

# ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ



30 септември 2024

## СЪДЪРЖАНИЕ

### **1** **Междинен съкратен индивидуален** **доклад за дейността към 30 септември 2024**

Оперативен преглед  
Значими събития  
Резултати от дейността  
Преглед на основните рискове  
Събития след датата на отчетния период  
Сключени съществени сделки със свързани лица

### **2** **Междинен съкратен индивидуален финансов** **отчет към 30 септември 2024**

Междинен съкратен индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход  
Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние  
Междинен съкратен индивидуален отчет за паричните потоци  
Междинен съкратен индивидуален отчет за промените в собствения капитал

### **3** **Приложения към междинен съкратен** **индивидуален финансов отчет**

### **4** **Вътрешна информация**

### **5** **Допълнителна информация**

### **6** **Приложение 4**

### **7** **Декларация на отговорните лица**



#### ОТНОСНО ТОЗИ ОТЧЕТ

Междинният индивидуален финансов отчет на Еврохолд България АД (Еврохолд, Дружество, Холдинг) е изготвен в съответствие с приложимите счетоводни стандарти и дават вярна представа за активите, пасивите, финансовото състояние и резултатите на Дружеството.

Допълнителна информация за Еврохолд България можете да намерите на нашия уебсайт [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg)

Еврохолд България АД изготвя и консолидиран годишен отчет, включващ резултатите на дружеството-майка, дъщерните и асоциираните предприятия.

За да могат да придобият пълна представа за финансовото състояние на групата Еврохолд, потребителите на този междинен съкратен индивидуален отчет е необходимо да го четат заедно с консолидирания отчет на група Еврохолд към същия отчетен период.

---

# 1

Междинен съкратен  
индивидуален доклад за  
дейността - 30 септември 2024

## ОПЕРАТИВЕН ПРЕГЛЕД

### БИЗНЕС АКЦЕНТИ

#### Еврохолд България АД

- ✓ водеща независима бизнес група в Централна и Югоизточна Европа (ЦИЕ/ЮИЕ) с лидерски позиции в застрахователния и енергийния бизнес
- ✓ основна дейност свързана със създаване, придобиване и управление на участия и финансиране на свързани предприятия
- ✓ собственик на голяма енергийна група в България – групата Електрохолд
- ✓ собственик на голяма независима застрахователна група в ЦИЕ/ЮИЕ по брутен премиен приход – Евроинс Иншурънс Груп
- ✓ опитен мениджърски екип
- ✓ високо ниво на корпоративно управление в съответствие с най-добрите практики
- ✓ публично акционерно дружество по смисъла на ЗППЦК,  
акциите на компанията са регистрирани за търговия на:
  - » Българска Фондова Борса (БФБ) - с борсов код EUBG
  - » Warsaw Stock Exchange (WSE) - с борсов код EHG

### Q3'2024

#### БИЗНЕС ОПЕРАЦИИ

- 3 бизнес сектора
- 4 дъщерни компании
- 2 специално създадени компании за развитие на енергийния бизнес
- 17 оперативни компании
- 12 държави в Европа
- 9 400 акционера
- 28 години история

#### БИЗНЕС АКТИВИ

- ⚡ Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В. – енергетика  
Дружество обединяващо придобитите през 2021г. енергийни компании
- ⚡ Евроинс Иншурънс Груп АД – застраховане  
Дружество обединяващо застрахователния бизнес на групата, опериращ в ЦИЕ и ЮИЕ.
- ⚡ Евро-Финанс АД - инвестиционно посредничество и управление на активи  
Лидер по пазарен оборот на Българската фондова борса, Член на Deutsche Börse Group.

## ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

### ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

Еврохолд България АД е холдингова компания, извършваща предимно финансова дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани компании.

Дружеството има следния предмет на дейност: 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 лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва, както и финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

Дружеството не осъществява дейности, попадащи под специален разрешителен режим, за които да се изискват патенти, лицензи или други разрешителни от регулаторни органи.

С цел оптимизиране на управлението, бизнес процесите и постоянните разходи, Дружеството е структурирало бизнесите си в подхолдингови структури в зависимост от сектора, в който оперират. Еврохолд България АД заедно с дъщерните си подхолдингови дружества и техните оперативни компании образува икономическа група – групата Еврохолд.

Еврохолд управлява и подкрепя бизнеса на икономическата си група чрез своята стратегия, риск, финансиране на свързаните предприятия, контрол, комуникация, правни консултации, човешки ресурси, информационни системи и технологии и други функции.

### ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА

Организационната структура на Еврохолд е структурирана на три нива:

- ✓ **дружество-майка;**
- ✓ **дъщерни компании; и**
- ✓ **оперативни компании.**

Всяко едно от трите нива има своите конкретни функции, бизнес дейности и цели.

#### Съществуващи бизнес дейности към 30.09.2024 г.

Дъщерните компании представляват холдингови структури, обединяващи инвестициите на Еврохолд България АД в следните сектори:

- **Енергетика;**
- **Застраховане; и**
- **Финансово-инвестиционен (Инвестиционно посредничество и управление на активи)**

**Към 30.09.2024 г. и към датата на този доклад, Еврохолд България АД има участия в 23 компании**

| пряко участие                                                                                                                                                                                                                                                                          | непряко участие                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>» 4 дъщерни дружества, в т.ч. <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ две подхолдингови структури (енергетика и застраховане),</li> <li>✓ две оперативни компании (финанси - инвестиционно посредничество и енергетика)</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>» 2 специално създадени компании за развитие на енергийния бизнес</li> <li>» 16 оперативни компании (8 енергийни и 8 застрахователни)</li> <li>» 1 асоциирано участие (застраховане)</li> </ul> |

## ПРИСЪДЕНИ КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ

| Присъдени кредитни рейтинги                                                       |                                                                               |                                                                                                                                                                |                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <b>EuroHold</b><br><b>Issuer Default Rating "B"</b><br><b>Outlook: stable</b> | <br>est. 2002<br><br><b>ISIN: BG2100013205;</b><br><b>ISIN: BG2100002224</b> | <b>EuroHold</b><br><b>Long-term: BBB-</b><br><b>Outlook: stable</b><br><b>Short-term: A-3</b>     |
|                                                                                   |                                                                               |                                                                                                                                                                | <b>bonds issues</b><br><b>Long-term: BBB-</b><br><b>Outlook: stable</b><br><b>Short-term: A-3</b> |

## ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ

### ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, СЪГЛАСНО ЧЛ. 100о, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК

#### ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

##### Януари

- ✓ **През януари 2024**, Еврохолд България бе награден на организирано събитие от Българска Фондова Борса. Еврохолд бе класиран на второ място сред най-ликвидните компании на Българската фондова борса (БФБ) за 2023 г. Книжата на Еврохолд се търгуват на сегмент „Стандарт“, който е най-големият на БФБ по брой листвани компании.

##### Март

- ✓ **На 18 март 2024**, Еврохолд България АД направи допълнителна капиталова вноска в дъщерното дружество Eastern European Electric Company II B.V с 940 000 евро. Сумата е изплатена в ЕЕЕС II B.V. на два транша - 600 000 евро на 14 март 2024 г. и 340 000 евро на 15 март 2024 г.
- ✓ **На 29 март 2024**, ЗД Евроинс АД (Евроинс България), част от застрахователната група на Еврохолд - Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) заяви за вписване в ТР увеличение на капитала си с 20 млн. лв.  
Увеличението на капитала е посредством издаването на нови 5 000 000 броя акции с емисионна стойност от 4 лева всяка една, от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството, като номиналната стойност е от 1 лв. Размерът на капитала се увеличава от 410 971 200 лв. на 44 721 200 лв., като акционерното участие на Евроинс Иншурънс Груп АД в капитала на ЗД Евроинс след вписване в ТР ще бъде 98.88%. Средствата от увеличението на капитала са постъпили по набирателната сметка на 27.03.2024 г.
- ✓ **На 29 март 2024**, на заседание на управителния съвет на Дружеството, бе взето решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите относно приемане на решение за издаване на емисия варианти в размер до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианта при условията на публично предлагане по реда на Закон за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

##### Май

- ✓ **На 22 май 2024**, Еврохолд България АД (Еврохолд) и Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) официално заведоха международно арбитражно дело срещу правителството на Румъния в Международния център за разрешаване на инвестиционни спорове (ICSID) във Вашингтон. Искът е на стойност над 500 млн. евро.
- ✓ **На 30 май 2024**, на извънредно общо събрание на акционерите на Еврохолд България АД е взето решение за издаване от дружеството на емисия варианти в размер до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианта при условията на публично предлагане по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с емисионна стойност 0,50 лева (петдесет стотинки) всеки, които дават право на титулярите на варианти да упражнят в 10-годишен срок правото си да запишат съответния брой акции (от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството - безналични, поименни, непривилегирани, с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите на дружеството, с право на дивидент и право на ликвидационен дял) - базовия актив на вариантите по емисионна стойност 2,00 (два) лева за акция при конверсионно съотношение вариант/акция 1:1, които Еврохолд България АД ще издаде при бъдещо/щи увеличение/ия на капитала си, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на варианти. Публичното предлагане на емисията варианти ще се счита за успешно приключило, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 78 150 000 броя от предлаганите варианти, представляващи 30 % (тридесет процента) от предложените ценни книжа.

##### Юни

- ✓ **На 18 юни 2024**, Eastern European Electric Company B.V. (ЕЕЕС) и Eastern European Electric Company II B.V. (ЕЕЕС II), рефинансираха успешно съществуващ дълг за приблизително 500 млн. евро, привлечен за

придобиването на бизнеса на ЧЕЗ Груп в България през 2021 г., неговото последващо развитие и инвестиции в енергийния бизнес.

ЕЕЕС В.V и ЕЕЕС II В.V. успешно приключиха финансираща сделка за нов 5-годишен синдикиран обезпечен заем в размер на 460 млн. евро и допълнително дългово финансиране за още 65 млн. евро със срок на изплащане 5 години и 3 месеца. Набраните средства от новото финансиране са използвани за рефинансиране на съществуващия синдикиран заем в размер на 360 млн. евро на ниво ЕЕЕС В.V. и задължения в размер на 125 млн. евро на ниво ЕЕЕС II В.V, както и за капиталови разходи в рамките на дъщерните енергийни дружества в подготовка за либерализацията на пазара на електроенергия.

С новото финансиране се постигат по-добри условия, включително спестяване на разходи за лихви, до падежа през 2029 г. То също така предвижда по-плавен график за погасяване на дълга при облекчени условия, съобразени с дейността на енергийната група и отчитащи добрите ѝ резултати, постигнати през последните няколко години след придобиването ѝ от групата на Еврохолд. Отпада и необходимостта от гаранции от компанията-майка – Еврохолд.

Новопривлеченото финансиране включва и финансиране на капиталови разходи (CAPEX) в размер на 15 млн. евро, предоставено от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) за ЕРМ Запад ЕАД, дъщерното електроразпределително дружество в групата, с цел обновяване и развитие на енергоразпределителната мрежа, което ще ускори инвестиционната програма на дружеството с оглед предстоящата либерализация на електроенергийния пазар.

- ✓ **На 19 юни 2024**, Fitch Ratings, потвърди дългосрочна оценка 'B' със стабилна перспектива на Еврохолд България АД.

Оценката на Fitch отразява понижения риск след успешното рефинансиране на задълженията на енергийните подхолдинги на групата и добрите резултати на техните дъщерни дружества.

Рейтинговата оценка на Fitch отразява също повишената рентабилност и намалената задлъжнялост на енергийните дружества на Еврохолд, както и добрите перспективи за растеж пред тях.

## Юли

- ✓ **На 02 юли 2024**, Международният арбитражен съд при „Институт за международно частно право“ взе решение по арбитражното дело, инициирано от ЗД ЕИГ Ре ЕАД (асоциирано дружество на Евроинс Иншурънс Груп АД) във връзка със сключения на 09.02.2023 г. презастрахователен договор между ЗД ЕИГ Ре ЕАД и Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре С.А. (дъщерно дружество на Евроинс Иншурънс Груп АД).

Решението потвърждава изцяло арбитражния иск на ЕИГ Ре, като:

- » потвърждава, че Презастрахователният договор е сключен съгласно всички изисквания на българското законодателство (приложимото законодателство по отношение на Презастрахователния Договор);
- » потвърждава, че Презастрахователният договор е напълно ефективен и не са налице никакви условия за частична и/или пълна нищожност на Презастрахователния договор;
- » потвърждава, че Презастрахователният договор е законно прекратен на 17 март 2023 г.;
- » потвърждава, че вследствие на законното прекратяване на Презастрахователния договор, минималната и депозитна премия е законно задържана от ЕИГ Ре ЕАД.

Текущото решение потвърждава, че действията на ръководствата на ЕИГ Ре, Евроинс Румъния и Евроинс Иншурънс Груп са законни и са извършени изцяло в съответствие с всички изисквания на приложимото българско законодателство.

- ✓ **На 11 юли 2024**, Еврохолд България АД погаси предсрочно заем към JP Morgan SE в размер на 15 084 хил. евро.

## Септември

- ✓ **На 05 септември 2024**, Еврохолд България АД представи новите членове на съвета на директорите на Евроинс Иншурънс Груп АД, а именно:
  - Николаус Фрай представлява Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР), която е миноритарен акционер в ЕИГ от 2021 г. насам с дял от 9.90% в капитала.
  - Иван Костов, главен финансов директор и директор "Управление на риска" на групата, и
  - Ива Фалина, директор "IT и дигитализация" на ЗД Евроинс АД.
- ✓ **На 12 септември 2024**, в Търговския регистър на Гърция е вписано прехвърлянето на собствеността на всички притежавани от ЕИГ дялове в ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К., Гърция на нов собственик след сключен договор за покупко-продажба на дружеството. Считано от датата на вписването, ИКЛЕЙМ не е част от групата на ЕИГ.
- ✓ **На 17 септември 2024**, Еврохолд България АД представи г-жа Ангелики Муратиду (Angeliki Mouratidou), като управител на клона на Евроинс в Гърция.
- ✓ **На 26 септември 2024**, Агенция за кредитен рейтинг АД (БАКР), публикува актуализиран корпоративен кредитен рейтинг на Еврохолд България АД. БАКР потвърждава присъдените рейтинги на „Еврохолд България“ АД, запазвайки перспективите по тях, както следва:



- 
- Дългосрочен кредитен рейтинг: BBB; Перспектива: Стабилна; Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3
  - Дългосрочен рейтинг по национална скала: A (BG); Перспектива: Стабилна; Краткосрочен рейтинг по национална скала: A-1 (BG)
  - Рейтинг на емисия BG2100013205: Дългосрочен кредитен рейтинг: BBB; Перспектива: Стабилна; Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3
  - Рейтинг на емисия BG2100002224: Дългосрочен кредитен рейтинг: BBB; Перспектива: Стабилна; Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3.
- 

## ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

### Октомври

- 
- ✓ **На 23 октомври 2024**, Еврохолд България АД публикува Покана до акционерите на дружеството за свикване на извънредно ОСА, което ще се проведе на 25.11.2024 г. със следния дневен ред:
    1. Приемане на одитирания консолидиран годишен отчет на дружеството за 2023 г.
    2. Избор на специализирано одиторско предприятие за извършване на независим финансов одит на финансовите отчети и доклада за дейността на „Еврохолд България“ АД за 2024 г. и за изразяване на сигурност по отчета за устойчивост на „Еврохолд България“ АД за 2024 г. (проекторешение – Общото събрание на акционерите избира „Грант Торнтон“ ООД, ЕИК 831716285)
    3. Приемане на решение за изменения и допълнения в устава на дружеството (проекторешение – Общото събрание на акционерите приема следните изменения и допълнения в устава на „Еврохолд България“ АД.
- 

За повече информация относно важните събития за групата Еврохолд, посетете секция „Новини“ на интернет страницата на Еврохолд България АД [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg).

На Управителния съвет на Еврохолд България АД не са известни други важни или съществени събития за групата Еврохолд настъпили през отчетния период или след датата на неговото приключване.

---

## РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

### Резултати на индивидуална база

Еврохолд България АД е холдингово дружество, притежаващо значителни инвестиции в дъщерни компании и като такова не извършва самостоятелни и регулярни търговски сделки. Основните (оперативните) приходи на холдинговото дружество имат финансов характер, като най-съществените от тях - печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки се проявяват в различни отчетни периоди и нямат постоянен характер.

Към 30.09.2024 г., Еврохолд управлява портфолио от компании в секторите: енергетика, застраховане, инвестиционно посредничество и управление на активи (финансово-инвестиционни услуги).

Еврохолд България АД има дългосрочен подход към инвестициите си и притежава водещи позиции на пазарите в сегментите в които оперира.

В тази връзка, инвеститорите и заинтересованите лица следва да анализират резултатите от този индивидуален финансов отчет заедно с консолидирания отчет, даващ ясна и пълна представа за резултатите, финансовото състояние, стратегиите и перспективите за развитие на групата Еврохолд.

## ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

#### АКТИВИ

| АКТИВИ          |                                               | Δ       | 30.09.2024 | Δ        | 2023     |
|-----------------|-----------------------------------------------|---------|------------|----------|----------|
|                 |                                               | %       | хил. лв.   | хил. лв. | хил. лв. |
| Нетекущи активи | Инвестиции в дъщерни предприятия              | 0.3%    | 610 760    | 1 838    | 608 922  |
|                 | Имоти, машини и оборудване, права на ползване | (14.4)% | 897        | (151)    | 1 048    |
| Текущи активи   | Финансови активи                              | 99%     | 21 637     | 21 630   | 7        |
|                 | Материални запаси                             | 100%    | 12 395     | 12 395   | -        |
|                 | Вземания от свързани лица                     | (6.6)%  | 18 895     | (1 340)  | 20 235   |
|                 | Търговски и други вземания                    | 130.2%  | 3 510      | 1 985    | 1 525    |
|                 | Парични средства                              | (43)%   | 53         | (40)     | 93       |
| Общо Активи     |                                               | 5.7%    | 668 147    | 36 317   | 631 830  |

## АНАЛИЗ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ АКТИВИ

### » Инвестиции в предприятия

|                                            | Нетна стойност<br>на инвестицията<br>към 01.01.2024 | Увели-<br>чение | Нама-<br>ление | Нетна стойност<br>на инвестицията<br>към 30.09.2024 | Основен<br>капитал на<br>дъщерното<br>дружество | % на<br>участие в<br>основния<br>капитал<br>% |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                            | хил. лв.                                            | хил. лв.        | хил. лв.       | хил. лв.                                            | хил. лв.                                        |                                               |
| Евроинс Иншурънс Груп АД                   | 471 100                                             | -               | -              | 471 100                                             | 576 243                                         | 90.10%                                        |
| Ийстърн Юрпиън<br>Електрик Къмпани II Б.В. | 113 157                                             | 1 838           | -              | 114 995                                             | 4                                               | 100.00%                                       |
| Евро-Финанс АД                             | 24 645                                              | -               | -              | 24 645                                              | 14 100                                          | 99.99%                                        |
| Електрохолд Грийн ЕООД                     | 20                                                  | -               | -              | 20                                                  | 20                                              | 100.00%                                       |
|                                            | <b>608 922</b>                                      | <b>1 838</b>    | -              | <b>610 760</b>                                      |                                                 |                                               |

Към 30.09.2024 г. е настъпила промяна в стойността на инвестициите в дъщерното дружество обединяващо енергийните компании, след направена през първо тримесечие допълнителна вноска в капитала Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. в размер на 1.8 млн. лева (940 хил. евро).

### » Финансови активи

През отчетния период (трето тримесечие на 2024) Дружеството е инвестирало във финансови активи на обща стойност от 21.6 млн. лв., от тях:

- Дългови ценни книжа 16.2 млн. лв.
- Капиталови инвестиции 5.4 млн. лв.

### » Текущи вземания от свързани предприятия

Стойността на текущите вземания от свързани предприятия (след обезценка) намалява с 1.3 млн. лв., като възлиза на 18.8 млн. лв. в края на септември 2024 г., от които 4.5 млн. лв. вземания по главници и 1.5 млн. лв. вземания по лихви и 12.9 млн. лв. други вземания (2023: 20.2 млн. лв. от които 4.5 млн. лв. вземания по главници и 1 млн. лв. вземания по лихви и 14.7 млн. лв. други вземания).

Другите вземания са от дъщерното застрахователно дружество Евроинс Иншурънс Груп АД и са възникнали по договор за заместване в дълг при следните параметри:

| Кредитор                                              | Задължено лице           | Валута | Договорен<br>лимит | Дължима<br>главница<br>30.09.2024<br>хил. лв.* | Дължима<br>главница<br>31.12.2023<br>хил. лв.* | Лихвен<br>процент | Дата на<br>издължаване |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|------------------------|
| <b>Вземане по договор за заем със свързани лица:</b>  |                          |        |                    |                                                |                                                |                   |                        |
| Еврохолд България АД                                  | Евроинс Иншурънс Груп АД | BGN    | 8 010 000          | 4 584                                          | 4 555                                          | 8.00%             | 08.11.2024             |
| <b>Вземане по договор за цесия със свързани лица:</b> |                          |        |                    |                                                |                                                |                   |                        |
| Еврохолд България АД                                  | Евроинс Иншурънс Груп АД | BGN    | 14 425 523         | 12 977                                         | 13 152                                         | 2.50%             | 01.01.2025             |
| <b>Обща вземания по заеми/цесии от свързани лица:</b> |                          |        |                    | <b>17 561</b>                                  | <b>17 707</b>                                  |                   |                        |

\*суми преди обезценка

### » Парични средства и парични еквиваленти

Към 30.09.2024 г. паричните средства и парични еквиваленти намаляват до 53 хил. лв. в края на отчетния период спрямо 93 хил. лв. към 31.12.2023 г.

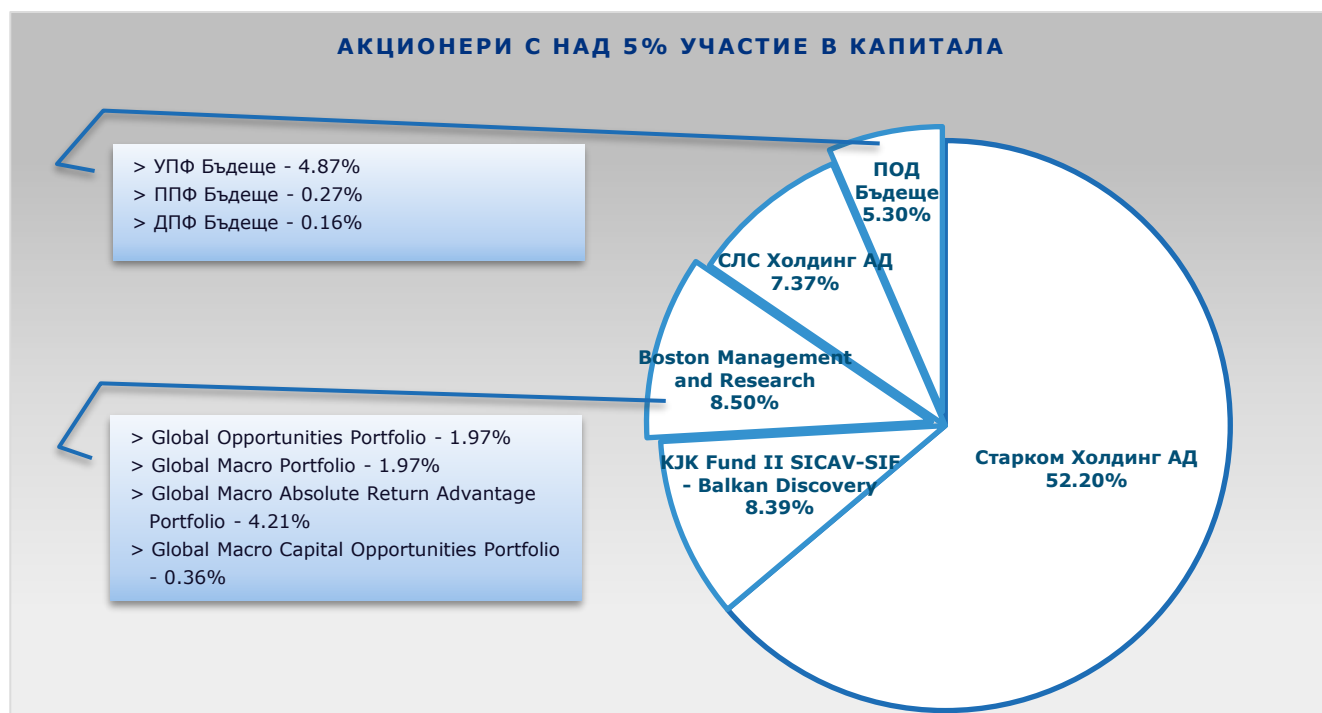
## КАПИТАЛ И ПАСИВИ

| КАПИТАЛ И ПАСИВИ                      |                                             | Δ             | 30.09.2024      | Δ              | 2023           |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|
|                                       |                                             | %             | хил. лв.        | хил. лв.       | хил. лв.       |
| <b>Собствен капитал</b>               | Акционерен капитал                          | -             | 260 500         | -              | 260 500        |
|                                       | Премиен резерв при емитиране на ценни книжа | -             | 144 030         | -              | 14 030         |
|                                       | Общи резерви                                | -             | 7 641           | -              | 7 641          |
|                                       | Натрупана загуба                            | 2.4%          | (198 094)       | (4 630)        | (193 464)      |
| <b>Общо собствен капитал</b>          |                                             | <b>(2.1)%</b> | <b>214 077</b>  | <b>(4 630)</b> | <b>218 707</b> |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                | Задължения по облигационни заеми            | 7.6%          | 260 125         | 18 370         | 241 755        |
|                                       | Заеми от финансови и нефинансови институции | (67.8)%       | 6 845           | (14 426)       | 21 271         |
|                                       | Задължения към свързани лица                | 10428%        | 40 639          | 40 253         | 386            |
|                                       | Други задължения                            | (100)%        | -               | (58 675)       | 58 675         |
|                                       | Задължения по лизингови договори            | (17)%         | 760             | (157)          | 917            |
|                                       | Пенсионни задължения                        | 0%            | 33              | -              | 33             |
| <b>Текущи пасиви</b>                  | Заеми от финансови и нефинансови институции | (42.1)%       | 20 144          | (14 650)       | 34 794         |
|                                       | Задължения по облигационни заеми            | 570.5%        | 10 520          | 8 951          | 1 569          |
|                                       | Задължения към свързани лица                | (40.6)%       | 23 640          | (16 152)       | 39 792         |
|                                       | Търговски и други задължения                | 574.2%        | 90 963          | 77 471         | 13 492         |
|                                       | Задължения по лизингови договори            | (10.4)%       | 241             | (28)           | 269            |
|                                       | Задължения към персонала                    | (5.9)%        | 160             | (10)           | 170            |
| <b>Общо пасиви</b>                    |                                             | <b>9.9%</b>   | <b>4 54 070</b> | <b>40 947</b>  | <b>413 123</b> |
| <b>Общо Собствен капитал и Пасиви</b> |                                             | <b>5.7%</b>   | <b>668 147</b>  | <b>36 317</b>  | <b>631 830</b> |

## Анализ на капитал и съществените пасиви

### » Капитал

Акционерният капитал на Еврохолд остава непроменен в размер на 260.5 млн. лв. Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 260 500 000 на брой напълно платени обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.



През отчетното деветмесечие на 2024 г. не е настъпила съществена промяна в притежаваните от акционерите с над 5% от акциите на Еврохолд България АД.

#### Акционерна структура към 30.09.2024 г.:

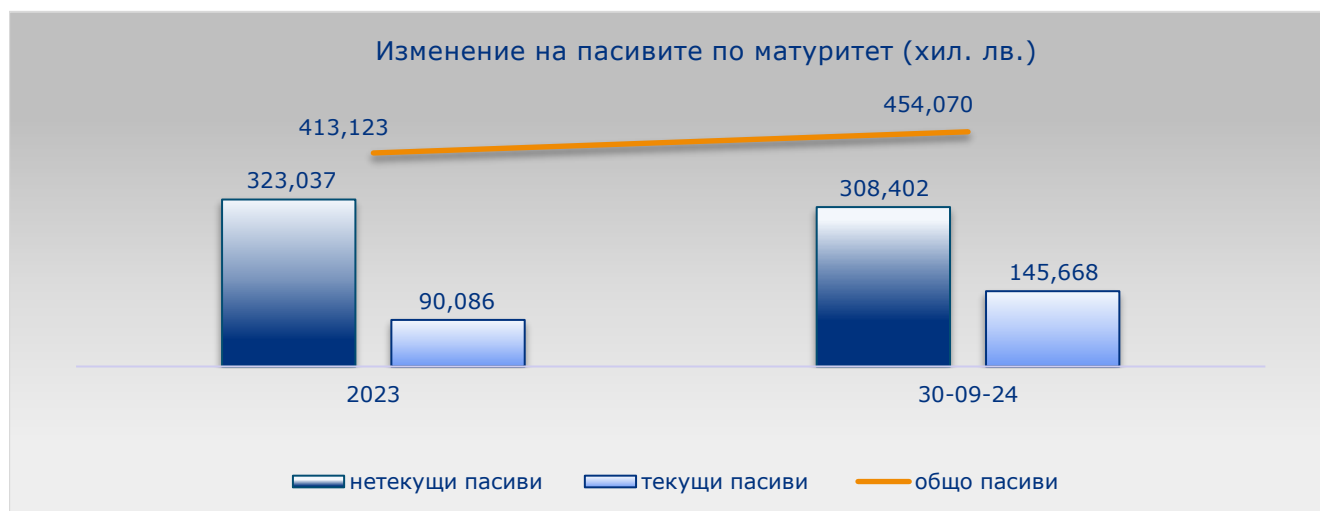
| Акционери                                      | брой акции с право на глас | % от капитала  |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Общо акционери юридически лица, в т.ч.:</b> | <b>256 050 598</b>         | <b>98.29%</b>  |
| >Общо акционери над 5% (юридически лица)       | 212 986 375                | 81.76%         |
| >Други юридически лица                         | 43 064 223                 | 16.53%         |
| <b>Общо акционери физически лица</b>           | <b>4 449 402</b>           | <b>1.71%</b>   |
| <b>Общ брой акции с право на глас</b>          | <b>260 500 000</b>         | <b>100.00%</b> |

Собственият капитал на Еврохолд към 30.09.2024 г. е в размер на 214 млн. лв. като отбелязва намаление от 2.1% спрямо края на 2023 г. във връзка с реализираната загуба за отчетния период.

#### » Пасиви

Пасивите на дружеството отбелязват увеличение с 9.9%, като техният размер е 454 млн. лв. (2023: 413 млн. лв.). Увеличението се дължи предимно на нарастване на търговските и други задължения. Лихвите по облигационни заеми също нарастват във връзка с начислени лихви за отчетния период.

## Анализ на пасивите



**Нетекущите пасиви** намаляват с 4.5%. (14.6 млн. лв.), което се дължи основно на следните изменения:

### ⇒ Нарастване на задълженията по облигационни заеми

- » Продадени облигации от EMTN Programme, които са били обратно изкупени от дружеството в размер на 18.4 млн. лв.

### ⇒ Намаление на нетекущите задължения към финансови и нефинансови институции със 67.8% (14.4 млн. лв.), в следствие на:

- » Намаление на задължение по два заема към Международна Инвестиционна Банка с 4.6 млн. лв., поради отчитането на намаления размер в текущи задължения;
- » Погасяване изцяло на главница по заем към ДжейПи Морган ЕСИ в размер на 9.8 млн. лв.

*Заемът към ДжейПи Морган ЕСИ в размер на 15 084 534 € (29.5 млн. лв.) с падеж 06.2025 е погасен предсрочно, в т.ч. текуща и нетекуща част.*

### ⇒ Значително увеличение на размера на задълженията към свързани лица с 40.2 млн. лв. във връзка с:

- » Получен заем от дъщерното дружество Йистърн Юрпийн Електрик Къмпани II Б.В. в размер на 40.2 млн. лв. с годишен лихвен процент в размер 11.2%, падеж септември 2029 г. и договорен лимит 20.6 млн. евро.

**Текущите пасиви** отбелязват нарастване с 61.7% (55.6 млн. лв.), което се дължи основно на следните изменения:

### ⇒ Увеличение на текущи задължения по облигационни заеми с 8.9 млн. лв. (начислени лихви за отчетния период)

### ⇒ Намаление на текущите задължения към финансови и нефинансови институции с 42% (14.6 млн. лв.)

- » Изцяло са изплатени текущи главници и лихви по заеми към ДжейПи Морган ЕСИ в размер на 20.8 млн. лв.

### ⇒ Намаление на задълженията към свързани лица със 40.6% (16.2 млн. лв.) във връзка с:

- » изплатена главница по заем към Старком Холдинг АД с 19.2 млн. лв. В същото време начислените лихви по заеми са нараснали с 5.5 млн. лв.

## Структура на задълженията по заеми по вид и характер:

| Задължения по заеми                                    | Δ              | 30.09.2024     | Δ               | 31.12.2023     |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                        | в %            | хил. лв.       | хил. лв.        | хил. лв.       |
| <b>Задължения по банкови заеми:</b>                    | <b>(56.6)%</b> | <b>22 443</b>  | <b>(29 294)</b> | <b>51 737</b>  |
| Нетекущи задължения към банки                          | (67.8)%        | 6 845          | (14 426)        | 21 271         |
| Текущи задължения към банки                            | (48.8)%        | 15 598         | (14 868)        | 30 466         |
| <b>Задължения по облигационни заеми:</b>               | <b>11.2%</b>   | <b>270 645</b> | <b>27 321</b>   | <b>243 324</b> |
| Нетекущи задължения по облигационни заеми:             | 7.6%           | 260 125        | 18 370          | 241 755        |
| EMTN Programme ISIN: XS1731768302                      | 21.5%          | 103 686        | 18 369          | 85 317         |
| EMTN Programme ISIN: XS1542984288                      | -              | 19 558         | -               | 19 558         |
| Облигационен заем с ISIN код BG2100013205              | -              | 58 676         | 1               | 58 675         |
| Облигационен заем с ISIN код BG2100002224              | -              | 78 206         | 1               | 78 205         |
| Текущи задължения по облигационни заеми:               | 570.5%         | 10 520         | 8 951           | 1 569          |
| Задължения за лихви по облигационни заеми              | 570.5%         | 10 520         | 8 951           | 1 569          |
| <b>Задължения към нефинансови институции:</b>          | <b>(5.9)%</b>  | <b>59 286</b>  | <b>(3 717)</b>  | <b>63 003</b>  |
| Нетекущи задължения към прехвърлители                  | 1.0%           | 59 286         | 611             | 58 675         |
| Текущи задължения по договор за прехвърляне на вземане | 5.0%           | 4 546          | 218             | 4 328          |
| <b>Задължения по заеми към свързани лица:</b>          | <b>60%</b>     | <b>64 279</b>  | <b>24 101</b>   | <b>40 178</b>  |
| Нетекущи                                               | 10428%         | 40 639         | 40 253          | 386            |
| Текущи, вкл. лихви                                     | (40.6)%        | 23 640         | (16 152)        | 39 792         |
| <b>Общо сума на задължения по заеми</b>                | <b>5.8%</b>    | <b>421 199</b> | <b>22 957</b>   | <b>398 242</b> |
| Нетекущи задължения                                    | 13.9%          | 366 895        | 44 808          | 322 087        |
| Текущи задължения                                      | (28.7)%        | 54 304         | (21 851)        | 76 155         |

! Информация за емитираните облигационни заеми е налична в Приложенията към Междинен съкратен индивидуален финансов отчет за деветте месеца на 2024 г. (Приложение: 18. Облигационни заеми).

