

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД

МЕЖДИНЕН САМОСТОЯТЕЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА II-РО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2026 Г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

Самостоятелен финансов отчет към 30 юни 2026 г.

Пояснително приложение към самостоятелния финансов отчет

Самостоятелен доклад за дейността към 30 юни 2026 г.

Декларация на отговорните лица

Допълнителна информация

Вътрешна информация

Приложение 4

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД**Самостоятелен отчет за финансовото състояние**

към 30 юни 2026 година

Приложения	30.6.2026 EUR'000	31.12.2025 EUR'000
АКТИВ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и оборудване	-	1
Инвестиции в дъщерни дружества	17 703	15 459
Активи по отсрочени данъци	-	-
	17 703	15 460
Текущи активи		
Вземания от свързани предприятия	5 185	7 629
Търговски и други вземания	1 668	732
Краткосрочни финансови активи	291	291
Парични средства и парични еквиваленти	127	97
	7 271	8 749
ОБЩО АКТИВИ	24 974	24 209
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Акционерен капитал	399	399
Законови резерви	40	40
Резерви	6	6
Други капиталови компоненти (резерв от издадени варианти)	5	5
Неразпределена печалба	941	892
Печалба	106	49
	1 497	1 391
ПАСИВИ		
Нетекущи задължения		
Дългосрочни заеми	17 560	18 626
	17 560	18 626
Текущи задължения		
Задължения към свързани предприятия	1 447	1 221
Търговски и други задължения	1 842	324
Краткосрочни заеми	2 626	2 640
Задължения за данъци	1	5
Задължения към персонала	1	2
	5 917	4 192
ОБЩО ПАСИВИ	23 477	22 818
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	24 974	24 209

Изпълнителен директор:*/Недко Спиридонов/***Съставител:***/Валентина Гочева/***Дата: 30.7.2026**

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД

**Самостоятелен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
за 6 месеца към 30 юни 2026**

Приложения	30.6.2026 EUR'000	30.6.2025 EUR'000
Приходи	13	1
Разходи за материали	(2)	(2)
Разходи за външни услуги	(58)	(29)
Разходи за амортизации	-	(1)
Разходи за персонала	(14)	(15)
Други оперативни разходи	(1)	(1)
Печалба от оперативна дейност	(62)	(47)
Финансови приходи	633	225
Финансови разходи	(465)	(524)
Печалба преди данъци	106	(346)
Разход за данъци върху печалбата	-	-
Нетна печалба за периода	106	(346)
Друг всеобхватен доход	106	(346)
Доход на акция	0,136	(0,443)

Изпълнителен директор:

/Недко Спиридонов/

Съставител:

/Валентина Гочева/

Дата: 30.7.2026

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД**Самостоятелен отчет за паричните потоци
за 6 месеца към 30 юни 2026**

	30.6.2026	30.6.2025
	EUR'000	EUR'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	1 143	2
Плащания на доставчици	(368)	(104)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(14)	(14)
Платени данъци	(4)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	757	(116)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Придобиване на финансови активи	-	(15)
Постъпления от продажба на финансови активи	200	16
Предоставени заеми на свързани лица	(1 038)	(126)
Постъпления от предоставени заеми на свързани лица	1 306	1 674
Получени лихви от свързани предприятия	117	212
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	585	1 761
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания по облигационен заеми	(1 125)	(1 125)
Получени заеми от свързани предприятия	194	-
Получени заеми	153	145
Изплащане на заеми	(153)	(145)
Платени лихви и такси по заеми	(381)	(530)
Други постъпления/(плащания), нетно	-	-
Нетни парични потоци от/(използвани във) финансова дейност	(1 312)	(1 655)
еквиваленти	30	(10)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	97	102
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	127	92

Изпълнителен директор:*/Недко Спиридонов/***Съставител:***/Валентина Гочева/***Дата: 30.7.2026**

СЕВЕР ХОЛДИНГ АД**Самостоятелен отчет за промените в собствения капитал****към 30 юни 2026**

