



# Еврохолд България АД Представяне на групата

Юни 2022



Раздел I

# Въведение в Еврохолд България



**Кирил Бошов**  
 Председател на УС на Еврохолд  
 (компанията),  
 главен изпълнителен директор на ЕИГ

>20 години трудов стаж  
 20 години в Групата



**Таня Блатник**  
 Главен изпълнителен директор на Евроинс  
 Румъния

>15 години трудов стаж  
 3 години в Групата



**Румяна Бетова**  
 Главен изпълнителен директор на Евроинс  
 България

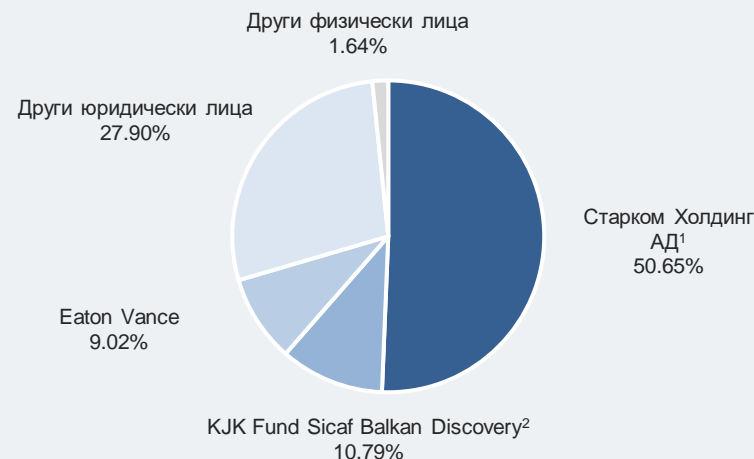
>20 години трудов стаж  
 8 години в Групата



**Karel Král**  
 Изпълнителен директор на Електрохолд  
 България

>25 години трудов стаж  
 13 години опит в енергийния сектор

## Акционерна структура към 31.03.2022



- (1) Старком е дружество базирано в София и е управлявано от Асен Христов, председател на НС на Еврохолд;
- (2) КJK Fund е инвестиционен фонд базиран в Люксембург

## Акции (Варшава, България)

ISIN	<b>BG1100114062</b>
Брой акции	<b>260,500,000</b>
Свободно търгувани акции/ % от всички	<b>76,820,291 / 29.5%</b>
Пазарна стойност 01.06.2022 (EURm)	<b>301.0</b>
Нетни задължения 31.03.2022 (EURm) <sup>3</sup>	<b>532.3</b>
Стойност на компанията 01.06.2022 (EURm)	<b>833.3</b>

(3) Според неаудитирания консолидиран финансов отчет за 2021 г.

## Лидерска позиция в застрахователния и енергийния бизнес

### Еврохолд



Основана през  
**1995**



Със седалище  
**София, България**



**6,000+**  
Служители



Дейност в  
**14 държави**



**Акции търгувани**  
в BG и PL



**€122м EBTIDA**  
2021 консолидиран

### Застрахователен бизнес чрез ЕИГ

*(Основна дейност)*



**#1 застраховател**  
в BG и RO



**3 мил.+ клиенти**  
из ЦИЕ/ЮИЕ/ИЕ



**€704 мил. GWP**  
през 2021



**~75% of БЗП**  
в автомобилно  
застраховане



**ЕБВР придобива 10%**  
през 2021

### Енергиен бизнес чрез Електрохолд

*(Област за стратегическо развитие)*



**придобива ЧЕЗ България**  
през 2021 за €335 мил.



**40% пазарен дял**  
от електроразпределението в България



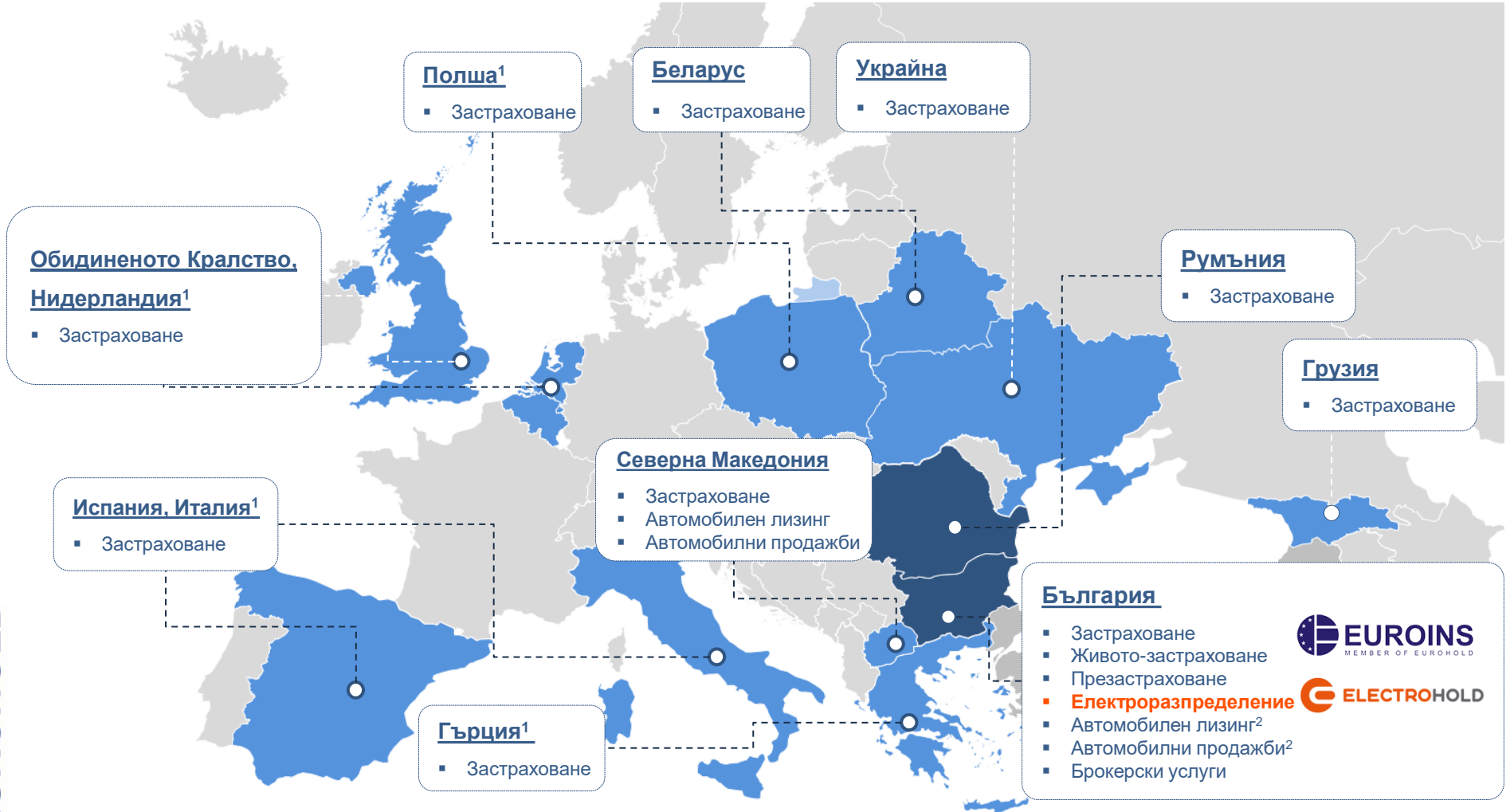
**2 мил.+ клиенти**  
в България



**€49м EBITDA**  
през 2021

# Географско разпределение на групата

Еврохолд е водеща международна застрахователна компания в ЮИЕ/ЦИЕ и водещ енергиен играч в България



Еврохолд се възползва от синергията между услугите и държавите

Бележки: (1) присъствие чрез механизмите за свобода на предоставяне на услугите и свобода на установяване; (2) бизнеси, които ще бъдат продадени

## Раздел II

# Преглед на застрахователната дейност



# Преглед на Евроинс Иншурънс Груп

- ✓ Евроинс Иншурънс Груп(ЕИГ) е **холдингово дружество** за застрахователния сектор.
- ✓ Над **3 мил. клиента**, с консолидирани БЗП of **EUR 697 мил.** през 2021
- ✓ **Пълна гама от застрахователни продукти** с около 75% от БЗП от автомобилно застраховане
- ✓ **Операции в ЦИЕ/ЮИЕ** с частична експозиция на западния пазар
- ✓ **Широка дистрибуторска мрежа** със стратегически фокус върху **онлайн каналите** за услуги

