към 30.06.2025	0	-862	-1 321	-711	-85	-109	0	-83	-3 171
Балансова стойност към 30.06.2025	4 246	19 103	8 782	1 376	163	775	1 552	198	36 195

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

Нетекущи материални активи	Земи	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Инвентар	Биологични активи	Активи в процес на придобиване	Активи с право на ползване	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2024	3 907	16 616	9 595	1 414	226	926	723	281	33 688
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	3406							3 745
Крайно салдо към 31.12.2024	4 246	19 756	9 977	2 010	237	704	1 141	281	38 352
Амортизации									
Начално салдо на 01.01.2024	0	-430	-847	-536	-91	-118	0	-25	-2047
Начислена през периода		-265	-318	-111	-16	-85		-29	-824
Отписана през периода		4				57			61
Крайно салдо към 31.12.2024	0	-691	-1 165	-647	-107	-146	0	-54	-2810
Балансова стойност към 31.12.2024	4 246	19 065	8 812	1 363	130	558	1 141	227	35 542

Балансовата стойност на имоти, машини и оборудване, заложен като обезпечение по заеми (вж. пояснение 18) към 30 юни 2025 г. е 17 346 хил. лв. (2024 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 124 хил. лв.

6. Нематериални активи

	Търговски марки	Програмни продукти	ОБЩО
Начално салдо на 01.01.2025	740	28	768
Придобити през периода	-	-	-
Крайно салдо към 30.06.2025	740	28	768
Амортизации			
Начално салдо на 01.01.2025	-	(3)	(3)
Начислена през периода	-	(2)	(2)
Крайно салдо към 30.06.2025	-	(5)	(5)
Балансова стойност към 30.06.2025	740	23	763

	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

През отчетния период няма промяна в състава на нематериалните активи на Групата.

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

7. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земи и сгради. През първото шестмесечие на 2025 г. няма промяна в състава на инвестиционните имоти.

Промените в балансовите стойности, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

Инвестиционни имоти	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
Балансова стойност към 30.06.2025	660	5 643	6 303

8. Репутация

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

9. 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 котирани цени на активен пазар.

10. 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 30 юни 2025 г. Групата има начислени активи и пасиви от отсрочени данъци както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	30 юни 2025
Отсрочени данъчни активи	129
Отсрочени данъчни пасиви	604

11. Материални запаси

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

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Материали	676	543
Продукция	905	1 041
Незавършено производство	4 858	1 875
Стоки	168	266
Млади животни	690	525
Обезценка на материални запаси	-	(89)
Общо	7 297	4 161

Материалните запаси към 30 юни 2025 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

12. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания към 30 юни 2025 г. имат следния състав:

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от продажби	1 826	1 131
Вземания по договори с контрагенти	1 723	6 206
Вземания с обезщетителен характер	11	11
Вземания за лихви	1 999	1 991
Вземания от предоставени заеми	5 634	5 813
Вземания за субсидии	37	158
Вземания по предоставени аванси	13 972	16 725
Други вземания	81	101
Коректив от очаквани кредитни загуби	(117)	(147)
Общо търговски и други вземания, нетно:	25 166	31 989

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 (30.06.2025 г. – 13 972 хил. лв., 2024 г. – 16 725 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.

Вземанията за лихви на стойност 1 999 хил. лв. произтичат от лихвоносни вземания по договори, по които Групата е страна.

Други вземания на стойност 81 хил. лв. включват вземания от подотчетни лица в размер на 17 хил. лв. и други вземания с различен произход в размер на 64 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 117 хил. лв. (2024 г.: 147 хил. лв.).

13. Предплатени разходи и други активи

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за бъдещи периоди	52	76
Данъци за възстановяване	148	196
Други активи, нефинансови	200	272

14. Финансови активи на разположение за продажба

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи, държани на разположение за продажба	1 385	1 416
Общо:	1 385	1 416

През второ тримесечие на 2025 г. Групата извършва сделки, свързани с покупко-продажба на финансови активи, от които реализира финансови приходи. Към 30 юни 2025 г. инвестиционния портфейл на Групата разполага с акции и дялове на стойност 1 385 хил. лв. (2024 г.: 1 416 лв.).