	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерви	Други капиталови компоненти (резерв от издадени варианти)	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Салдо на 1 януари 2026	399	40	6	5	941	-	1 391
Резултат за текущия период	-	-	-	-	106	-	106
Салдо на 30 юни 2026	399	40	6	5	1 047	-	1 497

	Основен акционерен капитал	Законови резерви	Резерви	Други капиталови компоненти	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2025	399	40	6	9	892	-	1 346
Резултат за текущия период	-	-	-	-	-	(346)	(346)
Салдо на 30 юни 2025	399	40	6	9	892	(346)	1 000

Изпълнителен директор:

/Недко Спиридонов/

Съставител:

/Валентина Гочева/

Дата: 30.7.2026

ПОЯСНИТЕЛНО ПРИЛОЖЕНИЕ
СЪДЪРЖАЩО СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ
ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА
И ДРУГА ПОЯСНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
КЪМ САМОСТОЯТЕЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 30 ЮНИ 2026 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 398 136,60 евро. Акции са обикновени, безналични, поименни, с право на глас и номинал 0,51 евро. Акции дават право на глас в Общото събрание на акционерите, ликвидационна квота и дивидент.

Акции се търгуват на Българска фондова борса АД, неофициален пазар сегмент В, с борсов код SEVN и код на емисията BG1100034989.

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

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

Към 30 юни 2026 г. в Дружеството има едно лице наето по трудов договор.

Към 30 юни 2026 г. собствеността върху Дружеството е разпределена между няколко акционери, с най-голям дял, от които е Зора 2005 ЕООД, притежаващо 52.35 % от капитала на Дружеството. Дяловете на Зора 2005 ЕООД не се търгуват на фондова борса.

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

Самостоятелният финансов отчет на Дружеството е съставен с МСФО, разработени и публикувани от Съвета за Международни Счетоводни Стандарти (СМСС), приети от Комисията на Европейския съюз, както и разясненията към тях, валидни за годишни периоди, започващи на 1 януари 2026 година, и имащи отношение към извършваната от него дейност. По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, те включват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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

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

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

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

3. Счетоводна политика

3.1. Общи положения

Финансовият отчет на дружеството е изготвен на база историческата цена с изключение на финансовите активи под формата на капиталови инвестиции – финансови активи, държани за търгуване - през друг всеобхватен доход, които са оценени на база преоценена респ. справедлива стойност. Представянето на финансов отчет съгласно Международните

стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет.

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото.

Междинният самостоятелен финансов отчет е съставен в евро, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди евро (хил. евро) (включително сравнителната информация към 30 юни 2025 г. и за годината приключила на 31 декември 2025 г.), освен ако не е посочено друго..

3.2. Представяне на финансовия отчет

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

3.3. Въпроси свързани с климата

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

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

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

Към 30 юни 2026 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху

индивидуалния финансов отчет на Дружеството. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

3.4. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

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

3.5. Сделки в чуждестранна валута

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

През 2026 г. Дружеството има извършени сделки в чуждестранна валута.

3.6. Приходи от договори с клиенти

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

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

признаване на приходите се основава на историческия опит на Дружеството, като се взема предвид вида на клиента, вида и специфичните условия на всяка транзакция.

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

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

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

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

3.7. Приходи от лихви и дивиденди

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

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

3.8. Оперативни разходи

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

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

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

3.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

3.10. Имоти, машини и оборудване

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

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

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

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

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

Полезен живот	2026	2025
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 358 евро.

3.11. Финансови инструменти

3.11.1. Финансови активи

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

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

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

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през

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

3.11.2. Финансовите пасиви

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

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

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

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

3.12. Данъци върху дохода

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

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

3.13. Пари и парични еквиваленти

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

3.14. Собствен капитал

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

Резерви включват:

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

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

3.15. Пенсионни и краткосрочни доходи на персонала

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

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

СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ И КОМЕНТАРИ

1. Имоти, машини и оборудване

Към 30.06.2026 г. Дружеството притежава компютърна техника с отчетна стойност 2 хил. евро. и набрана амортизация 2 хил. евро. Дружеството прилага линеен метод за амортизация и срок на експлоатация 2 години.

