

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ

МЕЖДИНЕН

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ



30 септември 2024

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ

съдържащ информация за важни събития, настъпили през периода

1 януари – 30 септември 2024 година съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Междинен съкратен консолидиран доклад за дейността към 30 септември 2024
2. Междинен съкратен консолидиран финансов отчет към 30 септември 2024
3. Пояснителни бележки към междинен съкратен консолидиран финансов отчет
4. Вътрешна информация
5. Допълнителна информация
6. Информация по Приложение 4
7. Декларации от отговорните лица

За допълнителна информация относно следното:

За Нас

Структура

Корпоративно управление

Информация за инвеститори

Комуникация и медии

моля посетете:

www.eurohold.bg



30 септември 2024



1

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА

към 30 септември 2024

ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

БИЗНЕС АКЦЕНТИ

ГРУПА ЕВРОХОЛД,

- ↪ е водеща независима бизнес група в Централна и Югоизточна Европа (ЦИЕ/ЮИЕ) с лидерски позиции в енергийния и застрахователния бизнес:
 - » една от най-големите енергийни групи в България - групата Електрохолд
 - » застраховател от ЦИЕ и ЮИЕ с водещи позиции в България – групата Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ)
- ↪ разполага с опитен мениджърски екип и управление на всички бизнес нива
- ↪ ръководи се от високо ниво на корпоративно управление в съответствие с най-добрите практики
- ↪ Еврохолд България АД (дружество-майка) е 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 ENG

ЮНИ 2024

БИЗНЕС АКЦЕНТИ

- ✓ 3 бизнес сегмента
- ✓ 4 дъщерни компании
- ✓ 2 специално създадени компании за развитие на енергийния бизнес
- ✓ 16 оперативни компании
- ✓ 1 асоциирана компания
- ✓ 12 държави в Европа
- ✓ 9 400 акционера
- ✓ 28 години история

СТРАТЕГИЧЕСКИ АКТИВИ:

Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В. – енергетика

Една от най-големите енергийни групи в България

Евроинс Иншурънс Груп - застраховане

Дружество обединяващо застрахователният бизнес на групата, опериращ в ЦИЕ и ЮИЕ. Активни операции на 12 пазара в Европа.

Евро-Финанс – финансово-инвестиционна дейност

Операции в областта на инвестиционно посредничество и управление на актив. Лидер по пазарен оборот на Българската фондова борса, Член на Deutsche Börse Group.

КЛЮЧОВИ ФИНАНСОВИ ДАННИ

Еврохолд България отчита силни резултати на енергийния си бизнес

През първите девет месеца на 2024 г. Групата Еврохолд продължи с успешното си представяне и отчете ръст на брутна печалба от 1% и ръст от 37% на EBITDA (печалба преди лихви, амортизации и данъци).

Акценти на груповите резултати

	30.09.2024	30.09.2023*
Приходи	1.99 млрд. лв. ▼ 5%	2.10 млрд. лв.
Брутна печалба	355 млн. лв. ▲ 1%	353 млн. лв.
EBITDA (печалба преди лихви, амортизации и данъци)	240 млн. лв. ▲ 37%	176 млн. лв.
Нетен резултат от продължаващи дейности	31.2 млн. лв. ▲ 259%	(19.6) млн. лв.
	30.09.2024	2023
Финансови активи	520 млн. лв. ▲ 24%	420 млн. лв.
Пари и парични еквиваленти	185 млн. лв. ▼ 18%	227 млн. лв.
Общо Активи	2.54 млрд. лв. ▲ 2.7%	2.48 млрд. лв.
Собствен капитал	138 млн. лв. ▲ 10%	125 млн. лв.
Пасиви	2.40 млрд. лв. ▲ 2.3%	2.35 млрд. лв.

*Преизчислени данни към 30.09.2023 в съответствие с МСФО 17 - Застрахователни договори.

ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ

РЕЗЮМЕ НА ПО-ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА ЕВРОХОЛД, НАСТЪПИЛИ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01 ЯНУАРИ 2024 Г. ДО ДАТАТА НА ТОЗИ ДОКЛАД

(Важните събития за дейността на групата Еврохолд са представени по хронологичен ред)

Важни за Групата събития 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 е 98.88%.
- ✓ **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 варианти 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 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.

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.

Новата финансираща сделка е за включва 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. Целта на набраните средства от новото финансиране е за рефинансиране на съществуващия синдикиран заем в размер на 360 млн. евро на ниво ЕЕЕС B.V. и задължения в размер на 125 млн. евро на ниво ЕЕЕС II B.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 сключен 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 - с отчет лиценз).

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.
- ✓ **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.

Важни за Групата 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:
 4. Приемане на одитирания консолидиран годишен отчет на дружеството за 2023 г.
 5. 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)
 6. Приемане на решение за изменения и допълнения в устава на дружеството.
- ✓ Асоциираното участие на групата „ЕИГ Ре“ АД променя наименованието си на „ЗД Феникс Ре“ АД, считано от 30.10.2024 г.

Ноември

- ✓ **На 12 ноември 2024**, Комисията за финансов надзор (КФН) одобри проспекта за първично публично предлагане на варианти, които ще бъдат издадени от Еврохолд България АД гр. София.
Емисията е в размер до 260 500 000 броя безналични, поименни, свободно прехвърляеми варианти, с емисионна стойност 0,50 лева всеки вариант, с ISIN код BG9200007243, които дават право на титулярите на варианти в срок от 10 години да упражнят правото си да запишат съответния брой акции от базовия актив на вариантите по емисионна стойност 2,00 лева за акция, при конверсионно съотношение вариант/акция 1:1.
Мениджър на публичното предлагане е инвестиционен посредник „ФУКАЛ ПОЙНТ ИНВЕСТМЪНТС“ АД.
- ✓ **На 25 ноември 2024**, на проведено извънредно ОСА на Еврохолд България АД, бяха взети следните решения:
 1. Приет бе консолидирания годишен отчет на дружеството за 2023 г.
 2. Избрано е специализирано одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД 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.