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 отчетния период не е имало трансфери между трите нива.

15. 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 30 юни 2025 г. Групата разполага със следните парични наличности:

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в брой	10	25
Парични средства по разплащателни сметки	631	426
Общо:	641	451

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.

16. Собствен капитал

16.1. Акционерен капитал

Към 30 юни 2025 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 2025 г. не е извършвана промяна в размера на капитала.

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

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

16.2. Законови резерви

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

16.3. Резерви

Към 30 юни 2025 г. резервите на Дружеството са в размер на 11 хил. лв. и включват премийни резерви в размер на 6 хил. лв. и допълнителни резерви в размер на 5 хил. лв.

16.4. Други капиталови компоненти (резерв от издадени варианти)

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

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

Емисията е регистрирана успешно в КФН и на БФБ.

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

17. Заеми

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

	30 юни 2025 ХИЛ. ЛВ.	31 декември 2024 ХИЛ. ЛВ.
Нетекущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Банкови заеми	15 201	11 616
Облигационен заем	39 000	41 200
Сkonto	(365)	(451)
Общо балансова стойност	53 836	52 365
Текущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заем	4 400	4 400
Банкови заеми	5 373	7 407
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	2 620	2 728
Търговски заеми	2 612	1 951
Лихви	939	1 071
Общо балансова стойност	15 944	17 557

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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://bcra.eu/bg/rating-actions>.

18. 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 30 юни 2025 в Групата има действащи договори за финансов лизинг в следния състав:

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по лизингови договори - нетекуща част	59	138
Задължения по лизингови договори - текуща част	135	77
Задължения по лизингови договори	194	215

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.

19. Търговски и други задължения

Текущите търговски и други задължения на Групата, отразени в междинния консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2025 г., са следните:

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по получени аванси	1 459	1 441
Задължения по договори с контрагенти	1 663	1 789
Задължения към доставчици	1 974	1 892
Общо	5 096	5 122

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

20. Финансирания

Финансиранията на Групата има следната структура към 30 юни 2025 г.

	30 юни 2025	31 декември 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекуща част	858	886
Текуща част	55	55
Общо	913	941

Отчетените в Групата финансирания 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 признават като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

21. Приходи

21.1. Приходи от дейността

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на продукция	1 531	3 555
Приходи от продажба на стоки	530	1 060
Приходи от продажба на услуги	74	153
Приходи от продажба на нетекущи активи	22	-
Общо	2 157	4 768

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

21.2. Друг оперативен доход

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от финансирания	33	178
Приходи с обезщетителен характер	-	1 154
Приходи от реинтегрирани провизии	-	6
Други приходи	65	16
Общо	98	1 354

Приходите от финансирания са приходи, отчетени по програми на Европейския съюз, по които Групата е получател.

22. Разходи за материали

30 юни 2025	30 юни 2024
хил. лв.	хил. лв.

Електроенергия и горива	(174)	(319)
Производствени материали и опаковки	(1 388)	(1 648)
Фуражи и лекарства	(115)	(135)
Ремонт на нетекущи активи	(31)	(55)
Непроизводствени материали	(28)	-
Вода	(7)	(10)
Други	-	(32)
	(1 743)	(2 199)

23. Разходи за външни услуги

	30 юни 2025	30 юни 2024
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Реклама и абонаменти	(52)	(58)
Счетоводни и правни услуги	(68)	(68)
Наеми	(929)	(273)
Охрана	(5)	(7)
Регулаторни такси	(32)	(89)
Местни данъци и такси	(9)	(93)
Застраховки	(40)	(52)
Ремонт на нетекущи активи	(22)	(30)
Телефон	(4)	(7)
Логистични услуги	(11)	(21)
Други	(46)	(102)
	(1 218)	(800)

24. Възнаграждения на персонала

24.1. Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	30 юни 2025	30 юни 2024
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за възнаграждения в т. ч.:	(816)	(982)
<i>Възнаграждения на управленски персонал</i>	<i>(150)</i>	<i>(111)</i>
Разходи за социални осигуровки	(140)	(177)
Общо	(956)	(1 159)

Разходите за персонала включват разходи за трудови възнаграждения на работниците и служителите и възнагражденията на управленския персонал по договори за управление и контрол.