2. Инвестиции в дъщерни дружества

Към 30 юни 2026 г. Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

	Дял в капитала %	30 юни, 2026 хил. евро	31 декември, 2025 хил. евро
Маркели млечна индустрия ЕООД	100 %	6 577	6 577
Ферма Ловико ЕООД	100 %	409	409
Ловико Агротрейд ЕООД	100 %	4 008	1 764
Капе България ЕООД	100 %	6 709	6 709
Общо		17 703	15 459

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

На 10.03.2026 г. на заседание на Съвета на директорите на Север холдинг АД е взето решение за увеличение на капитала на дъщерното дружество Ловико Агротрейд ЕООД с размера на вземането на Север холдинг АД от него. Увеличението е вписано в Търговския регистър на 24.04.2026 г. и е в размер на 2 244 551 евро.

През първото полугодие на 2026 г. Дружеството не е получавало дивиденди.

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

3. Търговски и други вземания

	30 юни, 2026 хил. евро	31 декември, 2025 хил. евро
Вземания от клиенти	1	1
Вземания по договори с контрагенти	1 650	265
Вземания с обезщетителен характер	-	444
Предоставени аванси	-	5
Други вземания	17	17
Общо	1 668	732

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

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

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение и обезценка не е начислявана към 30 юни 2026 г.

4. Краткосрочни финансови активи

	30 юни, 2026 хил. евро	31 декември, 2025 хил. евро
Финансови активи, държани за търгуване	291	291
Салдо в края на периода	291	291

Краткосрочните финансови активи са борсово търгувани акции, отчетени по справедлива стойност към датата на съставяне на финансовия отчет, на база борсовите котировки към тази дата.

5. Парични средства и парични еквиваленти

Към 30 юни 2026 г. Дружеството разполага с парични средства в размер на 127 хил. евро (2025 г. – 97 хил. евро), налични в разплащателни сметки. Дружеството няма блокирани парични средства и депозити.

6. Собствен капитал

6.1. Акционерен капитал

Към 30.06.2026 г. регистрираният капитал е превалутиран в евро по курс от 1.95583 лева за 1 евро и е в размер на 399 хил. евро, разпределен в 780 660 броя поименни акции. Акциите са обикновени, безналични, поименни, и дават право на глас в Общото събрание на акционерите, ликвидационна квота и дивидент. Акциите се търгуват на Българска фондова борса АД, неофициален пазар сегмент В, с код на емисията BG1100034989. През първото полугодие на 2026 г. не е извършвана промяна в размера на капитала. Очаква се вписване на актуализирания устав на Дружеството.

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

	30 юни 2026		31 декември 2025	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Зора 2005 ЕООД	408 657	52.35	408 657	52.35
Други юридически лица	123 750	15.84	123 750	15.84
Други физически лица	248 253	31.81	248 253	31.81
	780 660	100	780 660	100

6.2. Законови резерви

Законовите резерви са в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и са в размер на 40 хил. евро.

6.3. Резерви

Към 30.06.2026 г. резерва на Дружеството е в размер на 6 хил. евро и включва премийни резерви в размер на 3 хил. евро и допълнителни резерви в размер на 3 хил. евро.

6.4. Други капиталови компоненти (резерв от издадени варианти)

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

- Стойност на упражняване: 2.40 евро
- Емисионна цена на един вариант: 0.01 евро
- 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, 2026	31 декември, 2025
	хил. евро	хил. евро
Записани права по емисия варианти	15	15
Сkonto	(10)	(10)
Салдо към края на периода	5	5

7. Заеми

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

	30 юни, 2026	31 декември, 2025
	хил. евро	хил. евро
Нетекущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заем	17 690	18 816
Сkonto	(130)	(190)
Общо балансова стойност	17 560	18 626

Север Холдинг АД
Междинен самостоятелен финансов отчет
30 юни 2026 г.