## Оценки



Евроинс Румъния

Евроинс България

ЕИГ Ре



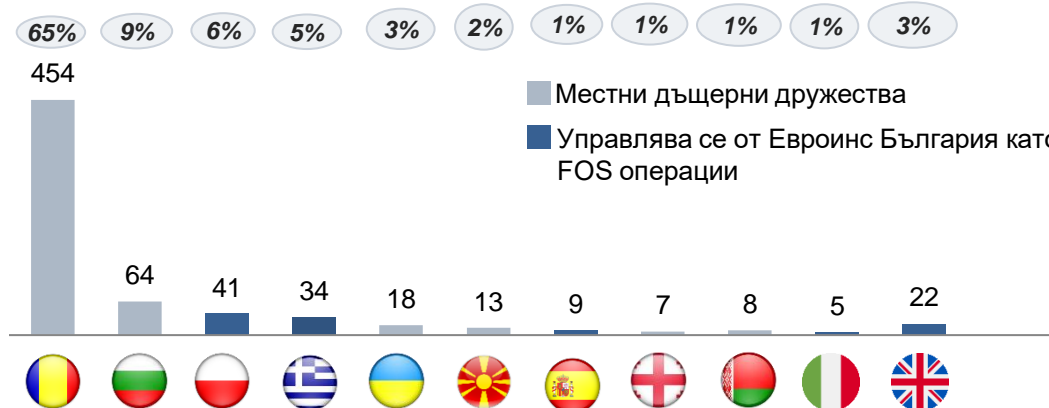
## Структура на ЕИГ



## Консолидирани премии по държави

мил евро, 2021

Дял в общия БЗП



■ Местни дъщерни дружества

■ Управлява се от Евроинс България като FOS операции

# Най-широка регионална експозиция с водеща позиция на ключовите пазари

- ЕИГ е пазарен лидер на двата ключови регионални пазара и има най-широка експозиция на регионалния пазар

Румъния

#1 По БЗП на общо застраховане

#1 По БЗП от Гражданска Отг.

България

#1 По БЗП на общо застраховане

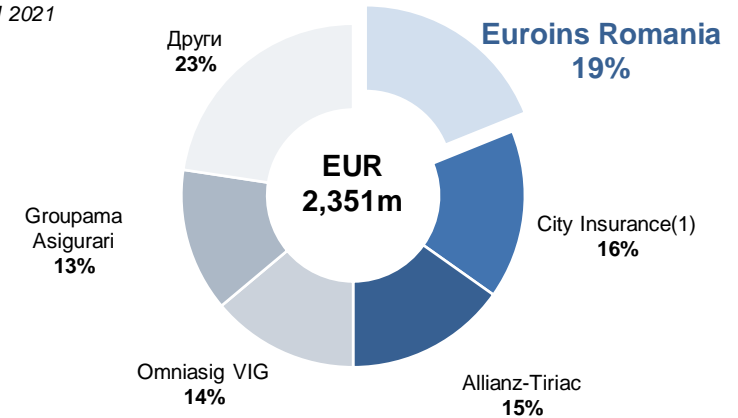
#2 По БЗП от Гражданска Отг.

- Основните конкуренти в региона на Югоизточна Европа са големите международни групи (напр. Vienna Insurance Group, Allianz, Uniqa, Generali).
- На ключовите пазари Групата се конкурира с различни местни играчи, като в някои случаи е част от лидер на пазарите.

	EUROINS	VIG VIENNA INSURANCE GROUP	UNIQA	Allianz	GENERALI	Groupama
	България	Австрия	Австрия	Германия	Италия	Франция
	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	✓			✓	✓	✓
	✓	✓	✓			
	✓	✓	✓	✓	✓	
	✓	✓				

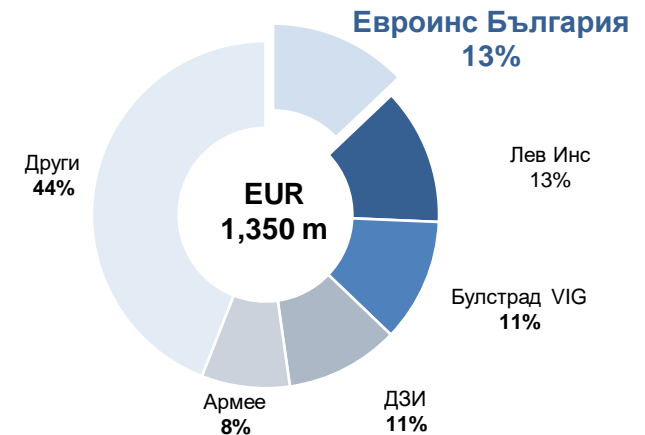
## Румъния пазар на общо застраховане

БЗП 2021



## България пазар на общо застраховане

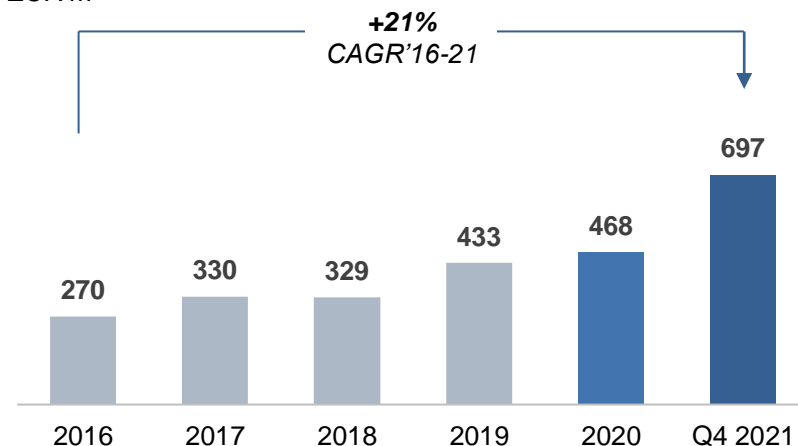
БЗП, 2021



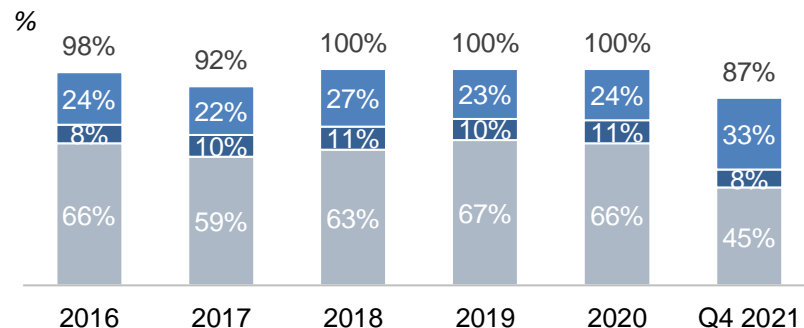
- 4-5 най-големи компании доминират на румънския и българския пазар със сходни пазарни дялове

## Силен ръст на БЗП

EUR m



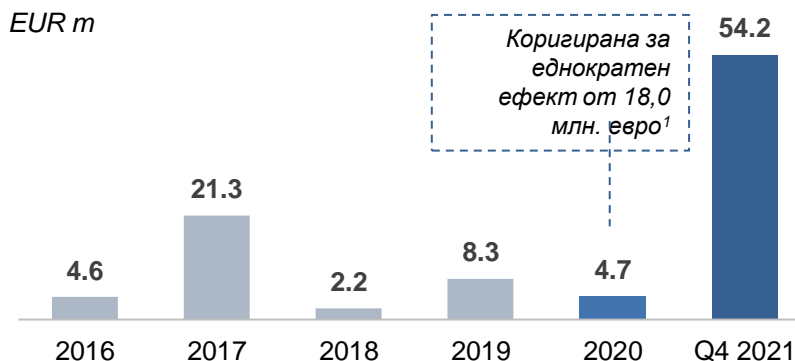
## Комбиниран коефициент



- Коеф. На аквизиционни разходи
- Коеф. На административни разходи
- Коеф. На загуба

## Печалба

EUR m

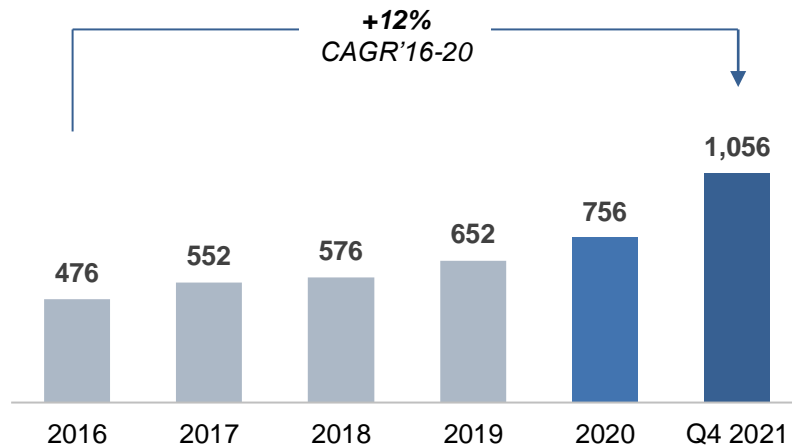


- Ключови фактори за БЗП (брутни застрахователни премии) за 2021 г.:
- Нарастване на румънската активност, съчетано с намаление на брокерската комисионна с 4 п.п. на пазара
- Международна експанзия
- Повишените нива на БЗП повлияха положително на комбинираното съотношение за 2021 г. (намаление с 4 п.п. на годишна база)
- Оперативният ливъридж положително стимулира нетния доход на ЕИГ през 2021 г
- По-голямата част от нетния доход идва от румънското звено, но всички ключови дъщерни дружества са печеливши през 2021 г.