Информация за Заемите от финансови и нефинансови институции е налична в Приложенията към Междинен съкратен индивидуален финансов отчет за деветте месеца на 2024 г. (Приложение: 19. Заеми от финансови и нефинансови институции).

Информация за Задължения по заеми към свързани лица е налична в Приложенията към Междинен съкратен индивидуален финансов отчет за деветте месеца на 2024 г. (Приложение: 23.3. Задължения към свързани лица).

## РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

### ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Еврохолд България АД за периода 1 януари – 30 септември 2024 г. намалява загубата за отчетния период със 76% или (с 14.4 млн. лв.) като отчита финансов резултат загуба в размер на 4.6 мил. лв. (за същия период на 2023: загуба 19 млн. лв.).

## ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

### » Приходи

| Приходи от оперативна дейност                                   | Δ<br>в %    | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| - Приходи от дивиденди                                          | (52)%       | 623                    | 1 306                  |
| - Приходи от продажби и други приходи                           | 6260%       | 12 084                 | 190                    |
| - Печалби / (загуби) от операции с финансови инструменти, нетно | 14912%      | 2 552                  | 17                     |
| <b>Общо приходи от оперативна дейност</b>                       | <b>909%</b> | <b>15 259</b>          | <b>1 513</b>           |

Приходите от продажби за отчетния период представляват резултат от частично изпълнение по сключен договор за доставка на стоки (соларни панели) на трето лице.

### » Разходи

Разходите по осъществяване на оперативната дейност на Еврохолд са основно свързани с разходи по осъществяване на конкретни текущи проекти, разходи свързани за лихви по привлечени средства усвоени/набрани с цел финансиране дейността на Холдинга и развитието и подпомагането на дъщерните компании от икономическата му група, както и разходи от операции с финансови инструменти и други с финансов характер.

Също така Еврохолд отчита и постоянни разходи за персонал и други външни услуги като наеми на офис помещения, консумативни разходи и други свързани с нормалното протичане и осъществяване на дейността.

| Разходи за оперативна дейност                                                          | Δ<br>в %     | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| - <b>Оперативни разходи, в т.ч.:</b>                                                   | <b>65%</b>   | <b>(3 677)</b>         | <b>(2 231)</b>         |
| ○ Разходи за външни услуги                                                             | (19)%        | (2 783)                | (3 442)                |
| ○ Разходи за персонал                                                                  | 12%          | (794)                  | (709)                  |
| ○ Разходи за амортизация                                                               | (7)%         | (151)                  | (163)                  |
| ○ Възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно                          | (89)%        | 264                    | 2 455                  |
| ○ Други разходи                                                                        | (43)%        | (213)                  | (372)                  |
| - <b>Финансови разходи, в т.ч.:</b>                                                    | <b>(12)%</b> | <b>(16 731)</b>        | <b>(19 007)</b>        |
| ○ Лихви по заеми от банки и небанкови финансови институции                             | (62)%        | (3 057)                | (7 999)                |
| ○ Лихви по облигационни заеми                                                          | 15%          | (9 652)                | (8 360)                |
| ○ Лихви по получени заеми от свързани лица                                             | 55%          | (3 101)                | (1 997)                |
| ○ Лихви по заеми и лизингови договори получени от трети лица                           | 414%         | (252)                  | (49)                   |
| ○ Други финансови разходи (банкови такси, загуба от промяна на валутни курсове, други) | 11%          | (669)                  | (602)                  |
| <b>Общо разходи за оперативна дейност</b>                                              | <b>(4)%</b>  | <b>(20 408)</b>        | <b>(21 238)</b>        |



## ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Паричните потоци за деветте месеца на 2024 г. са формирани главно от финансовата и инвестиционна дейност на Дружеството свързана с реструктурирането на дългосрочните дългове, както и при акумулирането на свободните парични средства от дъщерни предприятия и насочването им към финансиране на текущата и инвестиционна дейност на други дъщерни предприятия.

### Анализ на паричните потоци

| Парични потоци                                                  | Δ<br>в %     | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| - Нетен паричен поток от оперативна дейност                     | 8%           | 13 862                 | 12 877                 |
| - Нетен паричен поток от инвестиционна дейност                  | (113)%       | (5 838)                | 44 277                 |
| - Нетен паричен поток от финансова дейност                      | (86)%        | (8 064)                | (59 329)               |
| <b>Нетни парични потоци</b>                                     | <b>(98)%</b> | <b>(40)</b>            | <b>(2 175)</b>         |
| - Ефект от очаквани кредитни загуби                             | -            | -                      | -                      |
| - Пари и парични еквиваленти в началото на годината             | (96)%        | 93                     | 2 238                  |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b> | <b>(16)%</b> | <b>53</b>              | <b>63</b>              |

## БЕЗНАЛИЧНИ СДЕЛКИ

Извършените от Дружеството безналични операции (инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци ) за деветте месеца на 2024 г. могат да бъдат проследени в приложение 24. „Безналични сделки“ от Междинния съкратен индивидуален финансов отчет за отчетния период.

## СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (дъщерни предприятия и други свързани лица под общ контрол)

Извършените от Дружеството сделки със свързани лица за първите три месеца на 2024 г. и съпоставимия период на 2023 г. могат да бъдат проследени в бележка 23.1. „Сделки със свързани лица “ от Приложенията към междинния съкратен индивидуален финансов отчет за деветте месеца на 2024 г.

## СЪДЕБНИ ДЕЛА

Към 30.09.2024 г. срещу Дружеството няма заведени съдебни дела.

## ПОРЪЧИТЕЛСТВА И ПРЕДОСТАВЕНИ ГАРАНЦИИ

Дружеството е съдлъжник/гарант по получени заеми на свързани лица и по издадени банкови гаранции, същите могат да бъдат проследени в бележка 25. „Условни задължения и ангажименти“ от Приложенията към междинния съкратен индивидуален финансов отчет за деветте месеца на 2024 г.

## ПРЕГЛЕД НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

*В този раздел са описани нашите рискове и несигурности, които се счита, че имат най-значим потенциален ефект върху индивидуалната дейност на Еврохолд.*

*Този списък на рискове не е предназначен да бъде изчерпателен. Редът, в който са представени рисковете, не показва тяхната вероятност те да се случат, нито тяхната възможна степен на въздействие върху бизнеса, перспективите, резултатите от дейността и финансовото състояние на Дружеството.*

Допълнителни рискове и несигурности, които в момента не са известни или които в момента се считат за несъществени, могат индивидуално или кумулативно да имат съществен неблагоприятен ефект. В случай, че някой от описаните в този раздел рискове настъпи дори частично или в комбинация с други рискови фактори или обстоятелства, това може да има значителен негативен ефект върху Дружеството.

Бъдещите резултати от дейността на Дружеството могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на описаните тук рискове. Въпреки че Компанията следи рисковете, някои са извън нашия контрол.

\*\*\*

### **Влияние на груповите рискове**

*Обръщаме внимание, че „Еврохолд България“ АД развива дейността си чрез своите дъщерни дружества, в тази връзка финансовото състояние на Дружеството, оперативните резултати и перспективите му за развитие са в пряка зависимост от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. Всеки бизнес сектор, включително и сегментите в които ние оперираме са обект на общи рискове, като например: промени в макроикономическата среда, социални, политически, финансови, регулаторни и законодателни промени. Нашите основни рискове и несигурност са тези, които могат да окажат най-голямо въздействие върху нашите групови ключови приоритети. Най-съществените, основни за всяка бизнес група рискове и влияещи на дейността на дружествата част от групата Еврохолд, както и оценените възникващи общо групови рискове могат да бъдат намерени в консолидираните доклади на Еврохолд България.*

\*\*\*

### **а) НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за дадена фирма, както и със сектора (отрасъла) на икономиката в който тя оперира.

---

#### **Рискове, свързани с дейността и структурата на Еврохолд**

Доколкото дейността на „Еврохолд България“ АД е свързана с управление на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. Дружествата от групата на „Еврохолд България“ АД оперират в следните сектори: „енергиен“, „застрахователен“ и „Финансово-инвестиционен“ (инвестиционно посредничество и управление на активи).

Финансовите резултати на Дружеството са пряко свързани с финансовите резултати и тенденциите за развитие на бизнес единиците от икономическата му група. Влиянието на отделните рискове на дъщерните компании е пропорционално на дела на съответния отрасъл в структурата на дългосрочния инвестиционен портфейл на Еврохолд.

Основният риск, свързан с дейността на „Еврохолд България“ АД е възможността за намаляване на приходите на дружествата, в които участва и върху получаването на дивиденди. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на компанията, както и върху промяната на нейната рентабилност.

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на компанията, в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на дружеството и групата Еврохолд, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

---

### **Рискове, свързани със стратегията за развитие на Еврохолд**

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Еврохолд зависят от стратегията, избрана от ръководството на дружеството и на неговите дъщерни компании. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

„Еврохолд България“ АД се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята пазарна стратегия, и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

---

### **Рискове, свързани с управлението на Еврохолд**

Оперативен риск е рискът от преки и косвени загуби за Групата, породени от различни, вътрешни фактори, свързани с операциите, с интеграцията на новопридобити компании, с персонала, технологиите и инфраструктурата, както и с външни фактори, които са различни от кредитния, пазарния и ликвидния риск и произхождат от законови изисквания и общоприети правила за корпоративна етика.

Рисковете, свързани с управлението на Дружеството могат да бъдат: вземане на грешни решения; невъзможността за стартиране и/или реализацията на планирани проекти; възможни технически грешки на информационната система; напускане на ключови служители; риск от прекомерно нарастване на оперативните разходи; риск от измами; както и други събития.

Вероятността от подобни събития се приема за сравнително ниска. Еврохолд извършва непрекъснат анализ и мониторинг върху управлението на дъщерни компании.

Дружеството, в т.ч. Групата обръща специално внимание на сигурността и личната отговорност, особено по отношение на достъпа до информация (включително класифицирана информация и информация за лични данни), информационната система и киберсигурността.

---

### **Рискове, свързани с финансиране на дейността**

Възможностите на „Еврохолд България“ АД да расте и реализира стратегиите си зависят до голяма степен и от възможността да привлича капитал. Нестабилността на финансовите пазари, както и евентуалната очевидната липса на доверие между финансовите институции биха могли да затрудняват значително привличането на дългосрочен капитал при разумни условия.

Ръководството на „Еврохолд България“ АД подкрепя усилията на дъщерните компании в Групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

Политиката на ръководството е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции), дългови инструменти (облигации) и заемни средства от банкови и небанкови институции, които инвестира в дъщерните си дружества за финансирането на техни проекти, чрез увеличение на основния им капитал или предоставяне на заеми. Отделно от това, Еврохолд България следи капиталовата структура на всяко дружество и предприема действия за поддържането на регулаторните капиталови изисквания за всеки бизнес сегмент чрез увеличение на капитала им.

---

### **Риск от липса на ликвидност**

Ликвидният риск е свързан с възможността „Еврохолд България“ АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Еврохолд се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Групата прилага подход, който цели да осигури необходимия ликвиден ресурс, за посрещане на настъпили задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

Дъщерните дружества правят финансово планиране, с което се стремят да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения, включително и обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

В процеса на управление на ликвидния риск дружествата от групата осъществяват вътрешно-групово финансиране със свободен паричен ресурс.

---

### **Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните**

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ на дъщерните дружества и по повод сделки свързани с обичайната търговска дейност на дъщерните компании.

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия, които се различават от пазарните, се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет, е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

В рамките на Еврохолд се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества и между самите дъщерни дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“.

„Еврохолд България“ АД осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база.

## **b) СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

---

### **Макроикономически риск**

Макроикономическият риск е рискът от сътресения, които могат да се отразяват на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, реализирането на печалби от икономическите субекти и др. Тези сътресения включват глобалните икономически и бизнес условия, колебанията в националните валути, политическите събития, промяна на законодателства и регулаторни изисквания, приоритетите на националните правителства и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Рискът от влиянието на международната среда върху фирмите не може да бъде диверсифициран и засяга всички икономически субекти, но от друга страна може да се превърне в двигател за развитие и прилагане на иновации и дигитализация, които драстично да променят и повишават ефективността на бизнеса в глобални мащаби.

Примери за макроикономически сътресения могат да бъдат: световната икономическа криза; влиянието което оказва настъпилата в началото на 2020 г. в световен мащаб пандемия от Covid-19, вкл. предприетите мерки от правителствата на засегнатите държави; забавяне на икономическия растеж; риска от систематични глобални финансови колебания; периодичните фискални дисбаланси; високи нива на инфлация; промените в курсовете към определени валути; нестабилността в цените на енергийните продукти; икономическата и политическа несигурност в някои региони на света; намаляването на икономическата и потребителската активност.

България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. Развитието на икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния и зависи пряко от международните пазарни условия.

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж в световен мащаб са от основно значение за развитието на „Еврохолд България“ АД и дъщерните му дружества, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни в които оперира Групата и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Наличие в България и в страните на нашите операции, на неблагоприятни макроикономически условия включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството/Групата, финансовото състояние и/или резултатите от дейността или очаквания растеж на Групата.

Групата Еврохолд извършва операции освен в България и в редица други европейски държави, съответно нейната обща финансова позиция и резултатите от нейните операции са засегнати от икономическата, правна и политическите условия в тези страни. Всяко влошаване на макроикономическите условия в такива страни или в по-широкия регион на ЦИЕ / ЮИЕ може да повлияе неблагоприятно на определени продукти и услуги, предлагани от групата, и да доведе до по-ниски приходи от първоначално планираните. В допълнение, общите промени в правителствената политика и регулаторните системи във всяка такава юрисдикция могат да доведат до увеличаване на оперативните разходи и капиталовите изисквания на Групата. Всякакви бъдещи периоди на забавяне на икономическия растеж или бавен икономически растеж на всеки от пазарите, на които Групата оперира, биха могли да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние, паричните потоци, резултатите от дейността или перспективите на Групата.

Еврохолд България се стреми да следи вероятността от проявление на макроикономическия риск и разработва групови мерки за смекчаване до колкото е възможно въздействието на ефектите, които може да окаже наличието на този риск. Въпреки това, Холдингът не може напълно да изключи и ограничи неговото влияние върху бизнеса, финансовото състояние, печалбите и паричните потоци на групово ниво. Съществува и възможността, появата на този риск да изостри и други рискове или комбинация от рискове.

### **Макроикономически рискове наблюдавани от ръководството**

#### **Военни действия на територията на Украйна и Близкия изток**

Военните конфликти в Украйна и Близкия изток поражда на глобално ниво евентуални проявления на рискове свързани с намаляване на икономическата активност и финансовите пазари, проблеми с веригата на доставки, ръста на цени и инфлация и т.н.

Ефектите и икономическите последици от военните действия между Русия и Украйна и тези в Близкия изток не могат да бъдат изцяло оценени към този етап на развитие, но индикират за изключително сериозно въздействие върху световната икономика. По-слаба икономическа активност в глобален план или по-нататъшно забавяне на темповете на световната търговия също биха могли да потиснат растежа в еврозоната.

Ако конфликтът търпи продължително развитие, икономическите щети ще бъдат значими за всички сектори на икономиката, както на България, така и на ЕС, включително и секторите и регионите в които групата Еврохолд оперира. Ръководството на Еврохолд със загриженост следи развитието на военния конфликт между Русия и Украйна, и прави оценка на неговото отражение върху бизнеса на Групата, с цел взимане на мерки, решения и конкретни действия за смекчаване на влиянията върху групата. „Еврохолд България“ АД чрез дъщерното си дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД притежава инвестиции в две застрахователни компании в Украйна, а до края на 2022 г. притежаваше и една компания в Беларус и една с малцинствено участие в Русия.

Ръководството на Еврохолд доколкото е възможно оказва съдействие и подкрепя на персонала в Украйна и техните близки.

В края на 2022 г. ръководството на Еврохолд България и на дъщерния Евроинс Иншурънс Груп взеха решение за освобождаване на застрахователната група от участието ѝ в компаниите в Беларус (100%) и Русия (асоциирано участие 48.61%). На 30 декември 2022 г., Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ), подписа договор за продажбата на двете компании. Тези участия добавяха незначителни стойности към консолидираните резултати на фона на Актива на застрахователния подхолдинг и Актива на Еврохолд

България АД. Бизнесът на ЕИГ в двете държави формираше под 1% от приходите на застрахователната група за 2022 г.

#### **Макроикономическа прогноза**

Според последния Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 4/2024 – през първото тримесечие на 2024 г., след пет тримесечия на стагнация, икономиката на еврозоната отбелязва растеж с 0,3%. Тя се възстановява в началото на 2024 г. с повече от очакваното в прогнозите на експертите на ЕЦБ от март 2024 г., за което допринасят нетната търговия и увеличаващите се разходи на домакинствата. Растежът в краткосрочен план се запазва с по-висок темп от прогнозния. Средногодишният растеж на реалния БВП се очаква да бъде 0,9% през 2024 г. и да се ускори до 1,4% през 2025 г. и до 1,6% през 2026 г. В сравнение с прогнозите от март 2024 г. перспективите за растежа на БВП са ревизирани нагоре за 2024 г. поради изненадващите положителни данни в началото на годината и по-добрата постъпваща информация.