	30 юни, 2026 хил. евро	31 декември, 2025 хил. евро
Текущи		
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Облигационен заем	2 250	2 250
Други привлечени средства	153	149
Лихви	223	241
Общо балансова стойност	2 626	2 640

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 11 248 421 евро при следните параметри:

- ISIN код на емисията – BG2100012207;
- Размер на облигационната емисия – 11 248 хил. евро;
- 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 - евро;
- Лихва – фиксиран лихвен % от 4.00 % годишно;
- Период на лихвено плащане - на 6 месеца – 2 пъти годишно;
- Срок на погасяване – 28 октомври 2028 г. съгласно погасителен план на периодични главнични плащания;
- Обезпечение – застрахователна полица върху плащания на лихви и главници в полза на Довереника на облигационерите по смисъла на Кодекса за застраховането.

Към 30 юни 2026 г. текущата част от задължението по главницата на заема е в размер на 2 250 хил. евро (2025 г.: 2 250 хил. евро), а нетекуща част е в размер на 3 374 хил. евро (2025 г.: 4 500 хил. евро). Задължението по лихви към 30 юни 2026 г. е в размер на 39 хил. евро (2025 г.: 47 хил. евро).

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 – 14 316 хил. евро;
- 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 - евро;

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

Застрахователните полици са издадени от „ЗАД Армеец“ АД. Застрахователя отговаря на изискванията за кредитен рейтинг, определен съгласно приложението на Регламент за изпълнение (ЕС) № 2016/1800 на комисията от 11 октомври 2016 г. Кредитния рейтинг на застрахователя е определен от БАКР Агенция за кредитен рейтинг АД, ЕИК 131026485, с адрес на регистрация гр. София, р-н Средец, бул. Евлоги Георгиев № 95. Агенцията за кредитен рейтинг е сертифицирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. Подробна информация за кредитния рейтинг на застрахователя може да намерите на следния линк:

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

Към 30 юни 2026 г. няма текуща част от задължението по главницата на заема, а нетекуща част е в размер на 14 316 хил. евро (2025 г.: 14 316 хил. евро). Задължението по лихви към 30 юни 2026 г. е в размер на 184 хил. евро (2025 г.: 191 хил. евро).

Дружеството отчита и други привлечени средства с общ размер на задълженията към 30.06.2026 г. 153 хил. евро (2025 г. 153 хил. евро), лихвени проценти в диапазона 4-5% и падеж до края на 2026 г.

8. Търговски и други задължения

	30 юни, 2026 хил. евро	31 декември, 2025 хил. евро
Задължения по договори с контрагенти	1 637	322
Задължения към доставчици	5	2
Задължения по форъурдна сделка	200	-
Общо	1 842	324

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.

Север Холдинг АД
Междинен самостоятелен финансов отчет
30 юни 2026 г.

На 26.06.2026 г. Дружеството е извършило валутна форуърдна сделка с кредитна институция, в резултат на която възниква задължение в размер на 200 хил. евро.

9. Задължения за данъци

Задълженията за данъци на Дружеството са в размер на 1 хил. евро за данъци върху доходите на физическите лица за м.май и юни 2026 г.

10. Задължения към персонала

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

	30 юни, 2026 хил. евро	31 декември, 2025 хил. евро
Текущи:		
Задължения за заплати	1	1
Задължения за осигурителни вноски	-	1
Задължения към персонала	1	2

Задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през м. юли 2026 г.

11. Приходи

	30 юни, 2026 хил. евро	30 юни, 2025 хил. евро
Приходи от продажба на услуги	-	1
Приходи от възстановени обезценки	13	-
Общо	13	1

12. Разходи за материали

	30 юни, 2026 хил. евро	30 юни, 2025 хил. евро
Ел. енергия	(1)	(1)
Офисни и канцеларски материали	(1)	(1)
Общо	(2)	(2)

13. Разходи за външни услуги

	30 юни, 2026 хил. евро	30 юни, 2025 хил. евро
Интернет и мобилни услуги	-	(1)
Счетоводни и правни услуги	(14)	(12)
Наеми	(9)	(3)
Охрана	-	(1)
Регулаторни и други такси	(32)	(11)
Други	(3)	(1)
Общо	<u>(58)</u>	<u>(29)</u>