-
3. Приети са изменения и допълвания в устава на дружеството. Актуалният устав ще бъде наличен на интернет страниците на Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел <https://portal.registryagency.bg>, както и на дружеството <https://www.eurohold.bg/>.
- ✓ **На 27 ноември 2024**, Fitch Ratings потвърди оценка 'B+' със стабилна перспектива на ЗД Евроинс АД (Евроинс България) - най-голямото дъщерно дружество на Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ), част от Еврохолд България АД. От Fitch отбелязват като силна страна водещата позиция на застрахователя на българския пазар и очакват подобряване на адекватността на резервите на дружеството.
-

Не са възникнали други съществени коригиращи или некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му за издаване.

За повече информация посетете секция „Новини“ на интернет страницата на Еврохолд България АД 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.

КРАТКО ПРЕДСТАВЯНЕ НА ГРУПАТА ЕВРОХОЛД

A / „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД („EUROHOLD BULGARIA“ AD) – КОМПАНИЯ МАЙКА

Данни за дружеството

Държава на учредяване	Република България
Регистрационен номер	ЕИК 175187337
Идентификационен номер на правния субект	LEI code 74780000J0W85Y204X80
Законодателство	българско
Адрес на седалището и за кореспонденция	България, гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Телефонен номер	+359 2 9651 651; + 359 651 653
Факс	+359 2 9651 652;
Електронен адрес (e-mail)	investors@eurohold.bg ; office@eurohold.bg
Интернет страница (уебсайт)	www.eurohold.bg

„Еврохолд България“ АД е с 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 лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружествата, в които дружеството участва.

Основната дейност на холдинговата компания е извършване на финансова и инвестиционна дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани компании.

„Еврохолд България“ АД е публично акционерно дружество по смисъла на ЗППЦК. Акциите на компанията са регистрирани за търговия на основен пазар на:

- » Българска Фондова Борса АД (БФБ) с борсов код EUBG; и
- » Warsaw Stock Exchange (WSE) - Полша с борсов код ENG.

Еврохолд не осъществява дейности, попадащи под специален разрешителен режим, за които да се изискват патенти, лицензи или други разрешителни от регулаторни органи. Такива дейности зависещи от лицензи и други разрешителни се извършват от дъщерни на Емитента дружества, информация за което е налична в прегледа на дейността на съответните бизнес групи.

Еврохолд България АД заедно с дъщерните си подхолдингови дружества и техните оперативни компании образува икономическа група – **Група 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.

В / 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

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 дъщерни компании и 1 асоциирана компания

пряко участие	непряко участие
» 4 дъщерни дружества, в т.ч. ✓ две подхолдингови структури – > енергетика > застраховане ✓ две оперативни компании – > финансово-инвестиционна > енергетика (без дейност)	» 2 специално създадени компании за развитие на енергийния бизнес » 16 оперативни компании > 8 енергийни компании > 8 застрахователни компании » 1 асоциирана компания („ЗД Феникс Ре“ АД преди „ЕИГ Ре“ ЕАД - застраховане) » 1 застрахователна компания в Румъния с отнет лиценз от 17.03.2023 г.*

*Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре С.А. (застрахователна компания в Румъния) – прекратена дейност поради отнет лиценз и откриване на процедура на производство по несъстоятелност. Към датата на издаване на настоящия междинен съкратен консолидиран доклад за дейността решението за откриване на процедура по несъстоятелност на румънското дъщерно дружество е обжалвано пред по-висши инстанция и към този момент то все още не е потвърдено с влязло в сила съдебно решение.

Настъпили промени в икономическата група Еврохолд,

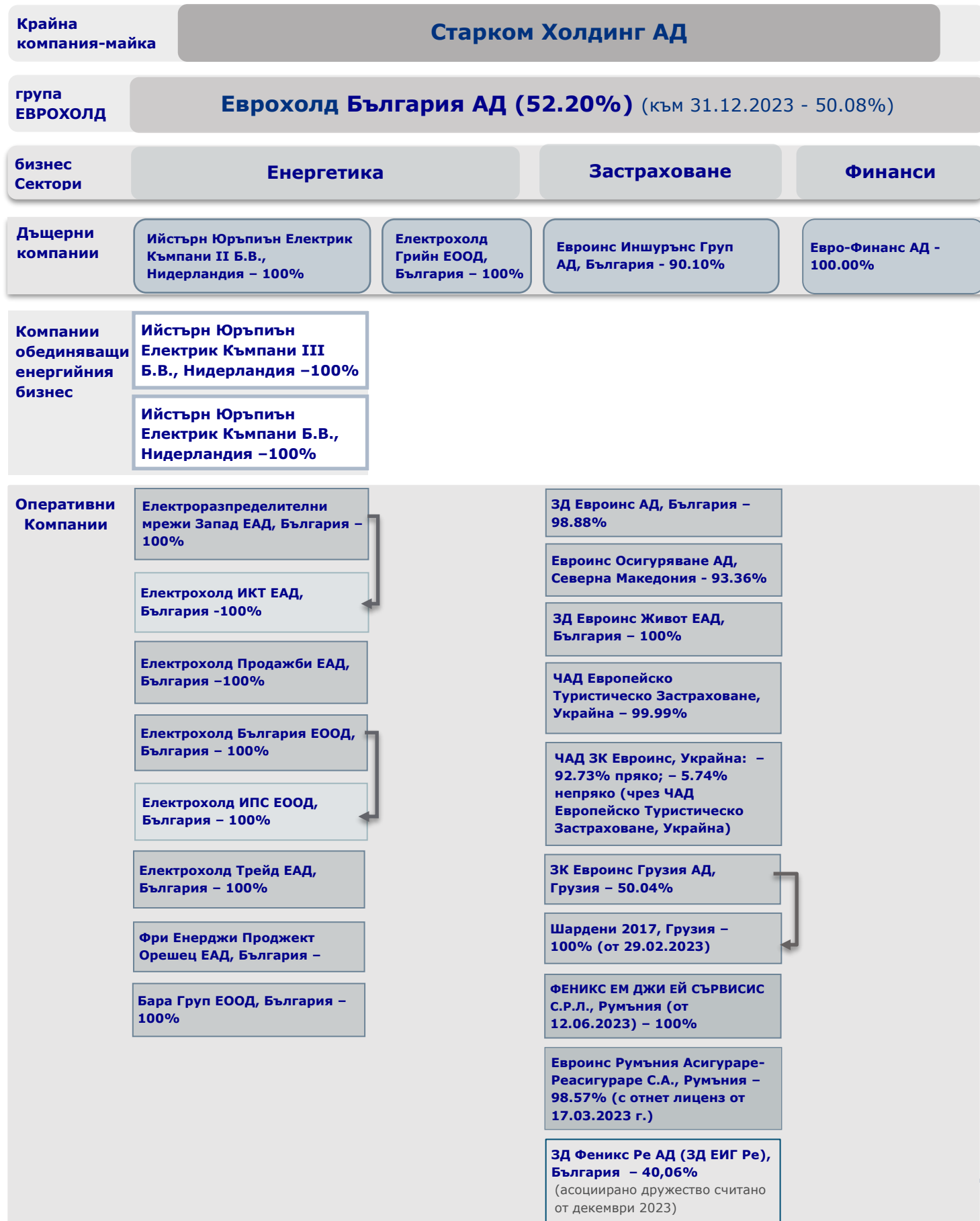
> за периода 1 януари – 30 септември 2024

- ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К., Гърция – прекратена дейност считано от 12.09.2024 (към 31.12.2023 -100%)

> за периода 1 януари – 31 декември 2023

- Застрахователното дружество ЗК Евроинс Грузия АД придоби дъщерно търговско дружество - Шардени 2017, Грузия (от 29.02.2023);
- Евроинс Иншурънс Груп АД учреди дъщерно дружество в Румъния - ФЕНИКС ЕМ ДЖИ ЕЙ СЪРВИСИС С.Р.Л., Румъния (от 12.06.2023);
- В края на 2023 г. Групата загуби контрола си по смисъла на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ върху „ЕИГ Ре“ ЕАД (от септември 2024 - „ЗД Феникс Ре“ АД) и трансформира участието си в дружеството от дъщерно в асоциирано.

**ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ КЪМ
30.09.2024 г. И КЪМ ДАТАТА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКЛАД**



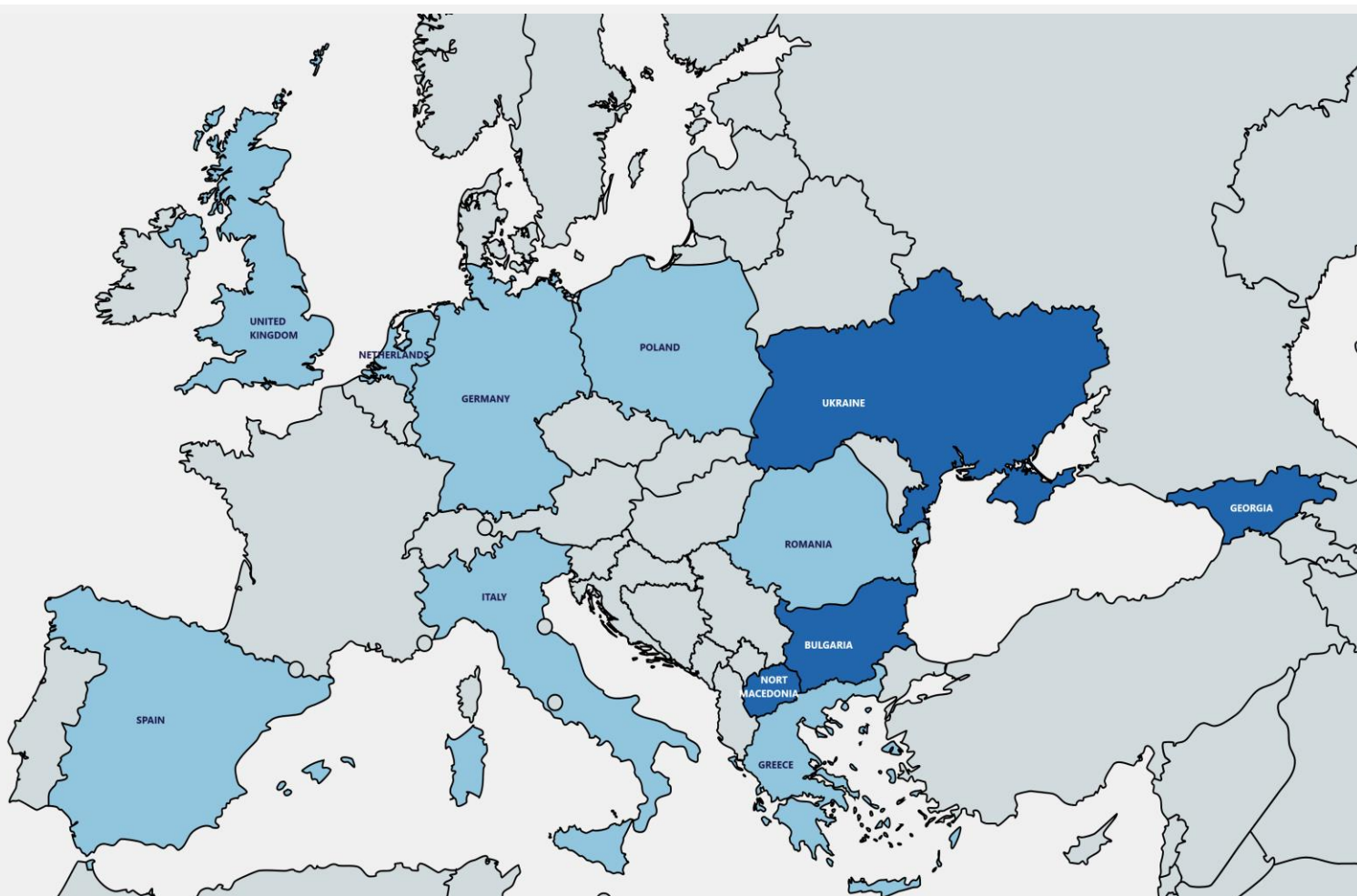
ВИДОВЕ УСЛУГИ И ПРОДУКТИ ПРЕДЛАГАНИ ОТ ГРУПАТА ЕВРОХОЛД, РЕГИОНАЛНО ПРЕДСТАВЯНЕ

Еврохолд България АД като холдингова компания не развива самостоятелна производствена и/или търговска дейност или дейност свързана с предоставянето на услуги. Оперативните приходи на Дружеството са свързани с финансови операции по придобиване и управление на дъщерни компании.