Забележки: (1) Приходите от такси и комисиони, коригирани за 14 милиона евро и други оперативни разходи, коригирани за 4 милиона евро за еднократен ефект. И двата ефекта са резултат на бизнеса в Румъния. Източници: EIG

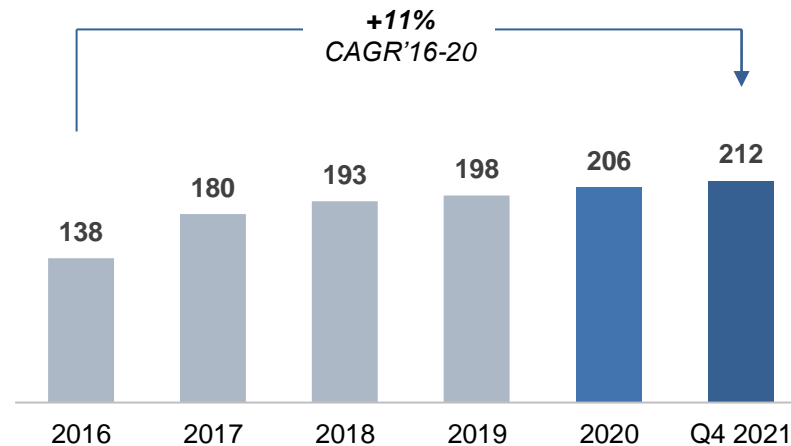
## Активи

EUR m



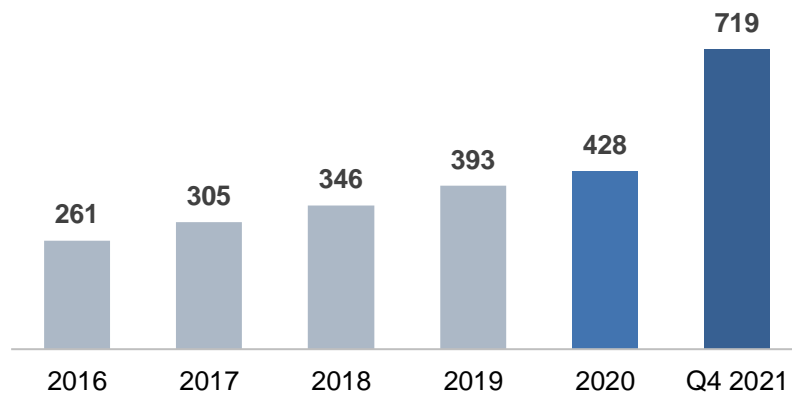
## Собствен капитал<sup>(1)</sup>

EUR m



## Застрахователни резерви

EUR m



- Стойността на активите и застрахователните резерви нараства в съответствие с нарастващия мащаб на операциите
- Декември 2021 г. общият собствен капитал е стабилен в сравнение с декември 2020 г. поради промяна в методологията на изчисление при отчитане на застрахователните резерви за периода 2019-2020 г., която отхвърля част от положителните ефекти от добрите финансови резултати и нетния доход през 2021 г.

## Застрахователен бизнес

### Цел

**Най-голямата независима застрахователна група в ЮИЕ с широк портфейл от общозастрахователни и животнозастрахователни продукти и над 10 милиона клиенти**

### Планиран модел за развитие

**Естествен растеж и подобряване на рентабилността на операциите в Румъния и България и целенасочена международна експанзия**

#### Продукти

- Поддържа силни позиции в автомобилното застраховане, подобрявайки неговата доходност (Румъния)
- Разнообразете операциите в здравеопазването, P&C и други сегменти

#### Дистрибуция

- Нови директни канали за разпространение, фокус върху онлайн каналите
- Ефективна агентска мрежа и взаимодействие с брокери

#### География

- Фокус върху органично растящия бизнес в текущите региони на дейност
- Фокус върху разрастващия се бизнес чрез разширяване на операциите според директивата за свободно предоставяне на услугите (FoS).

### Прогнози

**Публикуваните през юни 2021 г. прогнози за застрахователния бизнес вече са надхвърлени. Понастоящем тези числа са в процес на преразглеждане нагоре и ще бъдат включени в предстоящата актуализация на стратегията**

# Евроинс Румъния. От пионер до лидер на пазара на общо застраховане

## 30 години опит

Опит на румънския застрахователен пазар

## 18.9%

Пазарен дял в общото застраховане през 2021 г

## 2.3 m

Клиенти

## 3.8m

Застрахователни полици, записани през 2021 г

## EUR 454m

БЗП през 2021

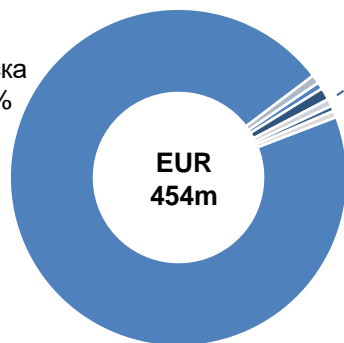
## EUR 618m

Активи към декември 2021 г

## Бизнес Микс

2021

Гражданска Отг., 95%



Кредит – 0.8%

Имущество – 0.7%

Карго – 1.2%

Злополука и здраве – 0.7%

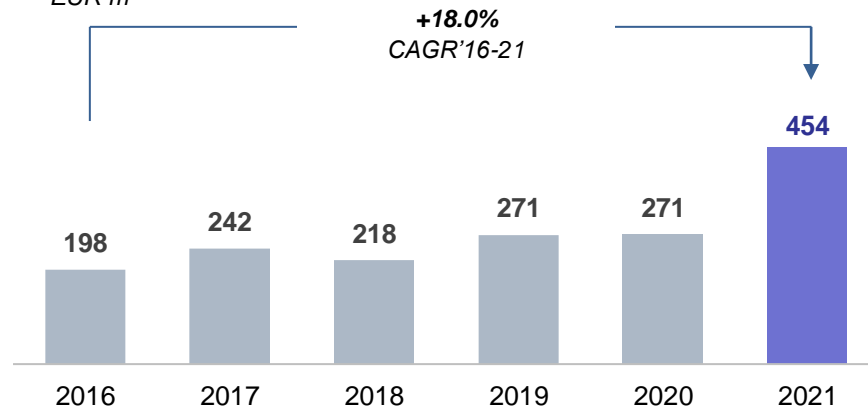
TPL – 0.5%

Други – 0.6%

Източник: Евроинс Румъния

## Развитие на БЗП

EUR m



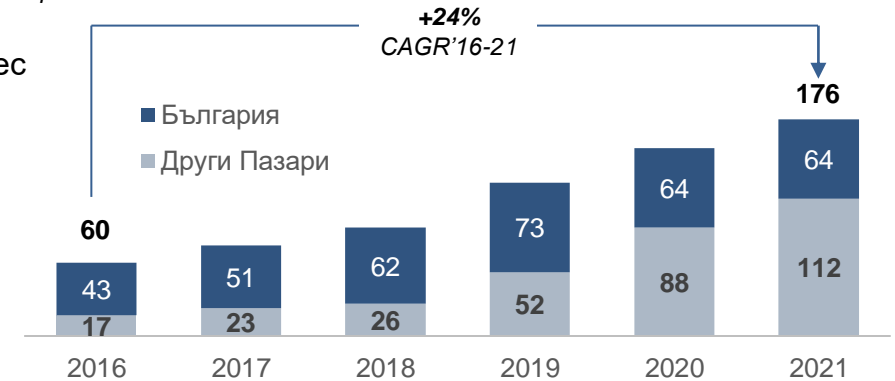
- Бързо ускорение на бизнеса, видимо през 2021 г., свързано със:
- По-агресивна ценова политика стартира в началото на 2021 г
- Фалит на играч номер 2 на пазара, което даде възможност за по-нататъшно значително увеличение на цените на Гражданска отговорност, предлагани от Евроинс Румъния (с 26% от септември 2021 г.) и увеличаване на броя на активните клиенти
- Укрепване на капиталовата база (около 25 милиона евро през октомври 2021 г., с участието на ЕБВР), което позволява да се подкрепи увеличения мащаб на дейност
- Възможността за поемане на първокласни клиенти подобри положително резултатите на звеното за 2021 г

# Евроинс България. Местен играч номер 1 без животозастраховане и бързо развиваща се международна платформа

- Една от първите частни застрахователни компании в България, създадена през 1996 г. / лицензирана през 1998 г
- Комплексни застрахователни услуги, предлагащи 63 застрахователни продукта, покриващи всичките 18 вида бизнес линии
- Добре диверсифицирана дистрибуторска мрежа с широка агентска мрежа и силна връзка с брокери
- Платформа за излагане на западния пазар, предоставяща оперативни, технически и финансови ресурси (по линия на правото на свобода на установяване и свобода на предоставянето на услугите)