14. Разходи за персонала

	30 юни, 2026 хил. евро	30 юни, 2025 хил. евро
Разходи за възнаграждения в т. ч.:	(12)	(13)
<i>Възнаграждения на съвета на директорите</i>	(7)	(6)
Разходи за социални осигуровки	(2)	(2)
Общо	<u>(14)</u>	<u>(15)</u>

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

15. Други разходи

	30 юни, 2026 хил. евро	30 юни, 2025 хил. евро
Командировки	(1)	(1)
Общо	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

16. Финансови приходи

	30 юни, 2026 хил. евро	30 юни, 2025 хил. евро
Приходи от лихви	185	225
Приходи от операции с финансови активи	448	-
Общо	<u>633</u>	<u>225</u>

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

17. Финансови разходи

	30 юни, 2026 хил. евро	30 юни, 2025 хил. евро
Разходи за лихви	(398)	(452)
Банкови такси, комисионни и други разходи	(59)	(72)
Разходи по операции с финансови активи	(8)	-
Общо	(465)	(524)

През второ тримесечие на 2026 г. Дружеството отчита 398 хил. евро разходи за лихви (30.06.2025 г. – 452 хил. евро). Намалението на тези разходи се дължи на изплащането на част от главницата на емитираният облигационен заем, първа по ред емисия.

18. Доход/ (Загуба) на акция

Доходът/ (Загубата) на акция е изчислен/а, като за числител е използван нетният резултат за периода разпределен на среднопретегления брой акции за съответния период.

	30 юни, 2026 хил. евро	30 юни, 2025 хил. евро
Печалба/ (Загуба) за периода (в евро)	106 000	(346 000)
Среднопретеглен брой акции	780 660	780 660
Основен доход/ (загуба) на акция (в евро за акция)	0,136	(0,443)

19. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, лица от групата и техен контрол, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и др. През второ тримесечие на 2026 г. сделките със свързани лица се отнасят главно до отпускане на заеми за текущи нужди. Условието, при които са извършени сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки. Лихвите по заемите са фиксирани, съобразени с пазарните равнища и се отчитат като текущи финансови приходи. Свързаните лица, с които Дружеството е било страна по сделки през второ тримесечие на 2026 г. включват собственици, дружества от групата и ключов управленски персонал.

Сделки с дъщерни предприятия:

	30 юни, 2026 хил.евро	30 юни, 2025 хил. евро
Предоставени заеми	(1 038)	(126)
Постъпления от предоставени заеми	1 306	1 674
Получени заеми	194	-
Приходи от лихви	174	225
Постъпления от лихви	212	117
Разходи за лихви	34	-

Възнаграждения на Съвета на директорите:

	30 юни, 2026 хил.евро	30 юни, 2025 хил. евро
Краткосрочни възнаграждения	(4)	(7)
Разходи за социални осигуровки	(1)	(2)

Неуредени разчети със свързани лица

	30 юни, 2026 хил. евро	31 декември 2025 хил. евро
Вземания от дъщерни предприятия	5 185	7 629
Задължения към дъщерни предприятия	1 447	1 221
Задължения към ключов управленски персонал	1	1

Вземанията от дъщерни предприятия представляват предоставени заеми, които са краткосрочни и за текущи нужди с падеж през 2026 г. Те са необезпечени, с фиксиран лихвен процент и формират основната част от отчетените приходи от лихви през второ тримесечие на 2026 г.

20. Условни активи и пасиви

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

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в този финансов отчет към 30 юни 2026 г.

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

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

21.1. Анализ на пазарния риск

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

21.1.1. Валутен риск

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

21.1.2. Лихвен риск

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

21.1.3. Други ценови рискове

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

21.2. Анализ на кредитния риск

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

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

Дружеството е предоставило финансови активи на стойност 237 хил. евро като обезпечение по други сделки.

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

21.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

22. Оценяване по справедлива стойност

22.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

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

22.2. Определяне на справедливата стойност

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

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

Север Холдинг АД
Междинен самостоятелен финансов отчет
30 юни 2026 г.