Чрез дъщерните си дружества Еврохолд предлага пълна гама от услуги и продукти в застрахователен, енергиен, и финансово-инвестиционен сектор.

Видове услуги и дейности по бизнес сектори и основни пазари – регионално представяне

Чрез дъщерните си компании Еврохолд е позиционирана на пазарите в региона на Централна и Югоизточна Европа.



Дъщерни компании - продължаващи дейности

Застрахователни услуги -
разпространявани по линия на правото
на: свобода на установяване и свобода
на предоставянето на услуги

ЕНЕРГЕТИКА**Предоставяни услуги и продукти****Държава**

- » Достъп до и пренос на електрическа енергия по електроразпределителната мрежа и присъединяване на нови потребители към електроразпределителната мрежа
- » Обществено снабдяване с електрическа енергия
- » Търговия с електрическа енергия
- » Комплексни информационни, комуникационни и технологични услуги
- » Търговско консултиране, закупуване и продажба на съоръжения и материали
- » Производство и търговия с енергия от възобновяеми източници

България
България
България
България
България
България

ЗАСТРАХОВАНЕ**Предоставяни услуги и продукти****Държава**

- » Общозастраховане
- » Животозастраховане
- » Застраховки при пътуване
- » Ликвидация на щети – моторни искове
- » Застрахователни услуги разпространявани по линия на правото на свобода на установяване и свобода на предоставянето на услуги

България; Северна Македония;
Украйна; Грузия
България
Украйна
Гърция
Италия, Гърция (клон), Испания,
Полша, Германия, Нидерландия
Великобритания, и Румъния (от края
на септември 2023) - на тези пазари
оперира дружеството „ЗД Евроинс“ АД

ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ (ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО И УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ)**Предоставяни услуги и продукти****Държава**

- » Инвестиционно посредничество
- » Инвестиционно банкиране
- » Управление на активи

България, Германия (като член на
фондовата борса във Франкфурт –
Deutsche Börse Xetra)
България
България

При регионалното представяне България има най-голям дял и обхваща всички видове услуги/ продукти предлагани от оперативните компании от всички бизнес сегменти в които групата оперира.

Присъдени кредитни рейтинги

 EuroHold Issuer Default Rating "B" Outlook: stable	EuroHold Long-term: BBB- Outlook: stable Short-term: A-3 BCRA est. 2002 ISIN: BG2100013205; bonds issues ISIN: BG2100002224 Long-term: BBB- Outlook: stable Short-term: A-3
 Euroins Bulgaria Insurer Financial Strength Rating "B+", Outlook: stable	Euroins Bulgaria Long-term: BBB- Outlook: stable BCRA est. 2002

По – подробна информация относно присъдените кредитни рейтинги на Еврохолд България АД и дъщерните му дружества може да бъде намерена на интернет страниците на съответните рейтингови агенции, а именно: www.fitchratings.com и www.bcra.eu.

ПРЕГЛЕД НА ГРУПОВИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

30.09.2024 г.

В този раздел са представени резултатите от дейността на групата Еврохолд по основни ключови показатели за първите девет месеца на 2024 г. спрямо съответния сравнителен период

Данните се базират на междинния съкратен консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД към 30.09.2024 г. изготвени в съответствие с приложимите Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС.

РЕЗЮМЕ

Групата Еврохолд отчита през деветте месеца на 2024 г. ръст на оперативните резултати от дейността, като повишава рентабилността си

- 💱 **Брутна печалба** – ръст от 1% до 355 млн. лв.
- 💱 **EBITDA** – ръст от 36.6% до 240 млн. лв.
- 💱 **Нетна печалба от продължаващи дейности** – ръст от 258% до 31 млн. лв.

! Акценти на влияния върху резултатите на групата

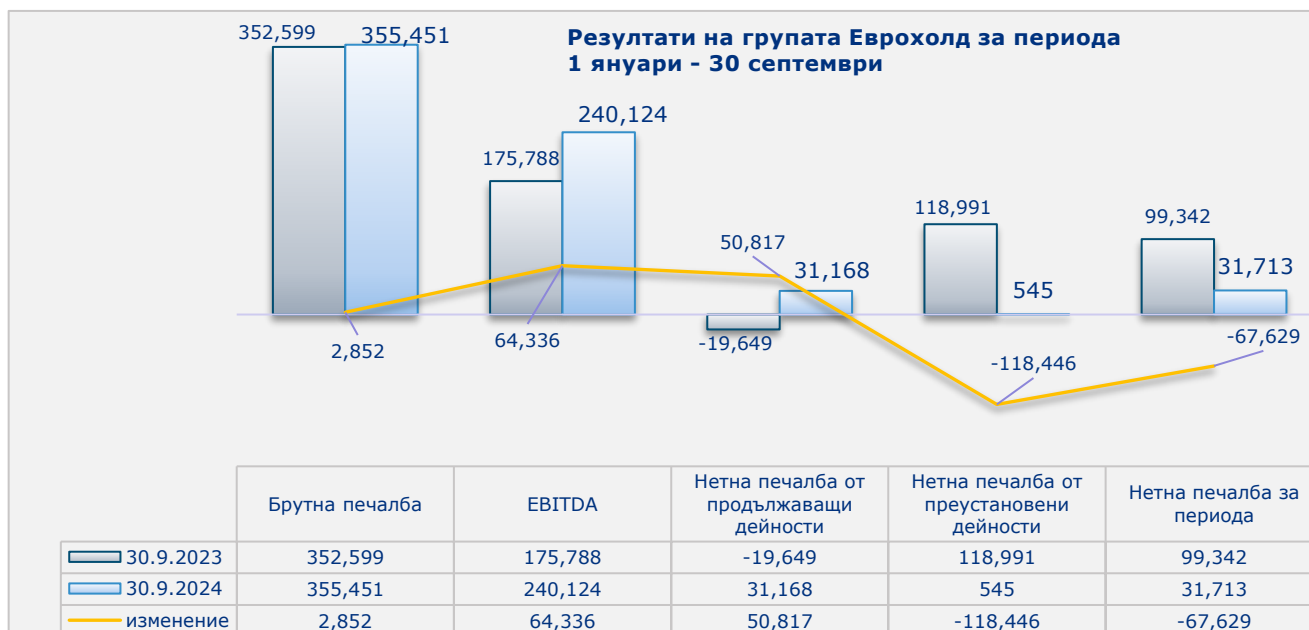
Настъпили събития през 2023 г. оказващи влияние върху представянето в настоящия отчет на финансовите данни и резултатите от дейността за съпоставимия период на 2023 г.