Източник: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

В Макроикономическата прогноза на БНБ от юни 2024 г., очакванията за растежа на реалния БВП на България са да възлезе на 2,1%, което ще се определя от положителния принос на вътрешното търсене, докато нетният износ и изменението на запасите се очаква да имат отрицателен принос. За ускоряването на растежа на реалния БВП спрямо предходната година основно влияние оказва очакваното свиване на силно отрицателния принос на запасите, наблюдаван през 2023 г. Динамиката на нетния износ отразява прогнозирания по-голям растеж на вноса спрямо този на износа на стоки и услуги. Прогнозира се растежът на реалния БВП да се ускори до 3,2% през 2025 г. и след това да се забави до 2,9% през 2026 г., като тази динамика в голяма степен се определя от заложения профил на публичните инвестиции и свързания с тях внос.

Източник: [www.bnb.bg](http://www.bnb.bg)

„Еврохолд България“ АД се стреми да следи вероятността от проявление на макроикономическия риск и разработва групови мерки за смекчаване до колкото е възможно въздействието на ефектите, които може да окаже наличието на този риск. Въпреки това, Холдингът не може напълно да изключи и ограничи неговото влияние върху бизнеса, финансовото състояние, печалбите и паричните потоци на групово ниво. Съществува и възможността, появата на този риск да изостри и други рискове или комбинация от рискове.

---

## **Политически риск**

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени и промени в данъчната система касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност, основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите.

Сред политическите рискове са успешното продължаване на интегрирането на България в Европейския Съюз (ЕС). След приемането на страната ни в ЕС в началото на 2007 г., бяха наложени икономически реформи, в името на интеграцията на страна ни в Европейски Съюз. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи, с цел въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС в икономически, политически, социален, юридически, финансов план.

Въпреки водената до момента стабилна политика, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса. Към настоящия момент политическата обстановка в България не е особено стабилна. Тази нестабилност се прояви през април 2021 г. от когото страната е изправена пред невъзможност да сформира редовно и стабилно правителство. Това допринася и за изоставане с подготовката на България за присъединяване към еврозоната.

Предвид настоящата политическа обстановка, в страната е възможно е да настъпят политически и обществени разногласия относно евентуални законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционен климат в страната. Също така към този момент в страната не съществува



политическо единомислие относно усложнената геополитическа обстановка в региона от развитието на руско – украинската криза.

Една потенциална политическа нестабилност в страната и в Европа може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството и неговата група, оперативните резултати и финансовото им състояние. Дружеството чрез дъщерните си компании оперира в засегнатите от военния конфликт региони и в този смисъл е уязвимо и за външнополитически рискове и техните ефекти върху икономиката на страната, засегнатите от конфликта региони и Европа като цяло.

Предвид неизвестността от изхода на създалата се динамична политическа и икономическа обстановка, потребителите на този Доклад трябва да отчетат наличието на политически риск съобразно собствените си разбирания и очаквания.

### Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Еврохолд.

Кредитните рейтинги служат за база за измерване и определяне на кредитния риск на дадена държава. Последните присъдени кредитни рейтинги на България са следните:

| Дата          | Агенция           | Дългосрочен<br>Чужда/местна<br>валута | Краткосрочен<br>Чужда/местна<br>валута | Перспектива |
|---------------|-------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|-------------|
| 18.10.2024 г. | Fitch             | BBB / BBB                             | F-2 / -                                | Положителна |
| 24.05.2024 г. | Standard & Poor's | BBB / BBB                             | A-2 / A-2                              | Положителна |
| 26.04.2024 г. | Fitch             | BBB / BBB                             | F-2 / -                                | Положителна |
| 03.02.2023 г. | Moody's           | Baa1                                  | Baa1                                   | Стабилна    |

Източник: [www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху икономическата група на Еврохолд изразяващо се във възможностите за финансиране на Групата. В случай на понижаване на кредитния рейтинг на България, вследствие на нестабилно управление на страната, може да има отрицателно влияние върху Групата и върху цената на финансиране, освен в случай, че заемните й споразумения са с фиксирани лихви.

### Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините и хранителните продукти могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи, каквито понастоящем са налични или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления или форсмажорни обстоятелства, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната.

⇒ Инфлация и индекс на потребителските цени за юни 2024 година (по данни на НСИ)

| Индекс на потребителските цени (ИПЦ)                 |                                                                    |       |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------|
| Месечна инфлация                                     | септември 2024 г. / август 2024                                    | -1.0% |
| Годишна инфлация                                     | септември 2024 г. / септември 2023                                 | +1.2% |
| Инфлация от началото на 2024                         | септември 2024 г. / декември 2023                                  | +0.1% |
| Средногодишна инфлация                               | октомври 2023 - септември 2024 г. / октомври 2022 - септември 2023 | +3.2% |
| Хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) |                                                                    |       |
| Месечна инфлация                                     | септември 2024 г. / август 2024                                    | -1.1% |
| Годишна инфлация                                     | септември 2024 г. / септември 2023                                 | +1.5% |
| Инфлация от началото на 2024                         | септември 2024 г. / декември 2023                                  | +0.8% |
| Средногодишна инфлация                               | октомври 2023 - септември 2024 г. / октомври 2022 - септември 2023 | +3.4% |

Източник: [www.nsi.bg](http://www.nsi.bg)

### ⇒ Макроикономическата прогноза на БНБ

Съгласно Макроикономическата прогноза на БНБ от март 2024 г. годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се очаква да се забави до 2.3% в края на 2024 г., а средногодишната инфлация да възлезе на 3.0%. Освен на базовите ефекти от силното нарастване на цените през предходната година, забавянето на инфлацията през 2024 г. се дължи и на допусканите спадове на международните цени на енергийни суровини, както и на поевтиняването на някои групи стоки и услуги с административно определяни цени.

Източник: [www.bnb.bg](http://www.bnb.bg)

Като цяло инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Дружеството, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на групата Еврохолд.

Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството и неговата група, а от там и върху възможността му да обслужва дълговите си позиции.

Въпреки това моментната геополитическа обстановка в Европа създава предпоставки перспективите за инфлацията в еврозоната да станат много несигурни и зависят в решаваща степен от развитието на военния конфликт, от въздействието на актуалните санкции и евентуални по-нататъшни мерки.

Предвид това, потребителите на този Доклад би трябвало добре да осмислят и отчетат както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

---

### Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута, което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути. Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Компанията. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути.

Предвид приетата политика от страна на правителството и БНБ, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната. Очакванията са България да се присъедини към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд при който българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева. В Националния план за въвеждане на еврото в България са описани принципите, институционалната и правно-нормативната рамка за приемане на еврото, както и основните дейности за успешното въвеждане на еврото от 1 януари 2024 година. Документът разглежда всички важни оперативни дейности и мерки, които участниците в подготовката за въвеждането на еврото – частният, публичният сектор и гражданите – следва да извършват като част от процеса по въвеждането на еврото.

Дейността на Дружеството не предполага изложеност на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева.

Съществени промени в различните валутни курсове на дъщерните дружества извън България, именно в Северна Македония, Украйна, Грузия и Румъния, съответно - македонски денар (MKD), украинска гривня (UAH), грузински лари (GEL) и румънска лея (RON), чийто валутен курс се определя почти свободно на местния валутен пазар биха имали съответното отражение в груповите резултати на Еврохолд. Консолидираните приходи на „Еврохолд България“ АД ще бъдат изложени на валутен риск в зависимост от движението на тези валути спрямо еврото.

---

### Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за



промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Дружеството при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива. Настоящата тенденция е към поетапно повишаване на лихвените нива от Централните банки.

### Риск от високи нива на безработица

Рискът, свързан с безработицата се характеризира със спад на търсенето на работна сила, повлияно от реалното съвкупно търсене в икономиката, в резултат на което намалява реалната покупателна активност на част от икономическите субекти.

Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и намаляване на приходите реализирани от стопанските субекти в страната, включително и приходите реализирани от Дружеството и неговите дъщерни компании.

#### ⇒ Данни за безработицата в България (по последни данни на НСИ)

|                                                         | Изменение<br>Q2'2024/<br>Q2'2023 | общо       | мъже      | жени      |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|------------|-----------|-----------|
| Коефициент на безработица през второ тримесечие на 2024 | -0.3%                            | 4.3%       |           |           |
| Безработни лица                                         |                                  | 130.3 хил. | 71.8 хил. | 58.5 хил. |
| Коефициентът на продължителна безработица               |                                  | 2.2%       |           |           |

Източник: [www.nsi.bg](http://www.nsi.bg)

### Рискове, свързани с промени в нормативната уредба. Регулаторен риск

Резултатите на компанията могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Групата Еврохолд работи в силно регулирана среда в различни европейски държави. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателствата, както и в разминаване в законодателството и регулациите в България и в страните, в които оперира Дружеството и неговата Група, може да има неблагоприятен ефект върху дейността му като цяло, оперативните резултати, както и финансовото му състояние.

### Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

### Риск от засилване на конкуренцията

Всички сектори, в които оперират дъщерните дружества от Групата Еврохолд, се отличават със среда с висока конкуренция. Бъдещият успех на групата ще зависи от способността на Еврохолд и дъщерните му компании да останат конкурентноспособни в сравнение с другите компании опериращи в дадения пазарен сегмент.

## с) МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на „Еврохолд България“ АД. Те включват текущ анализ в следните направления:

- пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;

- активно управление на инвестициите в различните сектори и отрасли;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството и групата с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемост на активите;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи в цялата група;
- ефективно управление на паричните потоци на групово ниво;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- управление на човешките ресурси.

Общото управление на риска е фокусирано върху минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати на Групата. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите и продуктите предлагани от дружествата в Групата на Еврохолд. Извършва се адекватна оценка на пазарните обстоятелства, на привлечения заеман капитал, инвестициите и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на ръководния екип на дружеството.

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД НА 2024 г.

Всички сключени сделки със свързани лица включително и съществени такива са оповестени в настоящия доклад и в Приложенията към междинния съкратен индивидуален финансов отчет за деветте месеца на 2024 г.

24 октомври 2024 г.

**ASEN  
MINCHEV  
MINCHEV** Digitally signed by  
ASEN MINCHEV  
MINCHEV  
Date: 2024.10.30  
10:48:11 +02'00'

**Асен Минчев ,**  
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

**MILENA  
MILTCHOVA  
GUENTCHEVA** Digitally signed by  
MILENA MILTCHOVA  
GUENTCHEVA  
Date: 2024.10.30  
10:48:38 +02'00'

**Милена Генчева,**  
Прокурист на Еврохолд България АД

---

# 2

Междинен съкратен  
индивидуален финансов отчет  
към 30 септември 2024

Междинен съкратен индивидуален отчет за печалбата или загубата  
и другия всеобхватен доход за деветте месеца на 2024 г.

|                                                              | Приложение | 30.09.2024<br>ХИЛ. ЛВ. | 30.09.2023<br>ХИЛ. ЛВ. |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|
| Приходи от дивиденди                                         | 3.         | 623                    | 1 306                  |
| Приходи от продажби и други приходи                          | 4.         | 12 084                 | 190                    |
| Печалби от операции с финансови инструменти, нетно           | 5.         | 2 552                  | 17                     |
| Разходи за външни услуги                                     | 6.         | (2 783)                | (3 442)                |
| Разходи за персонала                                         | 7.         | (794)                  | (709)                  |
| Разходи за амортизация                                       | 12.        | (151)                  | (163)                  |
| Възстановени разходи от обезценка на финансови активи, нетно | 15., 23.2. | 264                    | 2 455                  |
| Други разходи                                                | 8.         | (213)                  | (372)                  |
| Финансови приходи                                            | 9.         | 519                    | 728                    |
| Финансови разходи                                            | 10.        | (16 731)               | (19 007)               |
| <b>Загуба за периода</b>                                     |            | <b>(4 630)</b>         | <b>(18 997)</b>        |
| <b>Общо всеобхватна загуба за периода</b>                    |            | <b>(4 630)</b>         | <b>(18 997)</b>        |

Този междинен съкратен индивидуален финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД на 24.10.2024 г.

Съставил: **Ivan Dimitrov**  
**v Hristov**  
/Иван Христов/  
Digitally signed by Ivan Dimitrov Hristov  
Date: 2024.10.30 10:55:39 +02'00'

Подписан от името на **АСЕН МИНЧЕВ**  
Управителен съвет:  
/Асен Минчев/  
Digitally signed by АСЕН МИНЧЕВ  
Date: 2024.10.30 10:53:55 +02'00'

Прокурист: **Милена Генчева**  
Digitally signed by Милена Генчева  
Date: 2024.10.30 10:51:47 +02'00'

Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние  
към 30 септември 2024 г.

|                                  |            | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
|                                  | Приложение | ХИЛ. ЛВ.   | ХИЛ. ЛВ.   |
| АКТИВИ                           |            |            |            |
| Нетекущи активи                  |            |            |            |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | 11.        | 610 760    | 608 922    |
| Имоти, машини и оборудване       | 12.        | 897        | 1 048      |
|                                  |            | 611 657    | 609 970    |
| Текущи активи                    |            |            |            |
| Финансови активи                 | 13.        | 21 637     | 7          |
| Материални запаси                | 14.        | 12 395     | -          |
| Вземания от свързани лица        | 23.2.      | 18 895     | 20 235     |
| Търговски и други вземания       | 15.        | 3 510      | 1 525      |
| Пари и парични еквиваленти       | 16.        | 53         | 93         |
|                                  |            | 56 490     | 21 860     |
| ОБЩО АКТИВИ                      |            | 668 147    | 631 830    |

Този междинен съкратен индивидуален финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД на 24.10.2024 г.

Съставил:

Ivan  
Dimitrov  
Hristov

Digitally signed  
by Ivan  
Dimitrov Hristov  
Date:  
2024.10.30  
10:56:05 +02'00'

Подписан от името на  
Управителен съвет:

ASEN  
MINCHEV  
MINCHEV

Digitally signed  
by ASEN  
MINCHEV  
MINCHEV  
Date:  
2024.10.30  
10:53:43 +02'00'

/Асен Минчев/

Прокурист:

MILENA  
MILTCHOVA  
GUENTCHEV  
A

Digitally signed  
by MILENA  
MILTCHOVA  
GUENTCHEVA  
Date: 2024.10.30  
10:52:05 +02'00'

/Милена Генчева/

Междинен съкратен индивидуален отчет за финансовото състояние  
към 30 септември 2024 г. (продължение)

|                                             | Приложение | 30.09.2024<br>хил. лв. | 31.12.2023<br>хил. лв. |
|---------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>            |            |                        |                        |
| <b>Собствен капитал</b>                     |            |                        |                        |
| Акционерен капитал                          | 17.1.      | 260 500                | 260 500                |
| Премиен резерв при емитиране на ценни книжа | 17.2.      | 144 030                | 144 030                |
| Общи резерви                                | 17.2.      | 7 641                  | 7 641                  |
| Натрупана загуба                            |            | (198 094)              | (193 464)              |
| <b>Общо собствен капитал</b>                |            | <b>214 077</b>         | <b>218 707</b>         |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                      |            |                        |                        |
| Облигационни заеми                          | 18.        | 260 125                | 241 755                |
| Заеми от финансови и нефинансови институции | 19.        | 6 845                  | 21 271                 |
| Задължения към свързани лица                | 23.3.      | 40 639                 | 386                    |
| Други задължения                            | 22.        | -                      | 58 675                 |
| Задължения по лизингови договори            | 20.        | 760                    | 917                    |
| Пенсионни задължения                        | 21.        | 33                     | 33                     |
|                                             |            | <b>308 402</b>         | <b>323 037</b>         |
| <b>Текущи пасиви</b>                        |            |                        |                        |
| Заеми от финансови и нефинансови институции | 19.        | 20 144                 | 34 794                 |
| Облигационни заеми                          | 18.        | 10 520                 | 1 569                  |
| Задължения към свързани лица                | 23.3.      | 23 640                 | 39 792                 |
| Търговски и други задължения                | 22.        | 90 963                 | 13 492                 |
| Задължения по лизингови договори            | 20.        | 241                    | 269                    |
| Задължения към персонала                    | 21.        | 160                    | 170                    |
|                                             |            | <b>145 668</b>         | <b>90 086</b>          |
| <b>Общо пасиви</b>                          |            | <b>454 070</b>         | <b>413 123</b>         |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>       |            | <b>668 147</b>         | <b>631 830</b>         |

Този междинен съкратен индивидуален финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД на 24.10.2024 г.