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

23. Събития след датата на Отчета за финансовото състояние

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

24. Одобрение на самостоятелния финансов отчет

Самостоятелният финансов отчет към 30 юни 2026 г. (включително сравнителната информация) е оторизиран за издаване от Съвета на директорите на 30 юли 2026 г.

Дата 30.07.2026 г.

Изпълнителен директор :

/Недко Спиридонов/

Съставител :

/Валентина Гочева/

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД, гр. Варна през второ тримесечие на 2026 г.

Докладът за дейността на “Север Холдинг“ АД към 30 юни 2026 г. представя коментар и анализ на финансовите отчети, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

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 30 юни 2026 г.;
- 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 акционерно дружество регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 104075827. Дружеството е 100 % частна собственост. Седалището и адресът на управление е гр. Варна, ул. „Цар Асен I-ви“ № 5, ет. 3.

Няма регистрирани клонове в страната и в чужбина.

“Север Холдинг“ АД е създадено за неопределен срок. Предметът на дейност, включва: 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.

Капитал

Към 30 юни 2026 г. капиталът на Дружеството е 399 135.12 евро, разпределен в 780 660 броя обикновени безналични, поименни акции с право на глас, дивидент и ликвидационен дял и номинална стойност 0.51 евро за една акция. Дружеството не притежава собствени акции.

Към 30 юни 2026 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

Органи на управление

Дружеството има едностепенна система на управление. Управлява се от Съвет на директорите, който се състои от трима членове.

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

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Недко Спиридонов.

Резултати от дейността

Финансовият резултат от дейността на “Север Холдинг“ АД към 30 юни 2026 г. е печалба в размер на 106 хил. евро (30 юни 2025 г.: загуба 346 хил. евро).

Сумата на активите на Дружеството към 30 юни 2026 г. е 24 974 хил. евро (31 декември 2025 г.: 24 209 хил. евро), от които текущи – 7 271 хил. евро (31 декември 2025 г.: 8 749 хил. евро). Намалението се дължи основно на намалението на вземанията от свързани предприятия и предоставени аванси във връзка с изпълнение на сключени договори, закупени краткосрочни финансови активи (акции, държани за продажба).

Пасивите на дружеството са на обща стойност 23 477 хил.евро (31 декември 2025 г.: 22 818 хил. евро). Текущите пасиви към 30 юни 2026 г. са в размер на 5 917 хил. евро (31 декември 2025 г.: 4 192 хил. евро). Нарастването се дължи на поети задълженията по договори през текущия период, както и на увеличение на задълженията към свързани предприятия.

Собственият капитал на Дружеството към 30 юни 2026 г. е на стойност 1 497 хил.евро (31 декември 2025 г.: 1 351 хил. евро). Увеличението се дължи основно на резултата от текущия период.

Рискове

Дружеството е зависимо от различни видове рискове като общия пазарен риск, кредитния риск и ликвидния риск. При пазарния риск колебанията в общите пазарни условия и свойството на стойността на дружествата от портфейла на емитента варират при промени в състоянието на икономиката и изразява несигурността на пазара като цяло и нееднаквата чувствителност на стойността на дружествата към промените на пазара.

Анализът на общия пазарен риск изисква анализ на лихвения риск, валутния риск и други видове риск.

Лихвен риск

Приходите на дружеството и паричните потоци от дейността му са в голяма степен зависими от измененията на пазарните лихвени проценти. “Север Холдинг” АД има значителни лихвоносни активи. Политиката на дружеството е да поддържа приблизително еднакъв с пазарните фиксиран лихвен процент. Към 30 юни 2026 г. по-голямата част от заемите са с фиксирани лихвени проценти.

Валутен риск

Дружеството извършва своите сделки единствено в националната валута евро и затова промените във валутните курсове не оказват въздействие върху дейността.

Други ценови рискове

Основният ценови риск, на който Дружеството е изложено е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството.