От 1 януари 2023 г., Групата прилага за първи път счетоводния стандарт МСФО 17 „Застрахователни договори“. С оглед на промените, произтичащи от МСФО 17 „Застрахователни договори“, Групата променя текущия формат на отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход, като цели вярно и точно да представи резултатите от дейността за Групата.

С цел съпоставимост на информацията финансовите данни за предходния отчетен период (30.09.2023) представени в Междинен съкратен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за деветте месеца на 2024 г. са преизчислени.

Конкретните финансови резултати от нашите операции са посочени в следващия анализ.

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ



КОНСОЛИДИРАНИ РЕЗУЛТАТИ ПО БИЗНЕС ДЕЙНОСТИ

В новото представяне на груповите резултати, приходите на консолидирана база се формирани от оперативните дейности на дъщерните дружества.

Общите групови приходи за деветте месеца на 2024 г. са в размер на 1.98 млрд. лв., като бележат намаление от 5% спрямо реализираните консолидирани приходи за съпоставимия период на 2023 г., когато същите са били в размер на 2.09 млрд. лв.

Оперативните разходи на групата отразяват пряко измененията в обема на бизнеса на компаниите отчитани в консолидирания отчет на Еврохолд. Отчетените оперативни разходи в размер на 1.63 млрд. лв. отбелязват намаление от 6.4% спрямо разходите за предходния период.

В резултат на подобрене на ефективността на оперативната дейност, брутната печалба на групата нараства с 1% представляващи повишение с 2.8 млн. лв.

Консолидирани резултати	изменение	30.09.2024	30.09.2023
	в %	хил. лв.	хил. лв.
Приходи			
Приходи от енергийна дейност	-9,0%	1 567 855	1 723 067
Приходи от застраховане, в т. ч.:	12,8%	415 859	368 780
- застрахователни приходи	5,2%	381 805	362 903
- финансови и инвестиционни приходи от застраховане	479,4%	34 054	5 877
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	17,8%	1 293	1 098
Общо оперативни приходи	-5,2%	1 985 007	2 092 945
Разходи			
Разходи за енергийна дейност	-6,3%	-1 228 903	-1 312 195
Разходи за застрахователна дейност	-6,4%	-400 501	-428 027
- застрахователни разходи	3,6%	-365 534	-352 927
- нетен резултат от закупени презастрахователни договори	-73,6%	-17 799	-67 433

- финансови и инвестиционни разходи от застраховане	123,9%	-17 168	-7 667
Разходи за посредническа дейност	22,6%	-152	-124
Общо разходи за основна дейност	-6,4%	-1 629 556	-1 740 346
Брутна печалба	0,8%	355 451	352 599
Приходи от дивиденди – финансово-инвестиционна дейност	-2,5%	116	119
Други приходи от дейността	60,6%	80 237	49 973
Печалба (загуба) от финансови инструменти, нетно	-1112,0%	9 604	-949
Административни разходи	-8,4%	-161 336	-176 050
➤ разходи за материали	9,7%	-10 791	-9 834
➤ разходи за външни услуги	-11,5%	-47 031	-53 157
➤ разходи за възнаграждения	-8,7%	-100 671	-110 210
➤ други разходи	-0,2%	-2 843	-2 849
Възстановена /(начислена) загуба от обезценка на финансови активи, нетно	33,3%	-2 761	-2 072
Други разходи за дейността	-13,9%	-41 187	-47 832
- енергиен бизнес	-91,2%	-1 874	-21 360
- застрахователен бизнес	-59,9%	-10 620	-26 472
- дружество-майка	+100%	-28 693	0
EBITDA (Печалба преди лихви, амортизации и данъци)	36,6%	240 124	175 788
Разходи за амортизация	4,8%	-85 934	-81 983
EBIT (Печалба преди лихви и данъци)	64,4%	154 190	93 805
Резултат от финансови операции, нетно	19,0%	-112 693	-94 685
Печалба/(загуба) от промяна на валутни курсове, нетно	553,0%	2 501	383
Дял от печалбата на асоциирано предприятие	+100%	707	0
EBT (Печалба/(загуба) преди данъци)	-9095,0%	44 705	-497
Разходи за данъци	-29,3%	-13 537	-19 152
Нетна печалба/(загуба) за годината от продължаващи дейности	-258,6%	31 168	-19 649
Нетна (загуба)/печалба за годината от преустановени дейности	-99,5%	545	118 991
Нетна (загуба)/печалба за годината, в т.ч. отнасяща се към:	-68,1%	31 713	99 342
➤ Собствениците на Дружеството-майка	-68,1%	30 942	97 084
➤ Неконтролиращо участие	-65,9%	771	2 258

☞ **Приходите от енергийния бизнес, намаляват с 9% спрямо 30.09.2023г.**

Приходите от сектор енергетика намаляват със 155.2 млн. лв. в следствие на по-ниските покупни цени на БНЕБ (енергийната борса в България) през деветмесечието на 2024 г. спрямо същия период на 2023 г. За деветте месеца на 2024 г. приходите на енергийната група възлизат на 1.57 млрд. лв. (30.09.2023: 1.72 млрд. лв.).

☞ **Общите приходи от застрахователна дейност нарастват с 12.8% или с 47 млн. лв., в следствие на:**

- > Ръст на застрахователните приходи (приходи от застрахователна дейност) от 5.2% или увеличение с 18.9 млн. лв. За деветте месеца на 2024 г. консолидираните застрахователни приходи на групата възлизат на 381.8 млн. лв. (30.09.2023: 362.9 млн. лв.).
- > Увеличение на реализирания нетен положителен резултат от финансови и инвестиционни операции с 479% или с 28.2 млн. лв. За деветте месеца на 2024 г. финансови и инвестиционни приходи от застраховане възлизат на 34 млн. лв. (30.09.2023: 5.9 млн. лв.).