Съставил: **Ivan Dimitrov**  
**v Hristov**  
/Иван Христов/

Digitally signed by Ivan Dimitrov Hristov  
Date: 2024.10.30 10:56:20 +02'00'

Подписан от името на  
Управителен съвет:

**ASEN MINCHEV MINCHEV**

Digitally signed by ASEN MINCHEV MINCHEV  
Date: 2024.10.30 10:53:30 +02'00'

/Асен Минчев/

Прокурист: **A GUENTCH EVA**  
/Милена Генчева/

Digitally signed by MILENA MILTCHOVA GUENTCHEVA  
Date: 2024.10.30 10:52:17 +02'00'

**Междинен съкратен индивидуален отчет за паричните потоци  
за деветте месеца на 2024 г.**

|                                                               | Прило-<br>жение | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| <b>Оперативна дейност</b>                                     |                 |                        |                        |
| <b>Загуба преди данъчно облагане</b>                          |                 | <b>(4 630)</b>         | <b>(18 997)</b>        |
| Коригирана с:                                                 |                 |                        |                        |
| Амортизации                                                   |                 | 151                    | 163                    |
| Приходи от лихви                                              | 9.              | (519)                  | (728)                  |
| Разходи за лихви                                              | 10.             | 16 062                 | 18 370                 |
| Приходи от дивиденди                                          |                 | (623)                  | (1 306)                |
| (Печалби) / Загуби от продажба на инвестиции, нетно           |                 | (72)                   | 46                     |
| (Печалби) / Загуби от преоценка на инвестиции, нетно          |                 | (2 480)                | (63)                   |
| Ефект от промяна на валутните курсове                         |                 | 12                     | 4                      |
| Възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно   |                 | (264)                  | (2 455)                |
| Корекции в оборотния капитал:                                 |                 |                        |                        |
| Намаление на търговските и други вземания                     |                 | (21 781)               | 16 600                 |
| в т.ч. Постъпления от цесия                                   |                 | -                      | 15 300                 |
| Увеличение на търговските и други задължения и други корекции |                 | 28 006                 | 1 243                  |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>              |                 | <b>13 862</b>          | <b>12 877</b>          |
| <b>Инвестиционна дейност</b>                                  |                 |                        |                        |
| Покупка на инвестиции                                         |                 | (1 838)                | -                      |
| Върната допълнителна капиталова вноска                        |                 | -                      | 43 028                 |
| Предоставени заеми                                            |                 | (4 848)                | -                      |
| Постъпления / плащания на заеми, в т.ч. по финансов лизинг    |                 | 174                    | (57)                   |
| Постъпления от лихви от предоставени заеми                    |                 | 51                     | -                      |
| Постъпления от дивиденди                                      |                 | 623                    | 1 306                  |
| <b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>           |                 | <b>(5 838)</b>         | <b>44 277</b>          |
| <b>Финансова дейност</b>                                      |                 |                        |                        |
| Постъпления от привлечени средства                            |                 | 59 917                 | 29 145                 |
| Изплащане на привлечени средства                              |                 | (62 804)               | (77 505)               |
| Изплащане на лихви и комисиони по заеми                       |                 | (5 060)                | (10 602)               |
| Изплащане на задължения по лизингови договори                 |                 | (236)                  | (193)                  |
| Други плащания за финансова дейност                           |                 | 119                    | (174)                  |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>               |                 | <b>(8 064)</b>         | <b>(59 329)</b>        |
| <b>Нетна промяна на пари и парични еквиваленти</b>            |                 | <b>(40)</b>            | <b>(2 175)</b>         |
| Ефект от очаквани кредитни загуби                             |                 | -                      | -                      |
| Пари и парични еквиваленти в началото на периода              | 16.             | <b>93</b>              | <b>2 238</b>           |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>           | 16.             | <b>53</b>              | <b>63</b>              |

Този междинен съкратен индивидуален финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД на 24.10.2024 г.

Иван  
Съставил: **Dimitro  
v  
Hristov**  
/Иван Христов/

Digitally signed  
by Ivan Dimitrov  
Hristov  
Date: 2024.10.30  
10:56:37 +02'00'

Подписан от името на  
Управителен съвет:

**ASEN  
MINCHEV  
MINCHEV**

Digitally signed  
by ASEN  
MINCHEV  
MINCHEV  
Date:  
2024.10.30  
10:53:16 +02'00'

/Асен Минчев/

Прокурист:

**MILENA  
MILTCHO  
VA  
GUENTCH  
EVA**  
Digitally signed  
by MILENA  
MILTCHOVA  
GUENTCHEVA  
Date: 2024.10.30  
10:52:31 +02'00'

/Милена Генчева/

Междинен съкратен индивидуален отчет за промените в собствения капитал  
за деветте месеца на 2024 г.

|                                    | Акционерен капитал | Премиен резерв | Общи резерви | Натрупана загуба | Общо собствен капитал |
|------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|------------------|-----------------------|
|                                    | хил. лв.           | хил. лв.       | хил. лв.     | хил. лв.         | хил. лв.              |
| На 1 януари 2023 г.                | 260 500            | 144 030        | 7 641        | (169 569)        | 242 602               |
| Загуба за периода                  | -                  | -              | -            | (18 997)         | (18 997)              |
| Общо всеобхватна загуба за периода | -                  | -              | -            | (18 997)         | (18 997)              |
| На 30 септември 2023 г.            | 260 500            | 144 030        | 7 641        | (188 566)        | 223 605               |
| На 1 януари 2024 г.                | 260 500            | 144 030        | 7 641        | (193 464)        | 218 707               |
| Загуба за периода                  | -                  | -              | -            | (4 630)          | (4 630)               |
| Общо всеобхватна загуба за периода | -                  | -              | -            | (4 630)          | (4 630)               |
| На 30 септември 2024 г.            | 260 500            | 144 030        | 7 641        | (198 094)        | 214 077               |

Този междинен съкратен индивидуален финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД на 24.10.2024 г.

Иван  
Съставил: Dimitro  
v  
Hristov  
/Иван Христов/

Digitally signed  
by Ivan Dimitrov  
Hristov  
Date: 2024.10.30  
10:56:51 +02'00'

Подписан от името на  
Управителен съвет:

ASEN  
MINCHEV  
MINCHEV

Digitally signed  
by ASEN  
MINCHEV  
MINCHEV  
Date: 2024.10.30  
10:52:59 +02'00'

/Асен Минчев/

Прокурист:

MILENA  
MILTCHO  
VA  
GUENTCH  
EVA

Digitally signed  
by MILENA  
MILTCHOVA  
GUENTCHEVA  
Date: 2024.10.30  
10:52:44 +02'00'

/Милена Генчева/



---

# 3

Приложения към междинен  
съкратен индивидуален  
финансов отчет към  
30 септември 2024

## **Приложения към междинен съкратен индивидуален финансов отчет за деветте месеца на 2024 г.**

### **1. Обща информация и предмет на дейност за Дружеството**

Еврохолд България АД („Дружеството“) е публично акционерно дружество, образувано по реда на чл. 122 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл. 261 от Търговския закон.

Основан през 1996 г., Еврохолд България АД развива дейността си в България, Северна Македония, Украйна, Грузия, Гърция, Румъния и Нидерландия чрез голям брой дъщерни компании в секторите енергетика, застраховане и финансови услуги.

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД, регистрирано по ф.д. № 13770/1996 г. по описа на СГС, и Старком Холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995 г. по описа на СГС.

Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление в гр. София, П.К. 1592 район Искър, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК 175187337.

Органи на управление на Дружеството са Общото събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет, които към 30.09.2024 г. имат следния състав:

#### **Надзорен съвет:**

Асен Милков Христов, Държава: България – Председател;  
Димитър Стоянов Димитров, Държава: България – Заместник – председател;  
Ради Георгиев Георгиев, Държава: България – Член;  
Кустаа Лаури Айма, Държава: Финландия - Независим член;  
Ивайло Красимиров Ангарски, Държава: България – Независим член;  
Луис Габриел Роман, Държава: САЩ - Независим член.

#### **Управителен съвет:**

Кирил Иванов Бошов, Държава: България - Председател, Изпълнителен член;  
Асен Минчев Минчев, Държава: България - Изпълнителен член;  
Велислав Милков Христов, Държава: България – Член;  
Разван Стефан Лефтер, Държава: Румъния – Член.

Към 30.09.2024 г. Дружеството се представлява и управлява от Кирил Иванов Бошов и Асен Минчев Минчев, Изпълнителни директори, и Милена Милчова Генчева – Прокурист, само съвместно от двамата изпълнителни директори или от един изпълнителен директор и прокурист на Дружеството.

Одитният комитет подпомага работата на Дружеството, извършва мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на Дружеството.

Към 30.09.2024 г. одитният комитет на Дружеството има следния състав:

Иван Георгиев Мънков, Държава: България – Председател;  
Димитър Стоянов Димитров, Държава: България – Член;  
Росица Михайлова Пенчева, Държава: България – Член.

Броят на заетите лица в Дружеството към 30.09.2024 г. е 27 лица (31.12.2023 г.: 28 заети лица).

Дружеството има следния предмет на дейност: 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 лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва, както и финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

Еврохолд България АД, като холдингово дружество с основна дейност - придобиване и управление на дъщерни дружества, извършва предимно финансова дейност. Еврохолд България АД като холдингово дружество не извършва регулярна търговска дейност и не предоставя финансови услуги.

## **2. База за изготвяне на междинния съкратен индивидуален финансов отчет**

Междинният съкратен индивидуален финансов отчет на Еврохолд България АД е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“, разработен и публикуван от Съвета по международни счетоводни стандарти и приет от Европейския съюз. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на годишен финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на дружеството към 31 декември 2023 г.

Този междинен съкратен финансов отчет е индивидуален, където инвестициите в дъщерни предприятия са представени по цена на придобиване.

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“.

Междинният съкратен индивидуален финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната и отчетна валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро.

Настоящият междинният съкратен индивидуален финансов отчет е изготвен на база историческа цена, модифицирана в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви по тяхната справедлива стойност към датата на съставяне на Отчета за финансовото състояние, като това е посочено в съответните приложения.

Междинният съкратен индивидуален финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия междинен съкратен финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация и предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството ще има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на междинния съкратен индивидуален финансов отчет.

Ръководството счита, че Дружеството е действащо и ще остане такова в предвидимо бъдеще. То няма намерение, нито необходимост да ликвидира или да предприеме промени извън обичайните в своята дейност.

Еврохолд България АД като холдингово дружество не извършва регулярна търговска дейност.

### **2.1. Промени в счетоводната политика**

Този междинен съкратен индивидуален финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2023 г. Дружеството не е извършвало промени в счетоводната си политика във връзка с прилагането на нови и/или ревизирани МСФО, които са в сила за текущия отчетен период, започващ на 1 януари 2024 г., тъй като през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените в МСФО.

#### **2.1.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2024 г., които са одобрени за прилагане от ЕС**

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила през периода и са както следва:

- *Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;*
- *Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;*

- *Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;*
- *Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС.*

### **2.1.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството**

Към датата на одобрение на междинен съкратен индивидуален финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или все още не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- *Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.*
- *Изменения в МСФО 9 и МСФО 7 – Класификация и оценка на финансовите инструменти, в сила от 1 януари 2026 г., все още не са приети от ЕС.*
- *МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027, все още не е приет от ЕС.*
- *МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестяване, в сила от 1 януари 2027, все още не е приет от ЕС.*

## **2.2. Съществена информация за счетоводната политика**

### **2.2.1. Промени в приблизителните оценки**

При изготвянето на междинният съкратен индивидуален финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на настоящия междинен съкратен индивидуален финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2023 г.

За целите на представянето на настоящия междинен съкратен индивидуален финансов отчет са извършвани прегледи за обезценка на търговски и други вземания.

### **2.2.2. Управление на риска**

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Междинният съкратен индивидуален финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2023 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

### **2.2.3. Макроикономическа прогноза и макроикономически рискове**

В средносрочен план се очаква реалните доходи да се подобрят. В резултат на това се очаква икономическият растеж да тръгне нагоре, подкрепен от засилващото се външно търсене и отстраняването на оставащите затруднения с доставките и въпреки по-неблагоприятните условия за

финансиране. Пазарът на труда се очаква да остане сравнително устойчив при предстоящата умерена рецесия. Като цяло, средногодишният растеж на реалния БВП се очаква значително да се забави – от 3,4% през 2022 г. до 0,5% през 2023 г., след което да се ускори до 1,9% през 2024 г. и до 1,8% през 2025 г.

Еврохолд България АД се стреми да следи вероятността от проявление на макроикономическия риск и разработва групови мерки за смекчаване до колкото е възможно въздействието на ефектите, които може да окаже наличието на този риск. Въпреки това, Холдингът не може напълно да изключи и ограничи неговото влияние върху бизнеса, финансовото състояние, печалбите и паричните потоци на групово ниво. Съществува и възможността, появата на този риск да изостри и други рискове или комбинация от рискове.

#### 2.2.4. Ефект върху икономическия растеж

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на държавите от Еврозоната (представляващи основния външен пазар на Република България), съгласно данните на Международния валутен фонд за октомври 2024:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/10/22/world-economic-outlook-october-2024>

|                            | Исторически данни |      |        |      |      |      | Прогноза |      |
|----------------------------|-------------------|------|--------|------|------|------|----------|------|
|                            | 2018              | 2019 | 2020   | 2021 | 2022 | 2023 | 2024     | 2025 |
| Икономически и ръст на БВП | 1.9%              | 1.5% | (6.3)% | 5.2% | 3.3% | 0.4% | 0.8%     | 1.2% |

#### 2.2.5. Ефект върху кредитните рейтинги

В резултат от очакваните икономически ефекти от забавената обща активност част от рейтинговите агенции влошиха своите перспективи по дългосрочните дългови позиции, както по отношение на суверенния дълг, така и по отношение на корпоративните дългови позиции. В таблицата по-долу е представена информацията за кредитния рейтинг присъден от **Fitch** на Република България и Дружеството.

|                                          | Рейтинг | Перспектива |
|------------------------------------------|---------|-------------|
| Република България (18 октомври 2024 г.) | BBB+    | Позитивна   |
| Еврохолд България АД (18 юни 2024 г.)    | B       | Стабилна    |

#### 2.2.6. Анализ на очаквания ефект върху модела по МСФО 9

Ръководството на Дружеството периодично извършва анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9. Последните резултати са детайлно представени по-долу. Следва да бъде отбелязано, че фокусът на въпросния анализ беше поставен върху:

- Оценката на влошаването на кредитното качество на контрагентите;
- Оценката за потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.

По отношение на модела (включително пълния и опростен такъв) за изчисляване на очакваните кредитни загуби, ръководството счита, че не е необходимо да бъде извършена промяна в общия модел. Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави, в които Дружеството оперира, като на някои от пазарите очакваното намаление на Брутният вътрешен продукт би било значително, но взема предвид и общите очаквания за нормализиране на бизнеса през 2023 г., както вече се случва през 2023 г. с цените на енергийните ресурси.

Към 30.09.2024 г. не е налична достатъчно надеждна, както макроикономическа статистика, така и информация за средносрочните нива на вероятността за неизпълнение. Ръководството не е извършило преизчисление/промяна на модела относно Очакваните кредитни загуби спрямо тези към 31.12.2023.

### 2.2.7. Военен конфликт между Украйна и Русия

Налице са форсмажорни обстоятелства, които могат да засегнат бизнес дейностите от всички сфери в световен мащаб. Това е породено от предприетите военни действия от страна на Русия и нахлуването ѝ на територията на Украйна.

В резултат на започналата война, редица държави от цял свят, включително и държави от Европейския съюз предприеха драстични санкции към Русия, и частично към подкрепящата я Беларус. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

### 2.2.8. Въпроси, свързани с климата

Изменението на климата може да повлияе върху активите и пасивите на предприятието през отчетния или в бъдещ период. Промените в законодателството, които са в резултат на климатичните въпроси, могат да са известни (напр. регулации или договорени ангажменти за смекчаване на ефектите от замърсяването) или само очаквани (напр. потенциални промени в бизнес моделите, както и в поведението на потребители, търговски контрагенти, кредитори и инвеститори). Те се отразяват на справедливата стойност на активите/пасивите независимо дали рисковете или възможностите, свързани с тях, са реални, или предполагаеми.

В съответствие с предходната година, към 30 септември 2024 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху междинния съкратен индивидуален финансов отчет на Дружеството.

Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси. Предположенията биха могли да се променят в бъдеще в отговор на предстоящи екологични разпоредби, поети нови ангажменти и променящо се потребителско търсене. Тези промени, ако не бъдат предвидени, биха могли да окажат влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Дружеството.

### 2.2.9. Парични потоци

Междинният съкратен индивидуален отчет за паричните потоци показва паричните потоци за отчетния период по отношение оперативна, инвестиционна и финансова дейност през годината, промяната в паричните средства и паричните еквиваленти за годината, паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на годината.

Паричните потоци от оперативна дейност се изчисляват като резултат за отчетния период, коригиран за непаричните оперативни позиции, промените в нетния оборотен капитал и корпоративния данък.

Паричните потоци от инвестиционна дейност включват плащания във връзка с покупка и продажба на дълготрайни активи и парични потоци, свързани с покупка и продажба на предприятия и дейности. Покупка и продажба на други ценни книжа, които не са пари и парични еквиваленти също са включени в инвестиционна дейност.

Паричните потоци от финансова дейност включват промени в размера или състава на акционерния капитал и свързаните разходи, заемните средства и погасяването на лихвоносни заеми, купуване и продаване на собствени акции и изплащане на дивиденди.

Паричните средства и парични еквиваленти включват банков овърдрафт, ликвидни средства и ценни книжа със срок по-малко от три месеца.

## 3. Приходи от дивиденди

|                | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|----------------|------------------------|------------------------|
| Евро-Финанс АД | 623                    | 1 306                  |
|                | <b>623</b>             | <b>1 306</b>           |

#### 4. Приходи от продажби и други приходи

|                                                     | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Приходи от продажби:                                | 12 084                 | -                      |
| Приходи от продажби на стоки                        | 40 777                 | -                      |
| Отчетна стойност на продадените стоки               | (28 693)               | -                      |
| Други приходи от свързани лица, в.т.ч.:             | -                      | 188                    |
| ЗД Евроинс АД                                       | -                      | 8                      |
| Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А. | -                      | 34                     |
| Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В.                | -                      | 71                     |
| Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В.             | -                      | 75                     |
| Други приходи                                       | -                      | 2                      |
|                                                     | <b>12 084</b>          | <b>190</b>             |

#### 5. Печалби / (загуби) от операции с финансови инструменти, нетно

|                                                                                               | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Печалби от операции с инвестиции и финансови инструменти                                      | 94                     | -                      |
| Печалби от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност                | 3 079                  | 64                     |
| <b>Печалби от операции с финансови инструменти</b>                                            | <b>3 173</b>           | <b>64</b>              |
| Загуби от операции с финансови инструменти, в т.ч.                                            | (22)                   | (46)                   |
| Загуби по операции с инвестиции и финансови инструменти с Евро-Финанс АД, дъщерно предприятие | (22)                   | (9)                    |
| Загуби по операции с инвестиции и финансови инструменти с ЗД Евроинс АД, дъщерно предприятие  | -                      | (37)                   |
| Загуби от преоценки на финансови инструменти                                                  | (599)                  | (1)                    |
| <b>Загуби от операции с финансови инструменти</b>                                             | <b>(621)</b>           | <b>(47)</b>            |
| <b>Печалби/(загуби) от операции с финансови инструменти, нетно</b>                            | <b>2 552</b>           | <b>17</b>              |

#### През деветте месеца на 2024 г.

Печалбите от операции с инвестиции и финансови инструменти в размер на 94 хил. лв. са от операции с изкупени собствени облигации от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 (*Приложение 18.*).