24.2. Задълженията за възнаграждения на персонала включват:

	30 юни 2025	31 декември 2024
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения за заплати	130	132

Задължения за осигурителни вноски
Общо

29	88
159	200

25. Други оперативни разходи

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за обезценка активи	-	46
Брак на активи	40	23
Командировки	13	6
Други	19	100
Общо	(72)	(175)

26. Финансови приходи и разходи

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

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови приходи		
Приходи от лихви	160	147
Печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба	152	525
Общо	312	672

Приходите от лихви (30.06.2025 г. – 160 хил. лв., 30.06.2024 г. – 147 хил. лв.) са начислени по договори за заеми 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 се реализират в резултат на покупко-продажби на акции на български дружества както на организиран, така и на неорганизиран пазар.

	30 юни 2025	30 юни 2024
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(1 267)	(1 455)
Банкови такси, комисионни и други разходи	(32)	(71)
Разходи по продажба на финансови активи на разположение за продажба	(168)	(125)
Други	-	(1)
Общо	(1 467)	(1 652)

През второ тримесечие на 2025 г. Групата отчита 1 267 хил. лв. разходи за лихви (30.06.2024 г.: 1 455 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 са реализирани в резултат на покупко-продажби на акции на български дружества.

27. (Загуба)/Доход на акция и дивиденди

Основната (загуба)/ доход на акция е изчислена, като за числител е използвана нетната (загуба)/печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на предприятието майка. Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основната (загуба)/ доход на акция, както и нетната (загуба)/печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2025	2024
(Загуба)/Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	(1 081 000)	123 000
Средно претеглен брой акции	780 660	780 660
Основна (загуба)/ доход на акция (в лв. за акция)	(1.38)	0.16

28. 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.

28.1. Сделки със собственици

	30.06.2025	30.06.2024
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Предоставени заеми собственици	-	(56)

28.2. Сделки с други свързани лица

	30.06.2025	30.06.2024
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от търговски сделки	85	-
Разходи по търговски сделки	(230)	-
Разходи за лихви	(16)	-
Приходи от лихви	30	13
Предоставени заеми	(1437)	(348)
Постъпления от предоставени заеми	22	198
Постъпления от търговски сделки	29	(27)
Платени лихви	8	-

28.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

	30.06.2025	30.06.2024
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Краткосрочни възнаграждения:		
Разходи за възнаграждения	107	98
Разходи за социални осигуровки	22	13
Общо възнаграждения	129	111

28.4. Разчети със свързани лица в края на периода

	30.06.2025	31.12.2024
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Текущи		
Вземания от:		
- собственици	3	-

- асоциирани предприятия	2 460	737
Общо текущи вземания от свързани лица	2 463	737

Задължения към:	хил. лв.	хил. лв.
- асоциирани предприятия	1 604	1 350
- ключов управленски персонал	15	19
Общо текущи вземания от свързани лица	1 619	1 369

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

29. 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.

30. Рискове, свързани с финансовите инструменти

30.1. 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.

30.2. 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 към 30 юни 2025 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 30 юни 2025 г.

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.

31. Събития след края на отчетния период

Между датата, към която е съставен настоящият консолидиран финансов отчет и датата на неговото съставяне не са настъпили събития, които имат отношение към оценките на активите и пасивите на Групата към 29.08.2025 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.

32. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 30 юни 2025 г. (включително сравнителната информация) е оторизиран за издаване от Съвета на директорите на 29.08.2025 г.

Дата 29.08.2025 г.

Изпълнителен директор:

/Недко Спиридонов/

Съставител:

/Валентина Гочева/