## Силен ръст на БЗП

Евро м

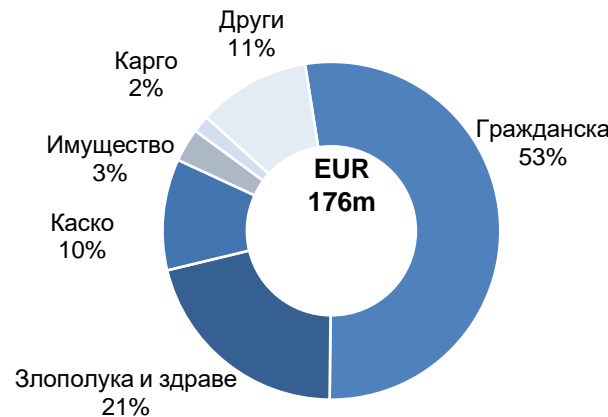


## Международни операции на Евроинс БГ

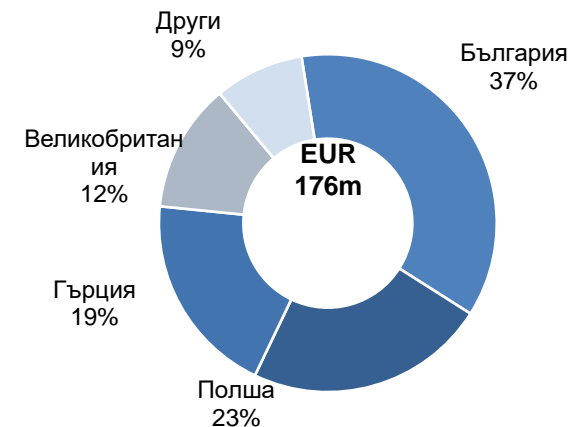


## Бизнес

2021



## Географски микс



Раздел III

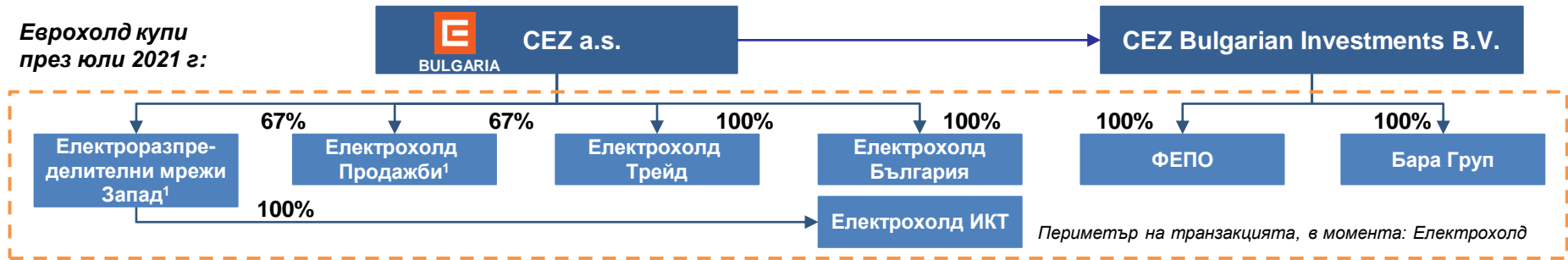
## Обзор на енергийния бизнес



# Трансформационно придобиване на активи на ЧЕЗ



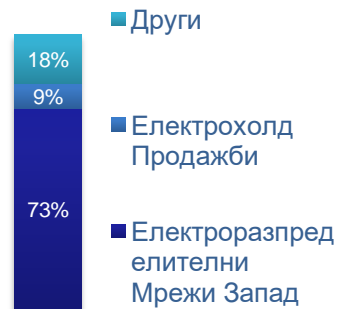
Еврохолд купи през юли 2021 г:



Дистрибуция	Доставки/Търговия	Междугрупови услуги	Генерация		
Собственик и оператор на електроразпределителна мрежа в Западна България. Естествен монопол	Дружество за доставка и търговия, основно на регулиран пазар. Насочена към индивидуални клиенти	Доставчик и търговец на едро, работещ на напълно либерализиран пазар. Насочена е към корпоративни клиенти	Центрове за споделени услуги	Фотоволтаична централа с инсталирана мощност 4,9 MW	Електроцентрала на биомаса

## ЕБИТДА 2021

EUR m



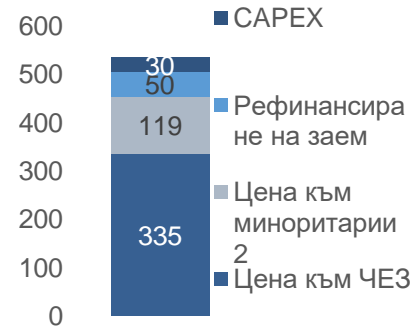
Общо: EUR 108 m

## Цена,

## структура на финансиране

## избрани финансови партньори

EUR m



Общо: EUR 494m

EUR m



J.P.Morgan

UniCredit Bulbank

European Bank for Reconstruction and Development

СТАРКОМ

otpbank

中國銀行  
BANK OF CHINA

Raiffeisen BANK

METRIC CAPITAL PARTNERS

Eaton Vance

Забележки: (1) Котиран фирми на BSE, в момента в процес на изкупуване на миноритарни акционери и планирано делитване; (2) Оценка въз основа на направените и предполагаемите разходи за изкупуване на миноритарни акционери в двете дружества

Източник: Еврохолд

# Стратегическа обосновка за навлизане в енергийния сегмент...

## Основни акценти на инвестициите

- 1 Атрактивни основи на българския енергиен пазар, подкрепени от дългосрочни перспективи за растеж и стабилен регулаторен режим в съответствие със стандартите на ЕС
- 2 Водещи пазарни позиции в България с 40% пазарен дял в електроразпределението и >2 милиона клиенти в цялата страна
- 3 Вертикално интегриран бизнес модел, с регулиран монополен бизнес за разпределение на електроенергия, както и предимно регулиран бизнес за снабдяване
- 4 Предсказуеми финансови резултати и стабилно генериране на паричен поток, подкрепени от прозрачна компенсация, базирана на РБА(1) за дистрибуторския бизнес
- 5 Допълнителен потенциал за подобряване на работата и оптимизиране на разходите, задвижен от инициативи и очаквани синергии от придобиването
- 6 Еврохолд има силно влияние в България и се ангажира с дългосрочното развитие на активите на ЧЕЗ (сега Електрохолд) в страната



## Ключови финансови показатели за транзакцията през 2021 г.(2)

**EUR 1 148m<sup>(2)</sup>**

Приходи

**EUR 108m<sup>(2)</sup>**

ЕБИТДА

**EUR 48m<sup>(2)</sup>**

Печалба

**EUR 39m<sup>(2)</sup>**

Парични средства

**EUR 55m<sup>(2)</sup>**

Сарех

# ...подкрепен от очаквани синергии със съществуващите застрахователни дейности

Мрежите на ЕВРОИНС и ЕЛЕКТРОХОЛД разкриват неизползван потенциал за кръстосана продажба на застрахователни и енергийни продукти и услуги

## ЕВРОХОЛД И ЕВРОИНС



## ЕЛЕКТРОХОЛД ПРОДАЖБИ И ТРЕЙД

### ЕНЕРГИЙНИ ПРОДУКТИ

#### Продажби през регионалните офиси на Евроинс:

- Договори за електрическа енергия с крайни битови потребители – фиксирани и гъвкави продукти
- Продажба на нови продукти като фотоволтаици, складиране чрез батерии, станции за зареждане на електромобили на крайни битови и корпоративни клиенти
- Продажба на ЕСКО услуги/проекти на крайни корпоративни клиенти
- Бъдещо развиване и продажба на иновативни продукти и услуги на пазара на умни домове

### ОЧАКВАНИ РЕЗУЛТАТИ

- Разширен обхват и присъствие на енергийния бизнес на териториите на застрахователните компании, покривайки по този начин цяла България
- Разширяване на обхвата на застрахователните продукти до клиентите на Електрохолд
- Ръст на продажбите и приходите на двете компании
- Ръст на задържането на клиентите чрез предоставянето на добавена стойност
- Иновативни застрахователни продукти в битовия и корпоративен енергиен пазар
- Продажба на допълнителни продукти и услуги свързани с енергията

### ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРОДУКТИ

#### Продажби през регионалните офиси на Електрохолд, корпоративни търговци, центрове за връзка и други точки на контакт с клиентите (например фактури):