↳ **Приходи от финансово-инвестиционна дейност нарастват с 17.8% или с 195 хил. лв.**

За деветте месеца на 2024 г. приходите на инвестиционния посредник Евро-Финанс АД отбелязват лек ръст, като възлизат на 1.3 млн. лв. (30.09.2023: 1.1 млн. лв.).

↳ **Брутна печалба по бизнес дейности**



↳ **Административни разходи**

Административни разходи	Енергетика		Застраховане		Финансово-инвестиционна дейност		Дружество-майка	
(в хил. лв.)	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Разходи за материали	-10 696	-8 918	-34	-862	-48	-39	--13	-15
Разходи за външни услуги	-39 646	-39 014	-4 201	-10 879	-612	-456	2 569	-2 808
Разходи за възнаграждения	-95 847	-93 775	-3 110	-14 868	-920	-858	-794	-709
Други разходи	-2 365	-562	-59	-1750	-222	-180	-197	-357
Общо административни разходи	-148 554	-142 269	-7 404	--28 359	-1 802	--1 533	-3 573	-3 889

↳ **Финансови операции**

Резултат от финансови операции	Енергетика		Застраховане		Финансово-инвестиционна дейност		Дружество-майка	
(в хил. лв.)	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Разходи за лихви по заеми	-77 439	-62 238	-4 085	-5 518	-130	-117	-13 295	-17 205
- в т.ч. приходи от лихви от хеджиране на парични потоци*	1 008	0	-	-	-	-	-	-
Разходи за лихви - лизингови договори	-453	-360	-356	-386	-30	-33	-30	-35
Други финансови разходи	-11 966	-8784	-7268	-1 959	-	-	-657	-598
Общо финансови разходи	-89 858	-71 382	-11 709	-7 863	-160	-150	-13 982	-17 838
Приходи от лихви	2 434	2 099	-	-	582	449	-	-
Резултат от финансови операции	-87 424	-69 283	-11 709	-7 863	422	299	-13 982	-17 838

* Във връзка със сключения на 03.06.2024 г. нов синдикиран заем в енергийната група и с цел минимизиране на риска от покачване на EURIBOR, бе подписан договор за хеджиране, като лихвените проценти са хеджирани чрез

лихвени суапове върху част от главницата. В следствие на това лихвените разходи за отчетния период са ефективно намалени. Групата представя приходите от хеджиране в намаление на разходите за лихви.

📌 **Разходи за амортизация и данъци**

Разходи по бизнес дейности	Енергетика		Застраховане		Финансово-инвестиционна дейност		Дружество-майка	
(в хил. лв.)	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Разходи за амортизация,	-81 928	-78 187	-3 625	-3 419	-230	-214	-151	-163
<i>в т.ч. на активи с право на ползване</i>	-4 970	-4 283	-2 336	-2 422	-183	-164	-132	-132
Разходи за данъци	-13 140	-18 915	-394	-234	-3	-3	-	-

РЕЗУЛТАТИ ПО ВИДОВЕ ДЕЙНОСТИ НА БАЗА НЕКОНСОЛИДИРАНИ ДАННИ (преди елиминации)

В следващите таблици е представена информация за реализираните приходи и резултати по бизнес дейности преди елиминации за деветте месеца на 2024 г. спрямо съпоставимия период на 2023 г.

Оперативни приходи по бизнес дейности			
Бизнес дейности	Изменение %	30.09.2024 хил. лв.	30.09.2023* хил. лв.
Енергетика	-9,0%	1 567 894	1 723 123
Застраховане, в т. ч.	+11,6%	422 427	378 539
<i>застрахователни приходи</i>	+4,0%	387 069	372 107
Финансово-инвестиционна дейност	+3,9%	1 789	1 722
Приходи от оперативна дейност	-5,3%	1 992 110	2 103 384
<i>Вътрешно-групови елиминации</i>	-32,0%	-7 103	-10 439
Консолидирани оперативни приходи от бизнес дейности	-5,2%	1 985 007	2 092 945

Брутна печалба по бизнес дейности			
Бизнес дейности	Изменение %	30.09.2024 хил. лв.	30.09.2023* хил. лв.
Енергетика	-17,5%	338 991	410 928
Застраховане	-143,9%	21 926	-49 974
Финансово-инвестиционна дейност	+2,4%	1 637	1 598
Брутна печалба	+0,0%	362 554	362 552
<i>Вътрешно-групови елиминации</i>	-28,6%	-7 103	-9 953
Консолидирана брутна печалба от оперативна дейност	+0,8%	355 451	352 599

Печалба преди лихви, амортизации и данъци (EBITDA)			
Бизнес дейности	Изменение %	30.09.2024 хил. лв.	30.09.2023* хил. лв.
Енергетика	-20,5%	213 123	268 241
Застраховане	-119%	16 507	-84 908
Финансово-инвестиционна дейност	-193%	790	-853
EBITDA от дъщерни дружества	+26,3%	230 420	182 480
Дружеството-майка	-2214%	11 733	-555
EBITDA преди елиминации	+33,1%	242 153	181 925
<i>Вътрешно-групови елиминации</i>	-66,9%	-2 029	-6 137
Консолидирана печалба преди лихви, амортизации и данъци (EBITDA)	+36,6%	240 124	175 788

Финансов резултат			
Бизнес дейности	Изменение %	30.09.2024 хил. лв.	30.09.2023* хил. лв.
Енергетика	-62,7%	45 097	120 745
Застраховане, в т. ч.	-103,8%	3 649	-97 238
Финансово-инвестиционна дейност	-288,7%	1 200	-636
Финансов резултат от дъщерни дружества	+118%	49 946	22 871
Дружеството-майка	-75,6%	-4 630	-18 997
Финансов резултат преди елиминации	+1070%	45 316	3 874
<i>Вътрешно-групови елиминации</i>	-86,0%	-611	-4 371
Финансов резултат от продължаващи дейности	-9095%	44 705	-497
Разходи за данъци	-29,3%	-13 537	-19 152
Нетна (загуба)/печалба от преустановени дейности	-99,5%	545	118 991
Консолидиран нетен резултат за периода	-68,1%	31 713	99 342

*преизчислена сравнителната информация към 30.09.2023 г. в съответствие с МСФО 17 - Застрахователни договори.