Дружеството измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в индивидуални акции, чрез историческата волатилност на цената им, измерена чрез стандартно отклонение.

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.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и недеривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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 и ежеседмично. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Специфичен риск е свързан с особеностите в дейността на отделните дружества от инвестиционния портфейл на Дружеството. Добрата диверсификация на инвестиционния портфейл спомага за значително намаление на специфичния риск.

Важни научни изследвания и разработки

Дружеството не е осъществявало научни изследвания и разработки.

Важни събития към 30 юни 2026 г.

- На 10.03.2026 г. на заседание на Съвета на директорите е взето решение за увеличение на капитала на Ловико Агротрейд ЕООД за сметка на вземането на Север холдинг АД. Решението е вписано на 24.04.2026 г.
- На проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите на 25.06.2026 г. са приети решения свързани с годишните самостоятелни и консолидирани отчети.

Сключени съществени сделки и такива между свързани лица през второ тримесечие на 2026 г.

Към 30.06.2026 г. свързаните лица на Дружеството включват собственици, дъщерни дружества и ключов управленски персонал.

По-значимите събития следствие от отношения с контрагенти през периода са описани в рамките на прегледа на дейността и важни събития към 30 юни 2026 г., представени по-горе, както и в бележките към финансовия отчет.

Разкриване на регулирана информация

През отчетния период Дружеството разкрива регулирана информация чрез ЕИС (регистър на КФН), ХЗ (регистър на БФБ) и специализирана медия Infostock.

„Север Холдинг“ АД публикува вътрешна информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) 596/2014 относно обстоятелствата настъпили през съответното тримесечие. Тази информация може да бъде намерена на интернет-страницата на Дружеството:

<http://sever->

[holding.com/%D0%A1%D1%8A%D0%BE%D0%B1%D1%89%D0%B5%D0%BD%D0%B](http://sever-holding.com/%D0%A1%D1%8A%D0%BE%D0%B1%D1%89%D0%B5%D0%BD%D0%B)

8%D1%8F-%D1%80%D0%B5%D1%88%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D1%8F-%D0%B8-%D0%B4%D1%80%D1%83%D0%B3%D0%B8/

Събития след края на отчетния период

Няма съществени събития настъпили между датата на съставяне и срока за изготвяне на финансовия отчет на дружеството.

30.07.2026 г.

гр. Варна

Недко Спиридонов
/Изпълнителен директор/

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 самостоятелни финансови отчети за второ тримесечие на 2026 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД;

2. Уведомлението за дейността на СЕВЕР ХОЛДИНГ АД за второ тримесечие на 2026 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК;

30.07.2026 г.
гр. Варна

Декларатори:

1.Недко Спиридонов
/Председател на СД/

2.Валентина Гочева
/Гл. счетоводител/

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ДЕЙНОСТТА НА СЕВЕР ХОЛДИНГ АД
за второ тримесечие на 2026 г.,**

съгласно изискванията на чл. 12, ал. 1, т. 4 от 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 за промените в счетоводната политика през отчетния период, причини за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента – **НЯМА ПРОМЕНИ**;

2. Информация за настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на емитента, ако участва в такава група.

Групата на Север холдинг АД се състои от дружествата Маркели млечна индустрия ЕООД, Абламилк ЕООД, Ферма Ловико ЕООД, Ловико агротрейд ЕООД и Капе България ЕООД.

Дружество - майка на Север холдинг АД и мажоритарен акционер е Зора 2005 ЕООД с ЕИК 130181995, което не участва в консолидацията на групата.

3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност – **НЯМА ПРОМЕНИ**;

4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие – **НЯМА**.

„Север Холдинг“ АД като дружество от холдингов тип не извършва самостоятелна стопанска дейност. Влияние върху финансовите показатели на Групата оказват финансовото състояние на предприятията, в чийто капитал участва.