- Кобрандирани продукти за застраховане на частни имоти от повреда на електроуреди
- Нови кобрандирани застрахователни продукти за бизнес клиенти, носещи добавена стойност и/или допълнителни приходи
- Иновативни застрахователни продукти свързани с енергийния бизнес
- В бъдещето – продажба на взаимни фондове (като Амунди) и на краткосрочни финансови продукти на клиентите на ЧЕЗ

## Енергиен Бизнес

### Цел

**Създаване на най-голямата независима комунална компания в Югозападна Европа**

**Пълна вертикална интеграция на енергийния и комунален бизнес – от производство (възобновяемо), през разпределение, до доставка и продажба на енергия за битови и бизнес потребители**

### Планиран модел на развитие

- Подкрепа и подобрене на сегашната програма за капиталови разходи и инвестиции на Електрохолд. Сегашната и бъдещите инвестиционни програми ще бъдат насочени към следните области:

Обслужване и удовлетвореност на клиентите

Обновление и поддръжка на мрежата

Възобновяема енергия и енергийна ефективност

Иновации и технологии

- Навлизане в проекти за производство на енергия от възобновяеми източници, които оперират на общите пазари в България, Румъния и Гърция, с инсталирани възобновяеми мощности от над 1 гв., и разпределяне на електричество от тези проекти на сегашните крайни потребители. Навлизане следва да се осъществи чрез акционерно участие във възобновяеми проекти
- След успешното интегриране на активите на ЧЕЗ, Еврохолд ще разгледа по-нататъшни възможности, които включват разширение на бизнеса за доставка на електроенергия в съседните държави

### Прогнози

**Прогнозите за енергийния сегмент са предмет на текуща преоценка и ще бъдат включени в предстоящата актуализация на стратегията**

# Разпределение– Преглед на Електроразпределителни мрежа Запад

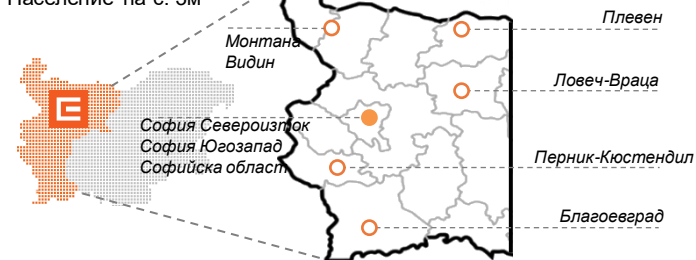
## Електроразпределителни мрежи запад



- Притежател на естествен монопол и оператор на електроразпределителна мрежа на електропроводи и съоръжения високо, средно и ниско напрежение
- Бизнесът е напълно регулиран въз основа на методология на базата на регулаторни активи (RAB) и работи под 35-годишен лиценз, който изтича през 2039 г.
- Единствен електроразпределител в Западна България, обхващащ територия от гр.д. 40 000 кв. км с население над 3 млн. души

## Основни Региони

Западните райони на България:  
Площ от ~. 40 000 кв. км  
Население на с. 3м



## Основни финансови параметри

EUR m <sup>(1)</sup>	2018	2019	2020	2021
<b>Приходи</b>	<b>180</b>	<b>185</b>	<b>191</b>	<b>210</b>
<i>Ръст, %</i>	<i>(18.5%)</i>	<i>2.7%</i>	<i>3.3%</i>	<i>9.9%</i>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>40</b>	<b>53</b>	<b>64</b>	<b>79</b>
<i>Марж, %</i>	<i>22.5%</i>	<i>28.7%</i>	<i>34.2%</i>	<i>37.6%</i>
<b>Печалба</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>28</b>
<i>Марж, %</i>	<i>1.1%</i>	<i>5.2%</i>	<i>10.2%</i>	<i>13.3%</i>
Неразпределена печалба	303	312	331	368
<b>Нетен Дълг</b>	<b>64</b>	<b>74</b>	<b>60</b>	<b>75</b>
<i>Дълг</i>	<i>72</i>	<i>81</i>	<i>74</i>	<i>82</i>
<i>Парични средства</i>	<i>8</i>	<i>8</i>	<i>14</i>	<i>7</i>
<b>Нетен дълг/ ЕБИТДА, х</b>	<b>1.6х</b>	<b>1.4х</b>	<b>0.9х</b>	<b>0.9х</b>

# Продажби и Търговия- Преглед на Електрохолд Продажби и Електрохолд Трейд

## Електрохолд Продажби

- Компания за доставка и търговия, доставяща електроенергия на клиенти, свързани към мрежата на Електроразпределителни Мрежи Заоад (в рамките на лицензираната територия).
- Годишните продажби надвишават 6 TWh
- Видове лицензии:
  - **Краен доставчик** – снабдяване и продажба на електроенергия за домакинства и бизнес (напълно регулирана дейност с лимит на продажната цена)
  - **Търговия** – снабдяване и продажба на електроенергия на напълно либерализиран пазар (свободни цени / договорни условия)
  - **Доставчик от последна инстанция** – доставка на електроенергия на клиенти, които не са избрали друг доставчик

### Основни финансови параметри

EUR m <sup>(1)</sup>	2018	2019	2020	2021
<b>Приходи</b>	<b>270</b>	<b>300</b>	<b>341</b>	<b>495</b>
<i>Ръст, %</i>	<i>(3.5%)</i>	<i>11.2%</i>	<i>13.7%</i>	<i>45.2%</i>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<i>Марж, %</i>	<i>3.3%</i>	<i>3.1%</i>	<i>3.1%</i>	<i>1.9%</i>
<b>Печалба</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<i>Марж, %</i>	<i>2.9%</i>	<i>2.6%</i>	<i>2.5%</i>	<i>1.6%</i>
Неразпределена печалба	37	45	54	47
<b>Нетен Дълг</b>	<b>(62)</b>	<b>(74)</b>	<b>(86)</b>	<b>(23)</b>
<i>Дълг</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Парични средства</i>	<i>62</i>	<i>74</i>	<i>86</i>	<i>23</i>
<b>Нетен дълг/ ЕБИТДА, x</b>	<b>nm</b>	<b>nm</b>	<b>nm</b>	<b>nm</b>

## Електрохолд Продажби

- Компания за доставка и търговия на електроенергия, работеща на напълно либерализиран пазар
- Основната дейност на фирмата е доставка на електрическа енергия на промишлени и бизнес клиенти

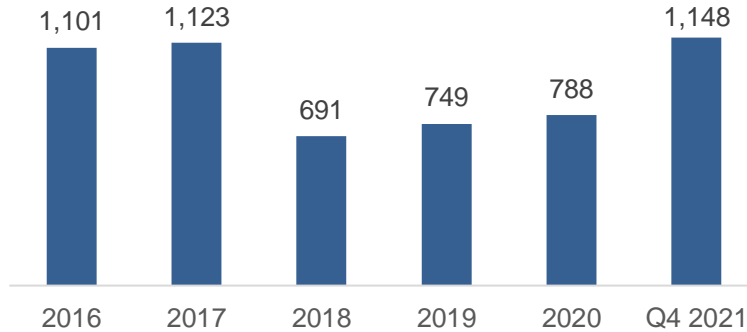
### Основни финансови параметри

EUR m <sup>(1)</sup>	2018	2019	2020	2021
<b>Приходи</b>	<b>229</b>	<b>246</b>	<b>238</b>	<b>429</b>
<i>Ръст, %</i>	<i>3.6%</i>	<i>7.6%</i>	<i>(3.3%)</i>	<i>80.3%</i>
<b>ЕБИТДА</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>TBD</b>
<i>Марж, %</i>	<i>1.4%</i>	<i>0.7%</i>	<i>2.2%</i>	
<b>Печалба</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>TBD</b>
<i>Марж, %</i>	<i>0.9%</i>	<i>0.5%</i>	<i>1.7%</i>	
Неразпределена печалба	16	18	22	TBD
<b>Нетен Дълг</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>
<i>Дълг</i>	<i>10</i>	<i>5</i>	<i>0</i>	<i>4</i>
<i>Парични средства</i>	<i>4</i>	<i>2</i>	<i>1</i>	<i>8</i>
<b>Нетен дълг/ ЕБИТДА, x</b>	<b>1.9x</b>	<b>1.9x</b>	<b>nm</b>	<b>TBD</b>

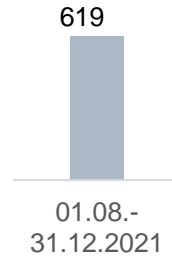
Бележки: (1) Преобразувано по обменен курс 1,95583 EUR/BGN; (2) Включва вътрешногрупови / акционерни заеми  
Източник: одитирани финансови отчети на компанията, Bloomberg