Печалбите от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност включват:

- 3 078 хил. лв. от преоценка на изкупени собствени облигации от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 (*Приложение 18.*).
- 1 хил. лв. от преоценка на изкупени собствени облигации с ISIN BG2100002224 (*Приложение 18.*).

Загубите от операции с инвестиции и финансови инструменти включват:

- 11 хил. лв. от операции с изкупени собствени облигации от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 (*Приложение 18.*).
- 11 хил. лв. от операции с други финансови инструменти.

Загубите от преоценки на финансови инструменти включват:

- 152 хил. лв. от преценка на изкупени собствени облигации от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 (*Приложение 18.*).
- 2 хил. лв. от преценка на изкупени собствени облигации с ISIN BG2100002224 (*Приложение 18.*).
- 445 хил. лв. от преценка на други финансови инструменти.

#### През деветте месеца на 2023 г.

Печалбите от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност включват:

- 63 хил. лв. от преценка на изкупени собствени облигации от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 (*Приложение 18.*).
- 1 хил. лв. от преценка на изкупени собствени облигации с ISIN BG2100002224 (*Приложение 18.*).

Загубите от операции с инвестиции и финансови инструменти включват:

- 9 хил. лв. от операции с изкупени собствени облигации от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 (*Приложение 18.*).
- 37 хил. лв. разходи по договор за замяна на финансови инструменти със ЗД Евроинс АД.

Загубите от преоценки на финансови инструменти в размер на 1 хил. лв. са от преценка на изкупени собствени облигации от EMTN Programme в EUR с ISIN BG2100002224 (*Приложение 18.*).

#### 6. Разходи за външни услуги

|                                    | 30.09.2024<br>ХИЛ. ЛВ. | 30.09.2023<br>ХИЛ. ЛВ. |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Консултантски услуги               | 1 414                  | 660                    |
| Правни услуги                      | 182                    | 341                    |
| Застрахователни услуги, в т.ч. от: | 214                    | 634                    |
| <i>ЗД Евроинс АД</i>               | <i>214</i>             | <i>634</i>             |
| Посреднически услуги               | 26                     | 839                    |
| Такси                              | 150                    | 173                    |
| Реклама                            | 421                    | 312                    |
| Наеми и свързани разходи           | 83                     | 91                     |
| Кредитен рейтинг                   | 51                     | 47                     |
| Телефон и интернет                 | 49                     | 28                     |
| Преводни услуги                    | 13                     | 10                     |
| Пощенски и куриерски услуги        | 2                      | 2                      |
| Други                              | 178                    | 305                    |
|                                    | <b>2 783</b>           | <b>3 442</b>           |

#### 7. Разходи за персонала

|                       | 30.09.2024<br>ХИЛ. ЛВ. | 30.09.2023<br>ХИЛ. ЛВ. |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Разходи за заплати    | 736                    | 665                    |
| Разходи за осигуровки | 58                     | 44                     |
|                       | <b>794</b>             | <b>709</b>             |



## 8. Други разходи

|                                            | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|--------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Други разходи от свързани лица, в т.ч. от: | 3                      | 2                      |
| <i>ЗД Евроинс АД</i>                       | 3                      | 2                      |
| Други разходи                              | 210                    | 370                    |
|                                            | <b>213</b>             | <b>372</b>             |

## 9. Финансови приходи

|                                                                  | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица, в т.ч.: | 519                    | 728                    |
| <i>Евроинс Иншурънс Груп АД</i>                                  | 519                    | 728                    |
|                                                                  | <b>519</b>             | <b>728</b>             |

## 10. Финансови разходи

|                                                                          | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Лихви по заеми от банки и небанкови финансови институции                 | 3 057                  | 7 999                  |
| Лихви по облигационни заеми EMTN Programme                               | 6 323                  | 5 033                  |
| Лихви по облигационни заеми                                              | 3 329                  | 3 327                  |
| Лихви по получени заеми от свързани лица ( <i>Приложение 10.110.1.</i> ) | 3 101                  | 1 997                  |
| Лихви по заеми получени от трети лица                                    | 219                    | 10                     |
| Лихви по лизингови договори                                              | 33                     | 39                     |
| <b>Общо разходи за лихви</b>                                             | <b>16 062</b>          | <b>18 405</b>          |
| Банкови такси свързани със заеми                                         | 36                     | 580                    |
| Загуба от промяна на валутни курсове                                     | 12                     | 4                      |
| Други финансови разходи                                                  | 621                    | 18                     |
| <b>Общо финансови разходи</b>                                            | <b>16 731</b>          | <b>19 007</b>          |

### 10.1. Разходи за лихви по получени заеми от свързани лица

|                                                                                                   | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Старком Холдинг АД - по заеми ( <i>Приложение 23.3.2.</i> )                                       | 1 699                  | 1 623                  |
| Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II Б.В. ( <i>Приложение 23.3.2.</i> )                             | 1 402                  | -                      |
| ЗД Евроинс АД - по договор за заем на финансови инструменти                                       | -                      | 70                     |
| Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А. - по договор за заем на финансови инструменти | -                      | 166                    |
| ЗД ЕИГ Ре ЕАД - по споразумение за прехвърляне на вземане по заем на финансови инструменти        | -                      | 138                    |
|                                                                                                   | <b>3 101</b>           | <b>1 997</b>           |

## 11. Инвестиции в дъщерни предприятия

**30 септември 2024 г.**

|                                            | Нетна стойност<br>на инвестицията<br>към 01.01.2024 | Увели-<br>чение | Нама-<br>ление | Нетна стойност<br>на<br>инвестицията<br>към 30.09.2024 | Основен<br>капитал на<br>дъщерното<br>дружество | % на<br>участие в<br>основния<br>капитал<br>% |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                            | хил. лв.                                            | хил. лв.        | хил. лв.       | хил. лв.                                               | хил. лв.                                        |                                               |
| Евроинс Иншурънс Груп АД                   | 471 100                                             | -               | -              | 471 100                                                | 576 243                                         | 90.10%                                        |
| Ийстърн Юрпиън<br>Електрик Къмпани II Б.В. | 113 157                                             | 1 838           | -              | 114 995                                                | 4                                               | 100.00%                                       |
| Евро-Финанс АД                             | 24 645                                              | -               | -              | 24 645                                                 | 14 100                                          | 99.99%                                        |
| Електрохолд Грийн ЕООД                     | 20                                                  | -               | -              | 20                                                     | 20                                              | 100.00%                                       |
|                                            | <b>608 922</b>                                      | <b>1 838</b>    | <b>-</b>       | <b>610 760</b>                                         |                                                 |                                               |

**31 декември 2023 г.**

|                                            | Нетна стойност<br>на инвестицията<br>към 01.01.2023 | Увели-<br>чение | Нама-<br>ление  | Нетна стойност<br>на<br>инвестицията<br>към 31.12.2023 | Основен<br>капитал на<br>дъщерното<br>дружество | % на<br>участие в<br>основния<br>капитал<br>% |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                            | хил. лв.                                            | хил. лв.        | хил. лв.        | хил. лв.                                               | хил. лв.                                        |                                               |
| Евроинс Иншурънс Груп АД                   | 471 100                                             | -               | -               | 471 100                                                | 576 243                                         | 90.10%                                        |
| Ийстърн Юрпиън<br>Електрик Къмпани II Б.В. | 156 185                                             | -               | (43 028)        | 113 157                                                | 4                                               | 100.00%                                       |
| Евро-Финанс АД                             | 24 645                                              | -               | -               | 24 645                                                 | 14 100                                          | 99.99%                                        |
| Електрохолд Грийн ЕООД                     | 20                                                  | -               | -               | 20                                                     | 20                                              | 100.00%                                       |
|                                            | <b>651 950</b>                                      | <b>-</b>        | <b>(43 028)</b> | <b>608 922</b>                                         |                                                 |                                               |

Предметът на дейност на дъщерните дружества е както следва:

- Евроинс Иншурънс Груп АД - придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. Дружеството развива активна дейност в България, Северна Македония, Румъния, Украйна и Грузия. Дружеството ЗД Евроинс АД, част от Евроинс Иншурънс Груп АД, осъществява дейност на принципа на свободата за предоставяне на услуги (Freedom of Services) в следните държави-членки на Европейския съюз: Република Полша, Република Италия, Кралство Испания, Германия и Кралство Нидерландия;
- Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия – придобиване и управление на дружества от енергиен пазар;
- Евро-Финанс АД - предоставяне и извършване на инвестиционни услуги и дейности в страната и чужбина. Бизнес направление - инвестиционно посредничество и асет мениджмънт – България;
- Електрохолд Грийн ЕООД - консултантска и инвестиционна дейност, изграждане и поддръжка на фотоволтаични електроцентрали, търговия със соларни панели и аксесоари, сделки с недвижими имоти. Дружеството не е осъществявало дейност.

### **Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В.**

**30 септември 2024 г.**

Съгласно Споразумение от 18.03.2024 г. е направена допълнителна капиталова вноска в дъщерното дружество Eastern European Electric Company II B.V с 940 хил. евро. Сумата е изплатена в ЕЕЕС II B.V. на два транша - 600 хил. евро на 14 март 2024 г. и 340 хил. евро на 15 март 2024 г.

**31 декември 2023 г.**

През юни 2023 г. Ръководството на „Еврохолд България“ АД взе решение за връщане на допълнителни капиталови вноски от Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. в размер на 43 028 хил. лв. (22 млн. евро).

## Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството извършва анализ и оценка за съществуващи индикации за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества за всяка календарна година. Използват се независими външни оценители. При прилагане на техниките за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Анализът и оценката са на индивидуална и/или консолидирана база на дъщерните дружества. Изследват се измененията на финансовото състояние и резултатите спрямо сравнителния отчетен период на дъщерните дружества. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема или преустановяване дейността на дъщерното дружество/групата; загуба на пазари, клиенти или технологични проблеми, тенденции на влошаване на основни финансови показатели, както и намаляване на пазарната капитализация.

Последните анализ и оценка са към 31.12.2023 г. и **не са** констатирани наличие на индикации за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества.

## 12. Имоти, машини и съоръжения

|                                | Активи с право на ползване – Имоти<br>хил. лв. | Транспортни средства<br>хил. лв. | Стопански инвентар<br>хил. лв. | Общо<br>хил. лв. |
|--------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>Отчетна стойност:</b>       |                                                |                                  |                                |                  |
| <b>На 1 януари 2023 г.</b>     | <b>1 759</b>                                   | <b>287</b>                       | <b>82</b>                      | <b>2 128</b>     |
| Придобити                      | -                                              | 32                               | 18                             | <b>50</b>        |
| Отписани                       | -                                              | -                                | (2)                            | <b>(2)</b>       |
| <b>На 31 декември 2023 г.</b>  | <b>1 759</b>                                   | <b>319</b>                       | <b>98</b>                      | <b>2 176</b>     |
| Придобити                      | -                                              | -                                | -                              | -                |
| Отписани                       | -                                              | -                                | -                              | -                |
| <b>На 30 септември 2024 г.</b> | <b>1 759</b>                                   | <b>319</b>                       | <b>98</b>                      | <b>2 176</b>     |
| <b>Амортизация:</b>            |                                                |                                  |                                |                  |
| <b>На 1 януари 2023 г.</b>     | <b>632</b>                                     | <b>211</b>                       | <b>81</b>                      | <b>924</b>       |
| Начислена за периода           | 176                                            | 27                               | 3                              | <b>206</b>       |
| Отписана                       | -                                              | -                                | (2)                            | <b>(2)</b>       |
| <b>На 31 декември 2023 г.</b>  | <b>808</b>                                     | <b>238</b>                       | <b>82</b>                      | <b>1 128</b>     |
| Начислена за периода           | 132                                            | 13                               | 6                              | <b>151</b>       |
| Отписана                       | -                                              | -                                | -                              | -                |
| <b>На 30 септември 2024 г.</b> | <b>940</b>                                     | <b>251</b>                       | <b>88</b>                      | <b>1 279</b>     |
| <b>Балансова стойност:</b>     |                                                |                                  |                                |                  |
| <b>На 1 януари 2023 г.</b>     | <b>1 127</b>                                   | <b>76</b>                        | <b>1</b>                       | <b>1 204</b>     |
| <b>На 31 декември 2023 г.</b>  | <b>951</b>                                     | <b>81</b>                        | <b>16</b>                      | <b>1 048</b>     |
| <b>На 30 септември 2024 г.</b> | <b>819</b>                                     | <b>68</b>                        | <b>10</b>                      | <b>897</b>       |

## 13. Финансови активи

|                       | 30.09.2024<br>хил. лв. | 31.12.2023<br>хил. лв. |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Дългови ценни книжа   | 16 226                 | 7                      |
| Капиталови инвестиции | 5 411                  | -                      |
|                       | <b>21 637</b>          | <b>7</b>               |

Финансовите активи се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби.

#### 14. Материални запаси

|              | 30.09.2024    | 31.12.2023 |
|--------------|---------------|------------|
|              | ХИЛ. ЛВ.      | ХИЛ. ЛВ.   |
| Стоки на път | 12 395        | -          |
|              | <b>12 395</b> | <b>-</b>   |

#### 15. Търговски и други вземания

|                                                              | 30.09.2024   | 31.12.2023   |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                              | ХИЛ. ЛВ.     | ХИЛ. ЛВ.     |
| Вземания от клиенти                                          | 2 058        | 965          |
| Предплатени разходи, в т.ч.:                                 | 1 455        | 562          |
| <i>Предплатени разходи към свързани лица – ЗД Евроинс АД</i> | <i>130</i>   | <i>449</i>   |
| Други                                                        | 13           | 5            |
|                                                              | <b>3 526</b> | <b>1 532</b> |
| Обезценка                                                    | (16)         | (7)          |
|                                                              | <b>3 510</b> | <b>1 525</b> |

#### 16. Пари и парични еквиваленти

|                                   | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------------|------------|------------|
|                                   | ХИЛ. ЛВ.   | ХИЛ. ЛВ.   |
| Парични средства в банкови сметки | 38         | 74         |
| Парични средства в брой           | 15         | 19         |
|                                   | <b>53</b>  | <b>93</b>  |
| Обезценка                         | -          | -          |
|                                   | <b>53</b>  | <b>93</b>  |

#### 17. Собствен капитал

##### 17.1. Акционерен капитал

Регистрираният акционерен капитал на Дружеството се състои от 260 500 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

|                                              | 30.09.2024         | 31.12.2023         |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                              | Брой акции         | Брой акции         |
| Регистриран капитал в началото на периода    | 260 500 000        | 260 500 000        |
| <b>Регистриран капитал в края на периода</b> | <b>260 500 000</b> | <b>260 500 000</b> |

Към 30.09.2024 г. акционерният капитал е разпределен, както следва:

| Акционери                                                                                                                                                                                                                                       | % участие в акционерния капитал | Брой акции /права на глас/ | Номинална стойност, лв. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Старком Холдинг АД                                                                                                                                                                                                                              | 50.10%                          | 130 502 057                | 130 502 057             |
| KJK Fund II SICAV-SIF - Balkan Discovery                                                                                                                                                                                                        | 10.49%                          | 27 335 623                 | 27 335 623              |
| Boston Management and Research, чрез следните фондове, управлявани от него:<br>Global Opportunities Portfolio,<br>Global Macro Portfolio,<br>Global Macro Absolute Return Advantage Portfolio,<br>Global Macro Capital Opportunities Portfolio. | 8.50%                           | 22 144 922                 | 22 144 922              |
| СЛС ХОЛДИНГ АД                                                                                                                                                                                                                                  | 7.77%                           | 20 237 375                 | 20 237 375              |
| ПОД Бъдеще, чрез следните фондове,<br>управлявани от него:<br>УПФ-Бъдеще<br>ППФ-Бъдеще<br>ДПФ-Бъдеще                                                                                                                                            | 5.30%                           | 13 794 398                 | 13 794 398              |
| Други юридически лица                                                                                                                                                                                                                           | 16.12%                          | 41 987 439                 | 41 987 439              |
| Други физически лица                                                                                                                                                                                                                            | 1.73%                           | 4 498 186                  | 4 498 186               |
| <b>Общо</b>                                                                                                                                                                                                                                     | <b>100.00%</b>                  | <b>260 500 000</b>         | <b>260 500 000</b>      |

## 17.2. Резерви

|                                             | 30.09.2024     | 31.12.2023     |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                             | хил. лв.       | хил. лв.       |
| Премиен резерв при емитиране на ценни книжа | 144 030        | 144 030        |
| Общи резерви                                | 7 641          | 7 641          |
|                                             | <b>151 671</b> | <b>151 671</b> |

С протокол на УС от 29.03.2024 г. е взето решение за свикване на извънредно заседание на общото събрание на акционерите на „Еврохолд България“ АД, за издаване от дружеството на емисия варианти в размер до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианти при условията на публично предлагане по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с емисионна стойност 0.50 лева (петдесет стотинки) всеки, които дават право на титулярите на варианти да упражнят в 10-годишен срок правото си да запишат съответния брой акции (от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството - безналични, поименни, непривилегировани, с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите на дружеството, с право на дивидент и право на ликвидационен дял) - базовия актив на вариантите по емисионна стойност 2.00 (два) лева за акция при конверсионно съотношение вариант/акция 1:1, които „Еврохолд България“ АД ще издаде при бъдещо/щи увеличение/ия на капитала си, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на варианти. Публичното предлагане на емисията варианти ще се счита за успешно приключило, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 78 150 000 броя от предлаганите варианти, представляващи 30 % (тридесет процента) от предложените ценни книжа.