5. Данни за лицата, притежаващи пряко и/или непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към 25.06.2026 г., и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период:

Към 25.06.2026 г. в „Север Холдинг“ АД акционери – юридически лица с 5 на сто или повече от акциите на дружеството с право на глас са:

	30 юни 2026 г.		31 декември 2025 г.		Изменение в % на участие
	Брой акции	% на участие	Брой акции	% на участие	
Зора 2005 ЕООД	408 657	52.35 %	408 657	52.35 %	-

6. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период за всяко лице поотделно - НЯМА.

7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство по отделно – НЯМА.

8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок:

През периода Дружеството е предоставило необезпечени краткосрочни заеми в размер на 1 038 хил. евро на свои дъщерни дружества, при лихвен процент 5 % и падежиращ в периода до края на 2026 г. Общо предоставените заеми към края на отчетния период на дъщерни дружества са в размер на 5 185 евро и падежират в периода до края на 2026 г. Дружеството не е предоставяло обезпечения.

През периода Дружеството е получило необезпечен краткосрочен заем в размер на 194 хил. евро на свое дъщерно дружество, при лихвен процент 5 % и падежиращ в периода до края на 2026 г. Общо получените заеми към края на отчетния период на дъщерни дружества са в размер на 1 447 хил. евро и падежират в периода до края на 2026 г.

Дата: 30.07.2026 год.

Изпълнителен директор: _____
/Недко Спиридонов/

ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ
ОТНОСНО ФАКТИТЕ И ОБСТОЯТЕЛСТВАТА ПО ЧЛ. 7 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 596/2014
НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА ОТ 16 АПРИЛ 2014 Г. ОТНОСНО
ПАЗАРНАТА ЗЛОУПОТРЕБА
към 30 юни 2026 г.

1) СЕВЕР ХОЛДИНГ АД в качеството си на публично дружество, през изтеклото шестмесечие на 2026 г., оповести пред публичността и изпрати на Комисията за финансов надзор следната информация:

- 30.01.2026 г. - Уведомление за финансовото състояние на индивидуална база за четвърто тримесечие на 2025 г.;
- 04.03.2026 г. - Уведомление за финансовото състояние на консолидирана база за четвърто тримесечие на 2025 г.;
- 04.03.2025 г. - Отчет чл. 100-е, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК в качеството си на емитент на корпоративни облигации за четвърто тримесечие на 2025 г.;
- 27.03.2026 г. – Годишен самостоятелен финансов отчет за 2025 г. – формат ESEF;
- 28.04.2026 г. - Уведомление за финансовото състояние на индивидуална база за първо тримесечие на 2026 г.;
- 30.04.2026 г. – Годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г. – формат ESEF;
- 21.05.2026 г. – Публикация и представяне на Покана за Редовно (годишно) Общо събрание на акционерите;
- 29.05.2026 г. - Уведомление за финансовото състояние на консолидирана база за първо тримесечие на 2026 г.;
- 29.05.2026 г. - Отчет чл. 100-е, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК в качеството си на емитент на корпоративни облигации за първо тримесечие на 2026 г.;
- 26.06.2026 г. - Протокол и приложения по проведено Редовно (годишно) Общо събрание на акционерите на 25.06.2026 г.;

2) Финансовите отчети на Дружеството и новините бяха оповестени на български език. Цялата информация е публикувана освен на сайта на Комисията за финансов надзор, и на:

Сайта на Българска фондова борса АД
<https://www.bse-sofia.bg/bg/news>

Специализирана електронна медия Infostok.bg
<https://www.infostock.bg>

Сайта на Дружеството
www.sever-holding.com

30.07.2026 г.
гр. Варна

Изпълнителен директор: _____
/Недко Спиридонов/

**Вътрешна информация, по чл.12, ал.1, т.1 от 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
за “Север Холдинг” АД към 30.06.2026 г.
(Приложение 4)**

- 1.1. Няма промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.
- 1.2. Не е открито производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи свързани с производството.
- 1.3. Няма сключване или изпълнение на съществени сделки.
- 1.4. Няма прието решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.
- 1.5. Не извършвана смяна на одитора.
- 1.7. Няма покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.
- 1.8. Няма други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа:

30.07.2026 г.

Изпълнителен директор: _____
/Недко Спиридонов/