# Ключови финансови показатели

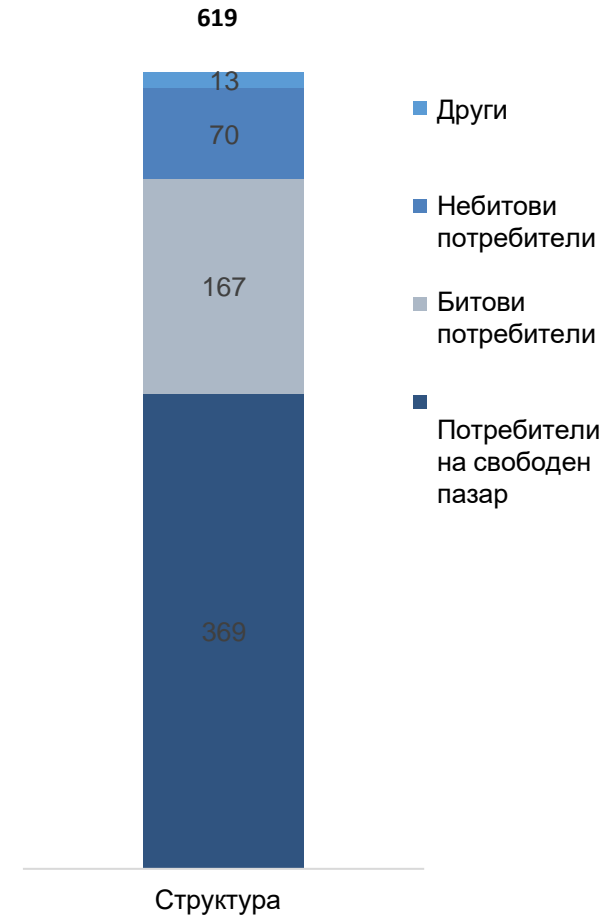
Агрегирани приходи<sup>1</sup> на Електрохолд



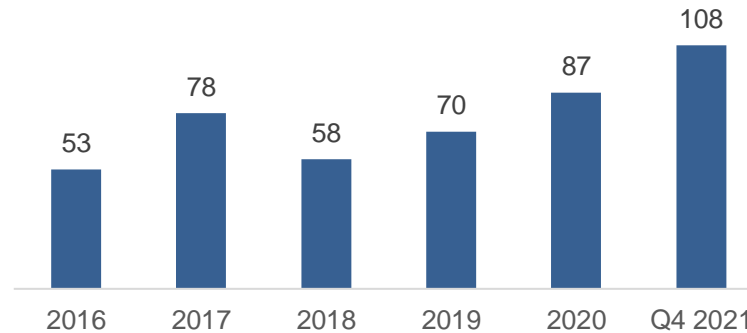
Консолидирани приходи



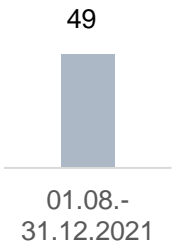
Структура на приходите 01.08-31.12.2021 (за периода след придобиването)



Агрегиран EBITDA<sup>1</sup> на Електрохолд



Консолидиран EBITDA



Марж на EBITDA 7.9%

Източник: Q4 2021 неаудитирани консолидирани финансови отчети за периода след придобиването;

Бележки: (1) данните за периодите преди придобиването се основават на неаудитираните вътрешни анализи на компанията. Агрегацията на финансовите резултати не включва вътрешнофирмени елиминации.

Раздел 4

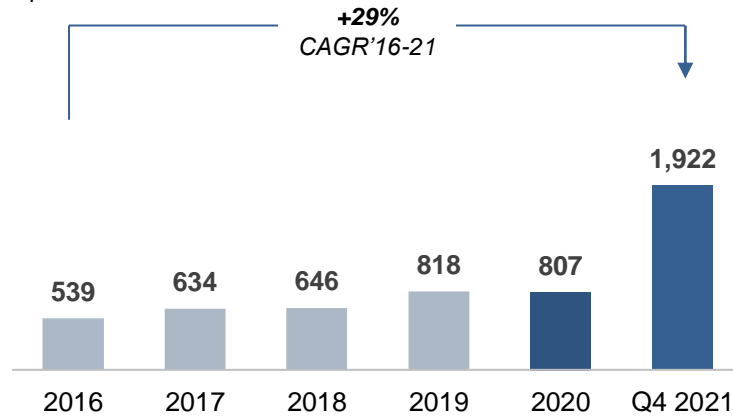
## Ключови финансови показатели

# Финансов резултат на Еврохолд

## Приходи и разходи

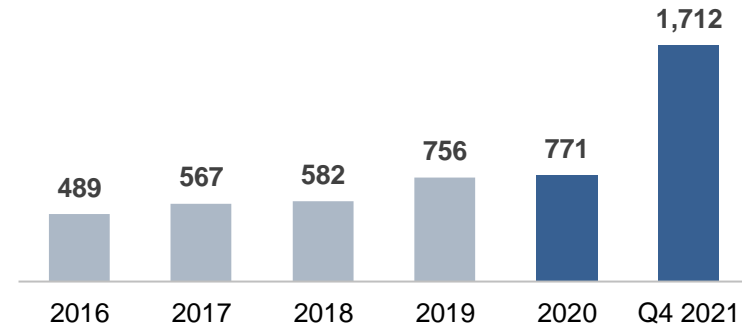
### Общи консолидирани оперативни приходи на групата

Евро м.



### Общи консолидирани разходи на групата

Евро м.



### Приходи по бизнес сегменти<sup>(1)</sup>

Q4 2021



### Разходи по бизнес сегменти<sup>(1)</sup>

Q4 2021



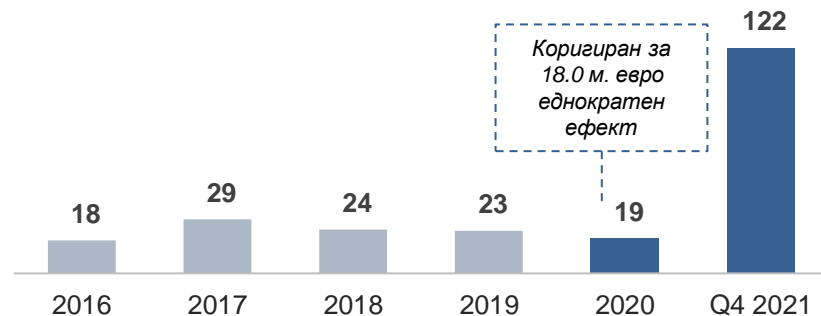
Източник: 2021 неаудитирани консолидирани финансови отчети  
 Бележки: (1) Показаните цифри са на консолидирано ниво Еврохолд преди вътрешнофирмени елиминации.

# Финансов резултат на Еврохолд

## Доходност

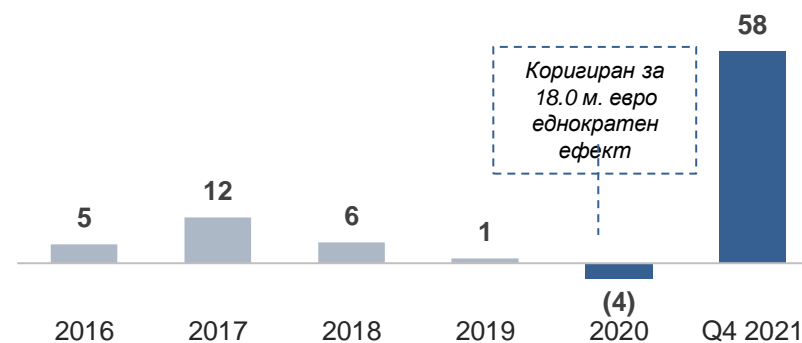
### Общи консолидиран EBITDA<sup>(1)</sup> на групата

Евро м.



### Общи консолидирана печалба на групата

Евро м.

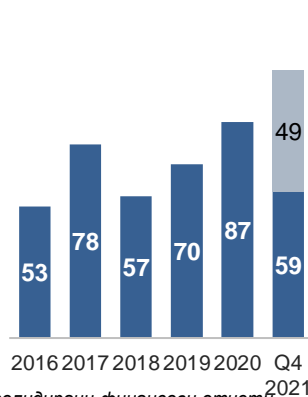


### EBITDA by segments<sup>(1)</sup>

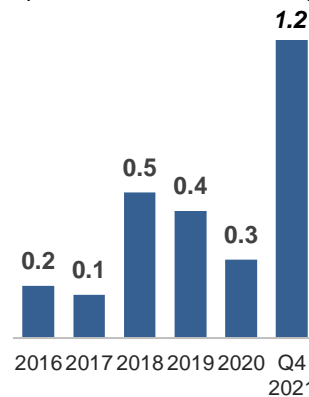
Застраховане<sup>(2)</sup>, Евро м.



Енергетика<sup>(3)</sup>, Евро м.



Управление на активи, Евро м.



Лизинг, Евро м.



Автомобили, Евро м.