## 18. Облигационни заеми

|                                                          | 30.09.2024<br>ХИЛ. ЛВ. | 31.12.2023<br>ХИЛ. ЛВ. |
|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Задължения по облигационни заеми – нетекуща част</b>  |                        |                        |
| EMTN Programme в EUR с ISIN: XS1731768302 - главница     | 103 686                | 85 317                 |
| EMTN Programme в PLN/EUR с ISIN: XS1542984288 – главница | 19 558                 | 19 558                 |
| Облигационен заем с ISIN: BG2100013205 – главница        | 58 675                 | 58 675                 |
| Облигационен заем с ISIN: BG2100002224 - главница        | 78 206                 | 78 205                 |
|                                                          | <b>260 125</b>         | <b>241 755</b>         |
| <b>Задължения по облигационни заеми – текуща част</b>    |                        |                        |
| EMTN Programme в EUR с ISIN: XS1731768302 - лихви        | 7 247                  | 585                    |
| EMTN Programme в PLN/EUR с ISIN: XS1542984288 - лихви    | 1 180                  | 9                      |
| Облигационен заем с ISIN: BG2100013205 - лихви           | 662                    | 182                    |
| Облигационен заем с ISIN: BG2100002224 - лихви           | 1 431                  | 793                    |
|                                                          | <b>10 520</b>          | <b>1 569</b>           |
|                                                          | <b>270 645</b>         | <b>243 324</b>         |

Задълженията по облигационни заеми са представени по амортизируема стойност, нетно от обратно изкупените собствени облигации, които се оценяват последващо по справедлива стойност въз основа на информация от Bloomberg/Eurobank и други източници с отразяване на ефекта в печалбата или загубата за периода.

Информацията относно условията по EMTN програмите е публично достъпна и налична на страницата на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange), секция Bonds.

EMTN програма с ISIN XS1731768302 представлява удължена EMTN програма с падеж до 07.06.2026 г., фиксиран лихвен процент 6.5% (шест и половина процента) на годишна база и честота на лихвеното плащане веднъж в годината с просрочие. В края на 2022 г. Дружеството получи съгласие за удължаване с 42 месеца на крайния срок на изплащане на европейски средносрочни облигации, издадени в рамките на Програмата за европейски средносрочни облигации (EMTN Programme) и допуснати до търговския на Ирландската Фондова Борса. Към 31.12.2023 г. Дружеството притежава обратно изкупени собствени ценни книжа с номинал 27 000 хил. евро.

EMTN програмата с ISIN: XS1542984288 е с падеж на 29.12.2026 г., фиксиран лихвен процент 8.0% (осем процента) на годишна база и честота на лихвеното плащане веднъж в годината с просрочие. Към 31.12.2021 г. EMTN програма с ISIN: XS1542984288 представлява реструктурирана EMTN програма с удължен падеж до 29.12.2026 г., променена валута от PLN в EUR и променена честота на лихвеното плащане от шестмесечно на едногодишно. В резултат на реструктурирането през 2021 г. са отчетени загуби от операции с инвестиции в размер на 440 хил. лв.

Облигационен заем с ISIN: BG2100013205, на стойност 30 000 000 EUR, е регистриран от Централен Депозитар АД на 26.11.2020 г. Емисията е втора по ред обикновени, поимени, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми облигации при условията на първично частно (непублично) пласиране по смисъла на чл. 205, ал. 2 от ТЗ. Номиналната и емисионна стойност на всяка облигация е 1 000 (хиляда) EUR. Датата на падеж на емисията е 26.11.2027 г., като главницата се погасява еднократно на падежа. Лихвените плащания са на всеки шест месеца, считано от датата на регистрация на емисията (26.11.2020 г.), при фиксиран номинален лихвен процент – 3.25% на годишна база.

Облигационен заем с ISIN: BG2100002224, на стойност 40 000 000 EUR, е регистриран от Централен Депозитар АД на 08.03.2022 г. Емисията е трета по ред корпоративни, обикновени, поимени, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилигирани и свободнопрехвърляеми облигации при условията на първично частно (непублично) предлагане на под 150 лица – предварително определен кръг от инвеститори съгласно решение на Управителния съвет на публичното дружество от 23.02.2022 г. – банка „Ти Би Ай Банк“ ЕАД. Номиналната и емисионна стойност на всяка

облигация е 1 000 (хиляда) евро. Датата на падеж на емисията е 08.03.2029 г., като главницата се погасява еднократно на падежа. Лихвените плащания са на всеки шест месеца, считано от датата на регистрация на емисията (08.03.2022 г.), при фиксиран номинален лихвен процент – 3.25% на годишна база.

**През деветте месеца на 2024 г.,** са извършени следните сделки с облигации:

- Продадени са общо за периода 2 743 бр. изкупени собствени облигации с ISIN XS1731768302 и са отчетена печалби от операции с инвестиции и финансови инструменти в размер на 21 хил. лв. (*Приложение 5.*) и загуби от операции с инвестиции и финансови инструменти в размер на 6 хил. лв. (*Приложение 5.*).
- Дружеството е извършило сделки по замяна на 8 387 бр. изкупени собствени облигации с ISIN XS1731768302 с други ценни книжа и са отчетена печалби от операции с инвестиции и финансови инструменти в размер на 73 хил. лв. (*Приложение 5.*) и загуби от операции с инвестиции и финансови инструменти в размер на 5 хил. лв. (*Приложение 5.*).

**През 2023 г.** са извършени следните сделки с облигации:

- Продадени са 4 000 бр. изкупени собствени облигации с ISIN XS1731768302.
- По силата на Споразумение дъщерно дружество на Еврохолд България АД замества друго дъщерно дружество на Еврохолд България АД в качеството му на заемодател по договор за заем на финансови инструменти с дължими от Еврохолд България АД 2 126 бр. ценни книжа от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 с обща номинална стойност 2 126 хил. евро и непогасена лихва в размер на 91 хил. лева.

## 19. Заеми от финансови и нефинансови институции

|                                                               | 30.09.2024      | 31.12.2023      |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Заеми от финансови и нефинансови институции - нетекущи</b> | <i>ХИЛ. ЛВ.</i> | <i>ХИЛ. ЛВ.</i> |
| Международна Инвестиционна Банка                              | 6 845           | 11 437          |
| ДжейПи Морган ЕСИ                                             | -               | 9 834           |
|                                                               | <b>6 845</b>    | <b>21 271</b>   |
| <b>Заеми от финансови и нефинансови институции - текущи</b>   |                 |                 |
| ДжейПи Морган ЕСИ                                             | -               | 20 834          |
| Международна Инвестиционна Банка                              | 15 598          | 9 632           |
| Други                                                         | 4 546           | 4 328           |
|                                                               | <b>20 144</b>   | <b>34 794</b>   |
|                                                               | <b>26 989</b>   | <b>56 065</b>   |

## Параметри по договори за заеми:

| Банка                            | Вид на кредита  | Валута | Договорен лимит | Дължима главница 30.09.2024 | Дължима главница 31.12.2023 | Лихвен процент     | Дата на издължаване | Обезпечение                                        |
|----------------------------------|-----------------|--------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------------------------|
| Международна Инвестиционна Банка | Заем - Главница | EUR    | 10 000 000 €    | 3 850 000 €                 | 3 850 000 €                 | 6.0% + 3м EURIBOR  | 03.2025             | Залог на акции на дъщерно дружество                |
| Международна Инвестиционна Банка | Заем - Главница | EUR    | 7 000 000 €     | 6 192 308 €                 | 6 192 308 €                 | 5.0% + 3м EURIBOR  | 01.2029             | Залог на акции на дъщерно дружество; Застраховка.  |
| ДжейПи Морган ЕСИ                | Заем - Главница | EUR    | 40 000 000 €    | -                           | 15 084 534 €                | 8.75% + 6м EURIBOR | 06.2025             | Залог на дялове на дъщерно дружество; Застраховка. |

**Към 30.09.2024 г.**

- Други текущи задължения към финансови и нефинансови институции представляват задължение (главница + лихва) по договор за прехвърляне на вземане с годишен лихвен процент – 7.0% и падеж на 05.06.2024 г.

**Към 31.12.2023 г.**

- Други текущи задължения към финансови и нефинансови институции представляват задължение (главница + лихва) по договор за прехвърляне на вземане с годишен лихвен процент – 7.0% и падеж на 05.06.2024 г.

**20. Задължения по лизингови договори**

|                                                  | 30.09.2024<br>ХИЛ. ЛВ. | 31.12.2023<br>ХИЛ. ЛВ. |
|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Задължения по лизингови договори – нетекуща част | 760                    | 917                    |
| Задължения по лизингови договори – текуща част   | 241                    | 269                    |
|                                                  | <b>1 001</b>           | <b>1 186</b>           |

**21. Пенсионни и други задължения към персонала**

|                                                                   | 30.09.2024<br>ХИЛ. ЛВ. | 31.12.2023<br>ХИЛ. ЛВ. |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Задължения за доходи при пенсиониране – нетекуща част             | 33                     | 33                     |
| Задължения към персонала и осигурителни предприятия – текуща част | 160                    | 170                    |
|                                                                   | <b>193</b>             | <b>203</b>             |

**22. Търговски и други задължения**

|                                                   | 30.09.2024<br>ХИЛ. ЛВ. | 31.12.2023<br>ХИЛ. ЛВ. |
|---------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Други задължения - нетекуща част</b>           |                        |                        |
| Задължения по договор за прехвърляне на вземания  | -                      | 58 675                 |
|                                                   | <b>-</b>               | <b>58 675</b>          |
| <b>Търговски и други задължения - текуща част</b> |                        |                        |
| Задължения по договор за прехвърляне на вземания  | 59 286                 | -                      |
| Задължения към доставчици                         | 28 653                 | 11 367                 |
| Данъчни задължения                                | 2 741                  | 1 675                  |
| Задължения за дивиденди                           | 249                    | 249                    |
| Задължения по договор за прехвърляне на вземания  | 14                     | 14                     |
| Задължения към прехвърлители                      | 8                      | 8                      |
| Други                                             | 12                     | 179                    |
|                                                   | <b>90 963</b>          | <b>13 492</b>          |
|                                                   | <b>90 963</b>          | <b>72 167</b>          |

**Към 30.09.2024 г.**

- Текущите задължения по договори за прехвърляне на вземания са нелихвоности.

**Към 31.12.2023 г.**

- Нетекущите задължения по договори за прехвърляне на вземания са нелихвоности.



## 23. Сделки и салда със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството са както следва:

- **Старком Холдинг АД, България – основен акционер в Еврохолд България АД:**
- Старком Финанс ЕАД, България - дъщерно дружество на Старком Холдинг АД;
- Quintar Capital Limited, Хонг Конг, Китай - дъщерно дружество на Старком Холдинг АД;
- Hanson Asset Management Ltd, Великобритания - дъщерно дружество на Старком Холдинг АД;
- Swiss Global Asset Management AG, Швейцария – дъщерно дружество на Старком Холдинг АД;
- Ведерник ЕАД, България – до 19.09.2024 г.;
- Соларс Енерджи АД - асоциирано участие на Старком Холдинг АД.

**Дъщерни дружества на Еврохолд България АД:**

- **Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД) - дъщерно дружество на Еврохолд България АД:**
- ЗД Евроинс АД, България - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния - дъщерно на ЕИГ АД - загубен контрол.
- Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЗД Евроинс Живот ЕАД, България - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЧАД ЗК Евроинс Украйна, Украйна - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ECLAIM Settlement Services Single Member P.C., Гърция - дъщерно дружество на ЕИГ АД до 12.09.2024;
- ЗК Евроинс Грузия АД, Грузия - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Shardeni 2017 Ltd., Грузия – дъщерно дружество на ЕИГ АД от 29.02.2023 г.;
- PHOENIX MGA SERVICES S.R.L., Румъния - дъщерно дружество на ЕИГ АД - свързано лице от 12.06.2023 г.;
- ЕИГ Ре ЕАД – асоциирано участие на ЕИГ АД.
- **Евро-Финанс АД, България – дъщерно дружество на Еврохолд България АД:**
- **Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия - дъщерно дружество на Еврохолд България АД:**
- Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В., Нидерландия – дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. II, Нидерландия;
- Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия – дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. III, Нидерландия.
- Електроразпределителни Мрежи Запад ЕАД, България - дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия;
- Електрохолд ИКТ ЕАД, България чрез Електроразпределителни Мрежи Запад АД - дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия;
- Електрохолд Продажби ЕАД, България - дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия;
- Електрохолд България ЕООД, България - дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия;
- Електрохолд ИПС ЕООД, България чрез Електрохолд България ЕООД - дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия;
- Електрохолд Трейд ЕАД, България - дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия;
- Фри Енерджи Проджект Орешец ЕООД, България - дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия;
- Бара Груп ЕООД, България - дъщерно дружество на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия;
- **Електрохолд Грийн ЕООД, България - дъщерно дружество на Еврохолд България АД – учредено през 2022 г. – Без дейност към момента.**

## 23.1. Сделки със свързани лица

### 23.1.1. Сделки с дъщерни предприятия и свързани лица

#### През деветте месеца на 2024 г.

- Дружеството е извършило сделка със ЗД ЕИГ Ре ЕАД по замества на 3 880 бр. ценни книжа от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 с номинална стойност 3 880 хил. с други ценни книжа (*Приложение 18.*).
- Дружеството е извършило сделка със ЗД Евроинс АД по замества на 4 507 бр. ценни книжа от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 с номинална стойност 4 507 хил. с други ценни книжа (*Приложение 18.*).

#### През деветте месеца на 2023 г.

- По силата на Споразумение ЗД ЕИГ Ре ЕАД замества ЗД Евроинс АД в качеството му на заемодател по договор за заем на финансови инструменти с дължими от Еврохолд България АД 2 126 бр. ценни книжа от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 с обща номинална стойност 2 126 хил. евро и непогасена лихва в размер на 91 хил. лева (*Приложение 18.*).
- Дружеството е извършило сделка със ЗД Евроинс АД по замяна на изкупена обратно преди падежа емисия Евро Търговски Книжа (ЕСР) с ISIN XS2491929290 с друга подобни по вид ценни книжа и двете с номинал 2 500 хил. евро (*Приложение 18.*).
- Извършено е прихващане на вземане по фактури от Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А. (в несъстоятелност) със задължение по заем на финансови инструменти на стойност 250 хил. евро - по главницата и 11 хил. евро по лихвата (*Приложение 18.*).

Останалите сделки със свързани лица за деветте месеца на 2024 г. и 2023 г. са оповестени в следните *Приложения 3., 4., 5., 6., 8., 9., 10., 11., 13. и 23.*

### 23.1.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

|                                         | 30.09.2024<br>хил. лв. | 30.09.2023<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Краткосрочни възнаграждения:            |                        |                        |
| Заплати                                 | 264                    | 264                    |
| Разходи за социални осигуровки          | 6                      | 6                      |
| <b>Общо краткосрочни възнаграждения</b> | <b>270</b>             | <b>270</b>             |

## 23.2. Вземания от свързани лица

|                                | Приложение                                            | 30.09.2024<br>хил. лв. | 31.12.2023<br>хил. лв. |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Главници по предоставени заеми | 23.2.1                                                | 4 547                  | 4 518                  |
| Лихви по предоставени заеми    | 23.2.2                                                | 1 483                  | 1 018                  |
|                                | <b>Error!<br/>Reference<br/>source not<br/>found.</b> |                        |                        |
| Други вземания                 |                                                       | 12 865                 | 14 699                 |
|                                |                                                       | <b>18 895</b>          | <b>20 235</b>          |

### 23.2.1. Главници по предоставени заеми

|                          | 30.09.2024   | 31.12.2023   |
|--------------------------|--------------|--------------|
|                          | хил. лв.     | хил. лв.     |
| Евроинс Иншурънс Груп АД | 4 584        | 4 555        |
| Обезценка                | (37)         | (37)         |
|                          | <b>4 547</b> | <b>4 518</b> |

### 23.2.2. Лихви по предоставени заеми

|                          | 30.09.2024   | 31.12.2023   |
|--------------------------|--------------|--------------|
|                          | хил. лв.     | хил. лв.     |
| Евроинс Иншурънс Груп АД | 1 495        | 1 026        |
| Обезценка                | (12)         | (8)          |
|                          | <b>1 483</b> | <b>1 018</b> |

### 23.2.3. Други вземания

|                                                     | 30.09.2024    | 31.12.2023    |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                     | хил. лв.      | хил. лв.      |
| Евроинс Иншурънс Груп АД                            | 12 981        | 13 168        |
| Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В.                | -             | 1 173         |
| Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В.             | -             | 665           |
| Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А. | 509           | 509           |
| ЗД Евроинс АД                                       | 9             | 73            |
| Електроразпределителни мрежи Запад АД               | -             | 3             |
| Електрохолд България ЕООД                           | -             | 2             |
| Електрохолд ИПС ЕООД                                | -             | 1             |
| Електрохолд ИКТ ЕАД                                 | -             | 16            |
|                                                     | <b>13 499</b> | <b>15 610</b> |
| Обезценка                                           | (634)         | (911)         |
|                                                     | <b>12 865</b> | <b>14 699</b> |

Вземането от Евроинс Иншурънс Груп АД с балансова стойност 12 981 хил. лв. към 30.09.2024 г. (към 31.12.2023 г.: 13 168 хил. лв.) включва 12 977 хил. лв. (към 31.12.2023 г.: 13 152 хил. лв.) вземане по договор за заместване в дълг, по който Еврохолд България АД е получило вземане от Евроинс Иншурънс Груп АД срещу прехвърляне на собствеността на 7 375 бр. обратно изкупени собствени облигации с ISIN BG2100002224, с номинална стойност по 1 000 евро всяка.