Източник: Q4 2021 неаудитирани консолидирани финансови отчети

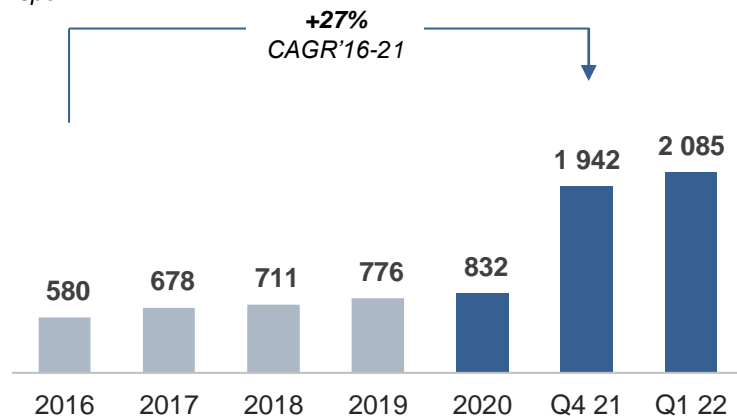
Бележки: (1) Показаните цифри са на консолидирано ниво Еврохолд преди вътрешнофирмени елиминации; (2) EBITDA на застраховането коригиран за 18.0 м. евро еднократен ефект; (3) Резултатите за енергийния сегмент за 2021 са отделени в два периода: 01.01.2021 (преди придобиването) и 01.08.2021-31.12.2021 (след придобиването). Данните за периодите преди придобиването се основават на неаудитираните вътрешни анализи на компанията.

# Финансов резултат на Еврохолд

## Баланс

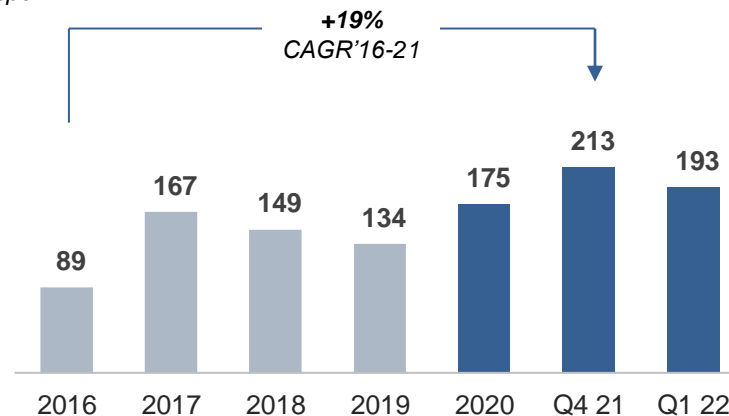
### Консолидирани активи на групата

Евро м.



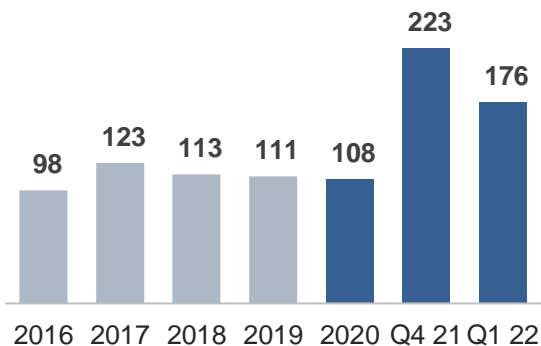
### Консолидирани финансови активи<sup>(1)</sup> на групата

Евро м.



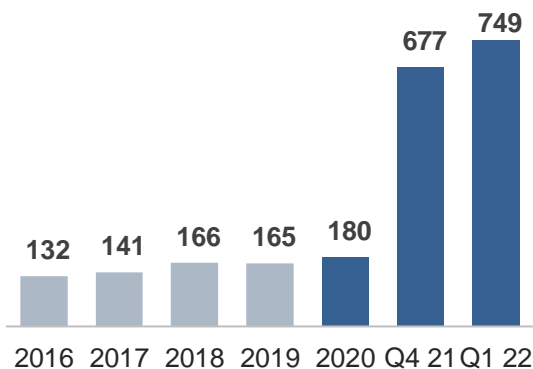
### Общо капитал

Включително подчинен дълг, Евро м.

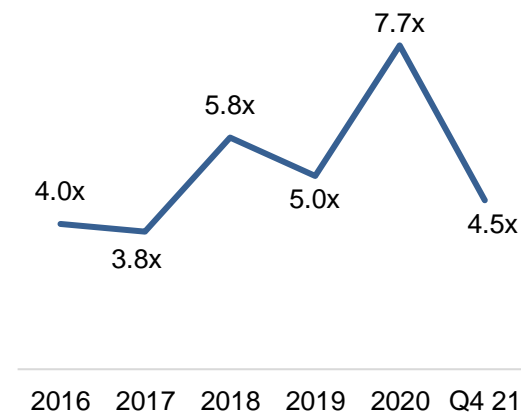


### Общо задължения<sup>(2)</sup>

Евро м.



### Нето задължения/ EBITDA<sup>(3)</sup>



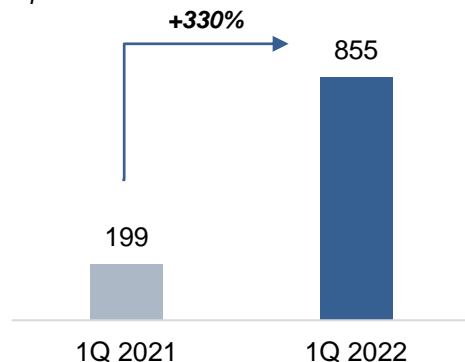
Източник: Q4 2021 неаудитирани консолидирани финансови отчети

Бележки: (1) Финансовите активи включват парични средства и депозити, акции, облигации и инвестиционни имоти; (2) Задълженията включват банкови и небанкови заеми, задължения по емитирани облигации и нетекущи задължения; (3) Нето задълженията включват банкови и небанкови заеми, задължения по емитирани облигации и задължения по финансови лизинги. Q4 21 коефициентът на нето задълженията към EBITDA включва EBITDA за цялата година за енергийния бизнес

# Q1 2022 преглед на резултатите

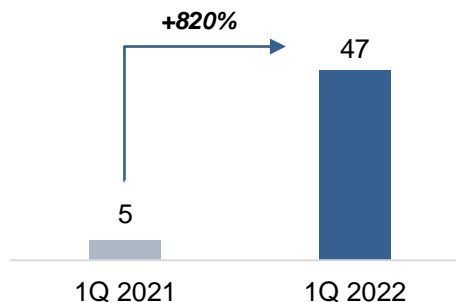
## Консолидирани приходи на групата

Евро м.



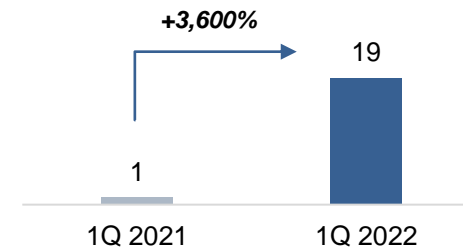
## Консолидиран EBITDA на групата

Евро м.



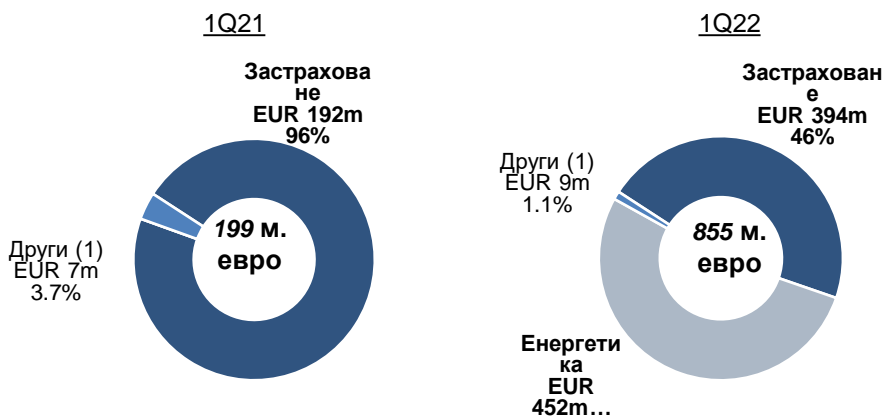
## Консолидирана печалба на групата

Евро м.



## Приходи по сегменти

Евро м.



## EBITDA по сегменти

Млн. евро	1Q21	1Q22
Застраховане	4.5	10.4
Енергетика	0.0	36.4
Други <sup>1</sup>	0.5	0.1

Източник: 1Q 2022 неаудирани консолидирани финансови отчети  
 Бележки: (1) Включва лизинговия и автомобилния сегмент, които са в процес на продажба

Раздел 5

**Обобщение**

# Водещ холдинг в югоизточна Европа с челни позиции в застраховането и енергетиката

1.

**Водещ холдинг в югоизточна Европа с челни позиции в енергетиката и застраховането**

- Водещ холдинг в югоизточна Европа, с фокус върху развиването на своите два бизнеса – енергетиката и застраховането
- Водеща застрахователна компания в Румъния, България и югоизточна Европа с над 3 милиона клиенти
- Водещо електроснабдително дружество в България с 40% пазарен дял в електроразпределението и над 2 милиона клиента
- Съществено увеличение на мащаба и доходността през 2021 и обещаващи средносрочни перспективи

2.