Параметри по договорите за предоставени заеми/цесии на свързани лица:

| Кредитор                                              | Задължено лице           | Валута | Договорен лимит<br>лв. | Дължима главница<br>30.09.2024<br>хил. лв. | Дължима главница<br>31.12.2023<br>хил. лв. | Лихвен процент | Дата на издължаване |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------|------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------|---------------------|
| <i>Вземане по договор за заем със свързани лица:</i>  |                          |        |                        |                                            |                                            |                |                     |
| Еврохолд България АД                                  | Евроинс Иншурънс Груп АД | BGN    | 8 010 000              | 4 584                                      | 4 555                                      | 8.00%          | 08.11.2024          |
| <i>Вземане по договор за цесия със свързани лица:</i> |                          |        |                        |                                            |                                            |                |                     |
| Еврохолд България АД                                  | Евроинс Иншурънс Груп АД | BGN    | 14 425 523             | 12 977                                     | 13 152                                     | 2.50%          | 01.01.2025          |
| Обща вземания по заеми / цесии от свързани лица:      |                          |        |                        | 17 561                                     | 17 707                                     | -              | -                   |

## 23.3. задължения към свързани лица

### 23.3.1. задължения към свързани лица – нетекущи

|                                                            | 30.09.2024<br>хил. лв. | 31.12.2023<br>хил. лв. |
|------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Старком Холдинг АД – подчинен дългов инструмент            | 402                    | 386                    |
| Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. – главница по заем | 40 237                 | -                      |
|                                                            | <b>40 639</b>          | <b>386</b>             |

### 23.3.2. задължения към свързани лица - текущи

|                                                 | 30.09.2024<br>хил. лв. | 31.12.2023<br>хил. лв. |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Старком Холдинг АД:                             |                        |                        |
| - дивиденди                                     | 101                    | 101                    |
| - главници                                      | 17 957                 | 37 198                 |
| - лихви                                         | 4 146                  | 2 463                  |
| Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. - лихви | 1 402                  | -                      |
| ЗД Евроинс Живот АД – търговски задължения      | 34                     | 30                     |
|                                                 | <b>23 640</b>          | <b>39 792</b>          |

#### Старком Холдинг АД – подчинен дългов инструмент

Подчиненият дълг е без определен падеж и заеодателя - Старком Холдинг АД не може да иска погасяването му, независимо дали е налице случай на неизпълнение по споразумението. Еврохолд България АД има право (но не е длъжен) да изплаща суми от главницата на заема, съответстващи на всеки последователно получен транш след изтичане на 5 години от датата на получаване на съответния транш. Предсрочна изискуемост на главницата на подчинения дълг не се допуска, освен, в случаите на ликвидация или несъстоятелност, след изплащане на дължимите суми към всички привилегирани кредитори, както и на всички останали хирографарни кредитори. Дължимата лихва по договора от 09.08.2021 е в размер на 5% на годишна база върху привлечените парични суми за срока на тяхното реално ползване.

#### Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. – нетекущи заеми

Получения заем от Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. е с годишен лихвен процент в размер 11.2%, падеж на 11.09.2029 г. и договорен лимит 20.573 млн. евро.

#### Старком Холдинг АД – текущи заеми

- Заем 1 – 9 743 хил. лв. с годишен лихвен процент в размер 5.5%, падеж на 31.12.2024 г. и договорен лимит 40 млн. лв.
- Заем 2 - 8 214 хил. лв. с годишен лихвен процент в размер 6.0% + 3М EURIBOR, падеж на 31.12.2024 г. и договорен лимит 4.2 млн. евро.

#### Търговски и други задължения към свързани лица

**Към 30.09.2024 г.** Дружеството има други задължения към следните свързани лица:

- 34 хил. лв. задължения към ЗД Евроинс Живот АД по договори за замяна.

**Към 31.12.2023 г.** Дружеството има други задължения към следните свързани лица:

- 30 хил. лв. задължения към ЗД Евроинс Живот АД по договор за замяна.

## 24. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

### През деветте месеца на 2024 г.

- Дружеството е извършило сделка със свързано лице по замества на 3 880 бр. ценни книжа от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 с номинална стойност 3 880 хил. с други ценни книжа (Приложение 18.).
- Дружеството е извършило сделка със свързано лице по замества на 4 507 бр. ценни книжа от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 с номинална стойност 4 507 хил. с други ценни книжа (Приложение 18.).

### През деветте месеца на 2023 г.

- По силата на Споразумение дъщерно дружество на Еврохолд България АД замества друго дъщерно дружество на Еврохолд България АД в качеството му на заемодател по договор за заем на финансови инструменти с дължими от Еврохолд България АД 2 126 бр. ценни книжа от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 с обща номинална стойност 2 126 хил. евро и непогасена лихва в размер на 91 хил. лева (Приложение 18.).
- Дружеството е извършило сделка по замяна на изкупена обратно преди падежа емисия Евро Търговски Книжа (ЕСР) с ISIN XS2491929290 с друга подобни по вид ценни книжа и двете с номинал 2 500 хил. евро.
- Дружеството е извършило прихващане на вземане по фактури от свързано лице на Еврохолд България АД (обявено в несъстоятелност) със задължение по заем на финансови инструменти на стойност 250 хил. евро - по главницата и 11 хил. евро по лихвата (Приложение 18.).

## 25. Условни задължения и ангажименти

### Съдебни дела

Към 30.09.2024 г. срещу Дружеството няма заведени съдебни дела.

### Поръчителства и предоставени гаранции

Дружеството е съдължник/гарант по получени заеми на свързани лица както следва:

| Бизнес направление                    | Трето / Свързано лице      | Размер в EUR'000 към 30.09.2024 | Размер в EUR'000 към 30.09.2024 | Размер в EUR'000 към 31.12.2023 | Размер в BGN'000 към 31.12.2023 | МАТУРИТЕТ НА ЕКСПОЗИЦИЯ КЪМ 30.09.2024 (EUR'000) |               |              |              |              |            |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                                       |                            |                                 |                                 |                                 |                                 | 2024                                             | 2025          | 2026         | 2027         | 2028         | след 2028  |
| <b>Крайна компания-майка</b>          |                            |                                 |                                 |                                 |                                 |                                                  |               |              |              |              |            |
| Банкови кредити за инвестиционни цели | Свързани лица              | 5 000                           | 9 779                           | 5 000                           | 9 779                           | -                                                | 5 000         | -            | -            | -            | -          |
| <b>Група лизингови дружества</b>      |                            |                                 |                                 |                                 |                                 |                                                  |               |              |              |              |            |
| За финансиране на лизингова дейност   | Свързани лица до 30.6.2022 | 16 919                          | 33 091                          | 18 519                          | 36 220                          | 3 217                                            | 6 425         | 4 173        | 2 007        | 915          | 182        |
| <b>Група автомобилни дружества</b>    |                            |                                 |                                 |                                 |                                 |                                                  |               |              |              |              |            |
| Кредити за оборотни средства          | Свързани лица до 30.6.2022 | 3 958                           | 7 741                           | 5 167                           | 10 106                          | 1 627                                            | 557           | 557          | 557          | 557          | 103        |
| <b>ОБЩО:</b>                          |                            | <b>25 877</b>                   | <b>50 611</b>                   | <b>28 686</b>                   | <b>56 105</b>                   | <b>4 844</b>                                     | <b>11 982</b> | <b>4 730</b> | <b>2 564</b> | <b>1 472</b> | <b>285</b> |

Във връзка с финансиране като част от пакетна сделка е учреден залог на 35% акции на дъщерно дружество.

Във връзка с рефинансиране на заем в енергиен бизнес от финансова институция е учреден залог на дялове на дъщерно дружество, както и залог на вземанията на това дружество.

Дружеството е гарант по издадени банкови/корпоративни гаранции, както следва:

| Дружество от:                                                                 | Размер в<br>EUR'000 към<br>30.09.2024 г. | Размер в<br>BGN'000 към<br>30.09.2024 г. | Размер в<br>EUR'000 към<br>31.12.2023 г. | Размер в<br>BGN'000 към<br>31.12.2023 г. | Матуритет на<br>експозиция към<br>30.09.2024 (EUR'000) |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Енергиен подхолдинг -<br>банкови гаранции                                     | 18 839                                   | 36 846                                   | 20 189                                   | 39 486                                   | 05.2027                                                |
| Енергиен подхолдинг -<br>корпоративна гаранция                                | 3 500                                    | 6 845                                    | 3 500                                    | 6 845                                    | 05.2025                                                |
| Енергиен подхолдинг -<br>корпоративна гаранция                                | -                                        | -                                        | 220 000                                  | 430 283                                  | -                                                      |
| Автомобилен подхолдинг<br>(свързано лице до<br>30.6.2022)-банкови<br>гаранции | 2 028                                    | 3 966                                    | 2 050                                    | 4 009                                    | 02.2026                                                |
| Автомобилен подхолдинг<br>(свързано лице до<br>30.6.2022)-банкови<br>гаранции | 1 662                                    | 3 251                                    | 1 662                                    | 3 251                                    | 05.2025                                                |
| <b>ОБЩО:</b>                                                                  | <b>26 029</b>                            | <b>50 908</b>                            | <b>247 401</b>                           | <b>483 874</b>                           |                                                        |

Гарантирани задължения на Дружеството от свързани лица, както следва:

| Дружество/ Гарант        | Валута | Гарантирано задължение            | Размер на<br>гарантираната сума<br>към 30.09.2024 г. в<br>оригинална валута<br>(EUR'000) | Падеж      |
|--------------------------|--------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Евроинс Иншурънс Груп АД | EUR    | Емисия облигации (EMTN programme) | 70 000                                                                                   | 07.2026 г. |
| Евроинс Иншурънс Груп АД | EUR    | Емисия облигации (EMTN programme) | 10 000                                                                                   | 12.2026 г. |

Учредени гаранции в полза на Дружеството:

| Дружество/ Гарант                 | Валута | Гарантирано<br>задължение | Размер на<br>гарантираната сума<br>към 30.09.2024 г. в<br>оригинална валута | Падеж        |
|-----------------------------------|--------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Милена Милчова Генчева, Прокурист | BGN    | Гаранция за управление    | 3 330                                                                       | 03.2025 г. * |

\* Автоматично преподновяване с 1 г.

## 26. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на междинния съкратен индивидуален финансов отчет и датата на одобрението му за издаване.

---

4

Вътрешна информация  
30 септември 2024

## ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

**по чл.7 от Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април относно пазарната злоупотреба**

Еврохолд България АД разкрива публично вътрешна информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета на Европа към Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и обществеността чрез финансовата медия Екстри Нюз на следния интернет адрес: [www.x3news.com](http://www.x3news.com), където вътрешната информация е достъпна на следния линк: <http://www.x3news.com/?page=News&unqid=63d7b765a69b1>

Публично разкритата вътрешна информация може да намерите и на интернет страницата на „Еврохолд България“ АД [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg), където същата е достъпна в раздел „Вътрешна информация“ на следния линк: <https://www.eurohold.bg/internal-information-645.html>

Ръководството на Еврохолд България АД счита, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от него и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на инвеститорско решение.

ASEN  
MINCHEV  
MINCHEV

Digitally signed by  
ASEN MINCHEV  
MINCHEV  
Date: 2024.10.30  
11:00:21 +02'00'

**Асен Минчев,**  
*Изпълнителен директор на Еврохолд България АД*

MILENA  
MILTCHOVA  
GUENTCHEVA

Digitally signed by  
MILENA MILTCHOVA  
GUENTCHEVA  
Date: 2024.10.30  
11:00:39 +02'00'

**Милена Генчева,**  
*Прокурист на Еврохолд България АД*



---

# 5

Допълнителна информация  
към 30 септември 2024

## ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

към междинен съкратен индивидуален доклад за дейността за периода 1 януари – 30 септември 2024 г.

**съгласно НАРЕДБА № 2 от 9.11.2021 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, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента**

Няма настъпили промени в счетоводната политика на Еврохолд България АД през отчетния период.

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

Не са настъпили промени в икономическата група.

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

На 12 септември 2024, в Търговския регистър на Гърция е вписано прехвърлянето на собствеността на всички притежавани от ЕИГ дялове в ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К., Гърция на нов собственик след сключен договор за покупко-продажба на дружеството. Считано от датата на вписването, ИКЛЕЙМ не е част от групата на ЕИГ.

- 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 до края на текущата година**

Няма публикувани прогнози за 2024 година.

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

|    | Име                                                                                                                                                                                                                                                     | Брой акции с право на глас | % от капитала |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| 1. | Старком Холдинг АД                                                                                                                                                                                                                                      | 135 970 807                | 52.20%        |
| 2. | KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery                                                                                                                                                                                                                  | 21 866 873                 | 10.49%        |
| 3. | Boston Management and Research, чрез следните фондове, управлявани от него:<br>- Global Opportunities Portfolio,<br>- Global Macro Portfolio,<br>- Global Macro Absolute Return Advantage Portfolio,<br>- Global Macro Capital Opportunities Portfolio. | 22 144 922                 | 8.39%         |

|   |                                                                                                         |            |       |
|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|
| 4 | СЛС Холдинг АД                                                                                          | 19 209 375 | 7.37% |
| 5 | ПОД Бъдеще, чрез следните фондове, управлявани от него:<br>- УПФ Бъдеще<br>- ППФ Бъдеще<br>- ДПФ Бъдеще | 13 794 398 | 5.30% |

**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**

|    | Име                      | Брой акции | % от капитала |
|----|--------------------------|------------|---------------|
| 1. | Димитър Стоянов Димитров | 200        | -             |
| 3. | Велислав Христов         | 200        | -             |

**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 поотделно**

Няма висящо съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до дружеството с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

**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**

Сделките със свързани лица за отчетния период са оповестени в Приложения към междинния съкратен индивидуален финансов отчет за деветте месеца на 2024 г., както и в Междинния съкратен индивидуален доклад за дейността към 30 септември 2024.

Условията, при които са извършвани сделките, не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

24 октомври 2024 г.

ASEN  
MINCHEV  
MINCHEV

Асен Минчев,  
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

Digitally signed by  
ASEN MINCHEV  
MINCHEV  
Date: 2024.10.30  
11:02:18 +02'00'

MILENA  
MILTCHOVA  
GUENTCHEVA

Милена Генчева,  
Прокурист на Еврохолд България АД

Digitally signed by  
MILENA MILTCHOVA  
GUENTCHEVA  
Date: 2024.10.30  
11:02:37 +02'00'

---

6

Приложение 4  
30 септември 2024

## ПРИЛОЖЕНИЕ 4

към чл. 12, ал. 1, т. 1, чл. 14 и чл. 21, т. 3, буква "а" и т. 4, буква "а" от НАРЕДБА № 2 от 9.11.2021 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 периода 1 януари – 30 септември 2024 г.

1. Няма промяна в лицата, упражняващи контрол върху дружеството
2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството

Не е откривано производство по несъстоятелност за дружеството.

3. Сключване или изпълнение на съществени сделки

Всички сключени сделки, включително и съществени са оповестени в Приложенията към междинния съкратен индивидуален финансов отчет за деветте месеца на 2024 г. и в Междинния съкратен индивидуален доклад за дейността към 30 септември 2024.

4. Няма решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие
5. Няма промяна в одиторите на дружеството и причини за промяната
6. Няма образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството
7. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество

На 12 септември 2024, в Търговския регистър на Гърция е вписано прехвърлянето на собствеността на всички притежавани от ЕИГ дялове в ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К., Гърция на нов собственик след сключен договор за покупко-продажба на дружеството. Считано от датата на вписването, ИКЛЕЙМ не е част от групата на ЕИГ.

8. 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 предлаганите ценни книжа

Всички важни събития за Еврохолд България АД настъпили за отчетния период на 2024 г., както и до датата на изготвяне на настоящия документ са подробно оповестени в Междинния съкратен индивидуален доклад за дейността към 30 септември 2024 г.

24 октомври 2024 г.

**ASEN MINCHEV**  
**MINCHEV**  
Асен Минчев,  
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

Digitally signed by ASENI  
MINCHEV MINCHEV  
Date: 2024.10.30 11:04:04 +02'00'

**MILENA MILTCHOVA**  
**GUENTCHEVA**  
Милена Генчева,  
Прокурист на Еврохолд България АД

Digitally signed by MILENA  
MILTCHOVA GUENTCHEVA  
Date: 2024.10.30 11:04:23 +02'00'

---

# 7

## Декларация на отговорните лица

## ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Асен Минчев – Изпълнителен директор на Еврохолд България АД,
2. Милена Генчева – Прокурист на Еврохолд България АД
3. Иван Христов – Групов финансов контролер на Еврохолд България АД (съставител на финансовия отчет)

### ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Междинният съкратен индивидуален финансов отчет към 30.09.2024 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на Еврохолд България АД;

2. Междинният съкратен индивидуален доклад за дейността към 30.09.2024 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на Еврохолд България АД, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството.

Декларатори:

1. Асен Минчев

ASEN MINCHEV  
MINCHEV

Digitally signed by ASEN  
MINCHEV MINCHEV  
Date: 2024.10.30 11:05:52  
+02'00'

2. Милена Генчева

MILENA MILTCHOVA  
GUENTCHEVA

Digitally signed by MILENA  
MILTCHOVA GUENTCHEVA  
Date: 2024.10.30 11:06:14  
+02'00'

3. Иван Христов

Ivan Dimitrov  
Hristov

Digitally signed by Ivan  
Dimitrov Hristov  
Date: 2024.10.30  
11:08:31 +02'00'