**Преобразуващото придобиване на активите на ЧЕЗ в България**

- Дългосрочна перспектива за растеж и утвърден регулаторен режим, които носят предвидимост на паричните потоци и предпазват от икономически сътресения
- Вертикално интегриран бизнес модел, който включва регулиран монопол над електроразпределението и преимуществено регулиран бизнес за продажбата на електричество, които са с висока доходност
- Добре позициониран, за да се възползва от предстоящия бум във възобновяемата енергия, което ще създаде нарастващи потоци от печалба
- В процес на изготвяне на обновени прогнози за енергийния бизнес

3.

**Привлекателни възможности в застраховането, съществено подобрене на оперативната печалба**

- Голям общ потенциален пазар на стойност 40 млрд. евро (на базата на БЗП на целия пазар в страните с дейности), като повечето пазари са все още недоразвити (консолидирани БЗП / БВП в порядъка на 1.0-1.5%)<sup>1</sup>
- Топ 3 общ застраховател в Румъния и България, като дейността генерира 697 млн. евро консолидирани БЗП през 2021
- Краят на ценовата война на румънския пазар през 2021 позволи доходността от операциите в страната да се увеличи съществено, с очаквания тенденцията да се запази
- Еврохолд прогнозира силен растеж в застрахователния си бизнес. Обновени прогнози са в процес на изготвяне

4.

**Значителни парични потоци и потенциал за покачване**

- Съществен ръст на оперативните парични потоци, които се очаква да достигнат 150-190 млн. евро през 2025 <sup>2</sup>
- Потенциални синергии, оптимизации, въвеждане на най-добри практики и възможности за кръстосани продажби, които могат да достигнат значителна стойност

5.

**Опитен мениджмънт, силно управление, дълг и капитал предоставени от утвърдени източници**

- Мениджмънт съставен от изразени и доказани професионалисти на холдингово и индивидуално ниво
- Успешно пласиране на дълг и капитал на международните пазари; ЕБВР – акционер / заемодател
- Силно подчертана етика в корпоративното управление в съответствие с най-добрите международни практики
- Акции търгувани на Българската Фондова Борса от 2007 насам и на Варшавската Фондова Борса от 2011 насам

# Оповестяване

ТАЗИ ПРЕЗЕНТАЦИЯ („ПРЕЗЕНТАЦИЯТА“) НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ИЛИ ФОРМИРА ЧАСТ ОТ И НЕ ТРЯБВА ДА СЕ ТЪЛКУВА КАТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ ИЛИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ОФЕРТА ИЛИ ПРЕПОРЪКА ЗА ПРОДАЖБА, АБОНАМЕНТ, ЗАКУПУВАНЕ, ЗАМЕНЯНЕ ИЛИ ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА КАКЪВТО И ДА Е ВИД ЦЕННИ КНИЖА, НИТО Е ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДА ПРЕДСТАВЛЯВА ОСНОВАНИЕ ЗА ИЛИ ПРЕПОРЪКА ЗА УЧАСТИЕ В КАКВАТО И ДА Е ИНВЕСТИЦИЯ, ПРОДАЖБА, ПРИДОБИВАНЕ ИЛИ ЗАКУПУВАНЕ НА КАКВИТО И ДА Е ЦЕННИ КНИЖА, НИТО КАТО ДОГОВОР ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЕ И СЕ ПРЕДОСТАВЯ САМО И ЕДИНСТВЕНО С ИНФОРМАЦИОННА ЦЕЛ.

С ПРИСЪСТВИЕТО СИ НА СРЕЩА, КЪДЕТО СЕ ПРЕДОСТАВЯ ТАЗИ ПРЕЗЕНТАЦИЯТА И/ИЛИ АКО ЧЕТЕТЕ СЛАЙДОВИТЕ ОТ ПРЕЗЕНТАЦИЯТА, ВИЕ СТЕ НАЯСНО И СЕ СЪГЛАСЯВАТЕ СЛЕДНОТО:

Тази Презентация и нейното съдържание са собственост на Еврохолд България АД („Дружеството“), неговите преки или непреки акционери и всеки от техните правоприменници, свързани лица или преки или непреки дъщерни дружества (заедно с Дружеството, „Групата“) и не може да бъдат възпроизведени, разпространявани повторно, публикувани или предавани (или съдържанието, разгласено по друг начин) на което и да е лице, пряко или косвено, изцяло или частично, за каквато и да е цел.

Тази Презентация не е насочена или предназначена за разпространение до, публикуване или използване, пряко или косвено, изцяло или частично от което и да е физическо или юридическо лице, което е гражданин или пребивава или се намира в което и да е населено място, щат, държава или друга юрисдикция, където такова разпространение или използване би било в противоречие със закон или наредба или което би изисквало регистрация или лицензиране в рамките на такава юрисдикция, по-специално Съединените американски щати, Канада, Япония или Австралия.

Всички инвестиционни решения, свързани с ценни книжа на Дружеството или който и да е друг член на Групата, трябва да се вземат единствено въз основа на Ваша собствена независима оценка и проучване на финансовото състояние, кредитоспособността, делата, статуса и естеството на Компанията и Групата и информацията, която трябва да се съдържа в съответните документи за оповестяване (ако има такива), изготвени във връзка с всякакви потенциални предложения на такива ценни книжа.

Информацията в тази Презентация не претендира да бъде изчерпателна и не е проверена независимо. Компанията, който и да е член на Групата или техните съответни свързани лица, съветници, директори или служители не поемат или няма да поемат никаква отговорност или гаранция, изрична или подразбираща се, и никаква отговорност или задължение за грижа по отношение на точност, пълнота, надеждност или разумност на информацията или мненията, съдържащи се в тази презентация или предоставени с нея, и не трябва да се разчита на такава информация или мнения. Никой от Компанията, който и да е друг член на Групата, техните съветници, свързани лица или което и да е друго лице не поема отговорност за каквито и да било загуби, произтичащи, пряко или косвено, от тази Презентация или нейното съдържание или по друг начин, възникнала във връзка с тази Презентация.

В допълнение, Компанията, който и да е член на Групата или техните съответни свързани лица, съветници, директори или работодатели не поемат или няма да поемат отговорност, ангажимент или задължение за актуализиране на тази Презентация (или всяка допълнителна информация), коригиране на които и да било неточности, които могат да бъдат очевидни, или предоставяне на допълнителна информация на всеки получател на тази Презентация. Трябва да се разбере, че последващото развитие може да повлияе на такава информация и че нито Дружеството, който и да е член на Групата, нито техните съветници, свързани лица или друго лице имат задължение да актуализират или ревизират такава информация.

Финансовата информация, съдържаща се в тази Презентация, не е одитирана или прегледана. Някои финансови данни, включени в тази Презентация, са съставени от коефициенти и съотношения извън МСФО, включително EBITDA и свободен паричен поток. Тези мерки и съотношения извън МСФО може да не са сравними с подобни показатели, представени от други компании, нито трябва да се тълкуват като алтернатива на други съотношения, определени в съответствие с МСФО. Презентацията включва също проформа финансова информация, която не е била предмет на одит или преглед. Освен това, проформа информацията не включва цялата информация, изисквана за финансовите отчети съгласно МСФО и е предоставена само за илюстративни цели. Включването на такава финансова информация в Презентацията не трябва да се разглежда като декларация или гаранция от който и да е член на Групата, Компанията, който и да е от техните свързани лица или техни съответни представители по отношение на точността или пълнотата на представянето на финансовото състояние от такава информация или резултати от дейността на Групата или Дружеството.

Тази Презентация включва изявления, които са или могат да се считат за „прогнозни изявления“. Тези прогнозни изявления могат да бъдат идентифицирани чрез използването на терминология, насочена към бъдещето, включително термините „предвижда“, „варява“, „оценява“, „очаква“, „цели“, „продължава“, „възнамерява“, „може“, „планира“, „разглежда“, „проектира“, „трябва“ или „ще“ или, във всеки случай, техните отрицателни или други вариации или сравнима терминология, или чрез обсъждане на стратегия, планове, цели, бъдещи събития или намерения. Тези прогнозни изявления включват всички въпроси, които не са исторически факти. Те се появяват на няколко места и включват, но не се ограничават до, изявления относно намеренията, вярванията или настоящите очаквания на Компанията относно финансите на Групата. По своето естество прогнозните изявления включват риск и несигурност, защото се отнасят до бъдещи събития и обстоятелства. Прогнозните изявления говорят само към датата на тази Презентация и не са гаранции за бъдещо представяне и действителните резултати, представяне, постижения или индустриални резултати за финансите на Компанията или Групата може да се различават съществено от тези, описани в или предложени от, прогнозните изявления, съдържащи се в тази Презентация.