Консолидирани активи и пасиви по бизнес дейности			
Бизнес дейности	Изменение %	30.09.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Активи			
Енергетика	-13,6%	1 907 446	2 207 076
Застраховане	+4,1%	822 197	789 961
Финансово-инвестиционна дейност	-2,0%	28 741	29 314
Дружеството-майка	+5,7%	668 147	631 830
Общо Активи преди елиминации	-6,3%	3 426 531	3 658 181
<i>Вътрешно-групови елиминации</i>	-25,2%	-884 673	-1 183 160
Консолидирани Активи	+2,7%	2 541 858	2 475 021
Пасиви			
Енергетика	+63,9%	2 207 076	1 346 244
Застраховане	+23,8%	789 961	638 154
Финансово-инвестиционна дейност	+343,9%	29 314	6 603
Дружеството-майка	+52,9%	631 830	413 123
Общо Пасиви преди елиминации	+52,2%	3 658 181	2 404 124
<i>Вътрешно-групови елиминации</i>	+2083,2%	-1 183 160	-54 193
Консолидирани Пасиви	+5,3%	2 475 021	2 349 931

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

АКТИВИ

В края на деветте месеца на 2024 г. консолидираните активи на групата Еврохолд нарастват с 37.6 млн. лв., като възлизат на 2.51 млрд. лв. спрямо 2.47 млрд. лв. към 31.12.2023 г.

Консолидирани Активи	изменение в %	30.09.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	-18,46%	184 908	226 779
- енергиен бизнес	-19,17%	164 664	203 707
- застрахователен бизнес	-6,89%	17 287	18 567
- финансово-инвестиционна дейност	-34,18%	2 904	4 412
- дружество-майка	-43,01%	53	93
Срочни депозити в банки – застрахователен бизнес	-44,12%	17 047	30 505
Активи по закупени застрахователни договори	-0,12%	200 722	200 970
Активи по издадени презастрахователни договори	0,00%	9 273	9 273
Активи по застрахователни договори	-8,06%	228	248
Търговски и други вземания	-5,67%	435 249	461 404
➤ Нетекущи вземания	-3,07%	6 777	6 992
➤ Текущи вземания	-21,77%	299 198	382 459
➤ Други текущи вземания	+79,66%	129 274	71 953
Финансови активи	+23,85%	519 752	419 676
Материални запаси	+77,15%	42 472	23 975
- енергиен бизнес	+25,88%	29 946	23 790
- застрахователен бизнес	-29,19%	131	185
- дружество майка	+100%	12395	0
Имоти, машини и съоръжения	+4,03%	904 856	869 827
- енергиен бизнес	+4,34%	887 531	850 623
- застрахователен бизнес	-9,77%	15 529	17 211
- финансово-инвестиционна дейност	-85,15%	899	6053
- дружество-майка	-11,36%	897	1 012
Нематериални активи	-6,07%	88 215	93 916
- енергиен бизнес	-7,38%	83 936	90 622
- застрахователен бизнес	+29,85%	4 115	3 169
- финансово-инвестиционна дейност	+31,20%	164	125
Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал – застрахователен бизнес	+5,59%	13 364	12 657
Репутация	0,00%	116 883	116 883
Отсрочени данъчни активи	-0,21%	8 889	8 908
Общо Активи	+2,70%	2 541 858	2 475 021

 Вземания по сектори

Вземания	Енергетика		Застраховане		финансово-инвестиционна дейност		Дружество-майка	
(в хил. лв.)	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Нетекущи търговски вземания	-	-	6 739	6 964	38	28	-	-
Текущи търговски вземания	394 611	414 033	30 481	39 156	-	147	3 380	1 076
Вземания от клиенти и доставчици	268 548	330 930	303	11 398	-	-	2 568	1 474
Обезценка	-71 923	-68 294	-	-	-	-	-514	-516
Предоставени аванси	99 939	98 839	277	8 628	-	-	-	-
Други вземания	101 033	47330	34 504	23 415	-	147	1	5
Обезценка	-12 190	-12 178	-5 059	-4 672	-	-	-	-
Предплатени разходи	6 146	5 701	54	355	-	-	1 325	113
Съдебни и присъдени вземания	41 608	41 932	-	-	-	-	-	-
Обезценка	-38 635	-38 156	-	-	-	-	-	-
Данъци за възстановяване	85	7 929	402	32	-	-	-	-
Общо вземания след обезценка	394 611	414 033	37 220	46 120	38	175	3 380	1 076

 Финансови активи

Финансови активи:	Енергетика		Застраховане		финансово-инвестиционна дейност		Дружество-майка	
(в хил. лв.)	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Държавни ценни книжа ¹	-	-	7 316	25 046	973	956	-	-
Корпоративни облигации ¹	35 647	36 464	39 263	70 389	1 890	1 347	16 226	7
Капиталови инвестиции ¹	18 720	8 114	268 330	215 271	9 640	7 199	5 420	9
Обезценка	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)
Други финансови активи ²	76 438	44 671	31 876	1 639	8 205	8 798	-	-
Обезценка	-	-	-119	-115	-64	-110	-	-
Общо	130 805	89 249	346 666	312 230	20 644	18 190	21 637	7

¹ отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

² отчитани по амортизируема стойност

 Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал (Инвестиции в асоциирани предприятия)

Инвестицията на застрахователен бизнес представлява асоциирано участие в ЗД Феникс Ре АД (с предишно наименование „ЕИГ Ре“ ЕД). Регистрираният капитал е в размер на 12 500 хил. лева. Дружеството е лицензирано за извършване на застрахователна дейност в областта на общото застраховане с Разрешение № 100/20.11.2000 г. на Националния съвет по застраховане и е член на Асоциацията на българските застрахователи и на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи.

В края на 2023 г. Групата прехвърля контрола си по смисъла на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ върху „ЕИГ Ре“ ЕАД на трети лица и трансформира участието си в дружеството от дъщерно в асоциирано.

За повече информация относно резултатът от трансформацията виж: Приложение 29.1 от Междинен съкратен консолидиран финансов отчет за деветте месеца на 2024 г.

Задбалансови активи

Еврохолд България АД, включително и дъщерните предприятия, нямат активи, които да са отчетени задбалансово.

КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Консолидирани Собствен капитал и Пасиви	изменение в %	30.09.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	0,0%	260 500	260 500
Обратно изкупени собствени акции	0,0%	-77	-77
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	0,0%	144 030	144 030
Общи резерви	0,0%	7 641	7 641
Резерв от хеджиране на парични потоци	+100,0%	-17 618	0
Преоценъчни и други резерви	+34,3%	1 136	846
Натрупана загуба	-19,6%	-309 532	-384 999
Текуща (загуба)/печалба	-59,9%	30 942	77 242
Собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка	+11,3%	117 022	105 183
Неконтролиращо участие	+3,5%	20 605	19 907
Общо Собствен Капитал	+10,0%	137 627	125 090
ПОДЧИНЕНИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ	+36,2%	75 281	55 265
- Застрахователен бизнес	+36,4%	74 879	54 879
- Дружество - майка	+4,1%	402	386
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	+5,4%	1 089 859	1 034 043
- Енергиен бизнес	+8,7%	1 067 211	982 054
- Застрахователен бизнес	-18,7%	205	252
- Дружество-майка	-56,6%	22 443	51 737
Задължения по облигационни заеми - Дружество-майка	+2,5%	223 076	217 588
Търговски и други задължения	-7,8%	526 651	571 433
- Нетекущи търговски и други задължения	-44,1%	74 327	132 928
- Текущи търговски задължения	-23,8%	146 675	192 461
- Текущи други задължения	25,5%	277 452	221 010
- Задължения по лизингови договори	12,6%	28 197	25 034
Деривативни финансови инструменти	+100,0%	17 618	0
Пасиви по издадени застрахователни договори	+0,4%	439 879	438 113
Пасиви по закупени презастрахователни договори	-5,4%	14 577	15 408
Отсрочени данъчни пасиви	-4,4%	17 290	18 081
Общо пасиви	1,5%	2 328 950	2 294 666
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти	2,3%	2 404 231	2 349 931
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2,7%	2 541 858	2 475 021

↳ Собствен капитал

Общият консолидиран собствен капитал на Еврохолд България е в размер на 137.7 млн. лв. като отчита ръст от 10% спрямо 31 декември 2023 г. В това число капиталът, принадлежащ на собствениците на дружеството-майка, е в размер на 117 млн. лв. (+11.3%), докато капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, възлиза на 20.6 млн. лв. (+3.5%).

За сравнение, към края на 2023 г. капиталът, принадлежащ на собствениците на дружеството-майка, е бил в размер на 105.2 млн. лв., а капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, е в размер на 19.9 млн. лв. или общо собствен капитал 125.1 млн. лв.

Акционерният капитал на Еврохолд към 30.09.2024 г. не отчита изменение и възлиза на 260.5 млн. лв.

↳ Обратно изкупени акции

Към 30.09.2024 г. 77 227 бр. акции с право на глас на Еврохолд България АД са държани от дружества в Група Еврохолд (към 31.12.2023 г. – 77 227 бр. акции с право на глас).

↳ Подчинени дългови инструменти

В подкрепа на собствения капитал, Групата притежава подчинени дългови инструменти в размер на 75.3 млн. лв. притежавани дружества от застрахователния бизнес и от дружеството-майка.

През отчетния период общата сума на подчинените дългови инструменти нараства общо с 20 млн. лв. във връзка със сключени (през първо тримесечие на 2024 г.) два нови договора за подчинен дълг от застрахователния бизнес всеки в размер на 10 млн. лв., годишен лихвен процент 5% и срок на погасяване не по-рано от 5 години.

Подчинени дългови инструменти под формата на получен заем:

- » Застрахователен бизнес – 74.9 млн. лв. (31.12.2023: 54.9 млн. лв.)
- » Дружество-майка – 402 хил. лв. (31.12.2023: 386 хил. лв.)

За повече информация относно параметрите по сключени подчинени дългови инструменти - виж приложение 31, 31.1 и 31.2 към междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първите девет месеца на 2024 г.

↳ Пасиви

Консолидираните пасиви (без подчинени дългове) на групата Еврохолд възлизат на 2.3 млрд. лв., като отчитат ръст от 1.5 млн. лв. спрямо съпоставимия период.

По-голямата част от пасивите представляват задължения по заемни средства към банки и небанкови финансови институции и облигационни заеми. Общата сума на задълженията по заемни средства възлизат на 1.3 млрд. лв. спрямо 1.25 млрд. лв. към 31 декември 2023 г., като отбелязват ръст от 3.6%.

Задължения по заеми от банки и небанкови институции, и облигационни емисии:	30.09.2024 хил. лв.	Промяна %	31.12.2023 хил. лв.
Към банки и небанкови финансови институции, в т.ч.:	1 089 589	+5.4%	1 034 043
- нетекущи задължения	1 022 475	+27.5%	802 157
- текущи задължения	67 384	-70.9%	231 886
По облигационни заеми, в т.ч.:	223 076	+2.5%	217 588
- нетекущи задължения	212 556	-1.7%	216 264
- текущи задължения	10 520	+695%	1 324
Общо задължения по заемни средства, в т.ч.:	1 312 935	+4.9%	1 251 631
- общо нетекущи задължения	1 235 031	+21.3%	1 018 421
- общо текущи задължения	77 904	-66.6%	233 210

Задължения по заеми от банки и небанкови институции, и облигационни емисии по бизнес сектори:	30.09.2024 хил. лв.	Промяна %	31.12.2023 хил. лв.
Към банки и небанкови финансови институции, в т.ч.:	1 089 859	+5.4%	1 034 043
- Енергетика, в т.ч.:	1 067 211	+8.7%	982 054
> нетекущи задължения, от тях:	1 015 630	+30%	780 886
■ по заеми от банки	1 015 630	+86%	546 181
■ по заеми от небанкови финансови институции	-	-100%	234 705
> текущи задължения	51 581	-74.4%	201 168
- Застраховане - текущи задължения по заеми от банки	205	-18.7%	252
- Дружество-майка	22 443	-56.6%	51 737
> нетекущи задължения - по заеми от банки	6 845	-67.8%	21 271
> текущи задължения - по заеми от банки	15 598	-48.8%	30 466
По облигационни заеми, в т.ч.:	223 076	+2.5%	217 588
- Дружество-майка, в т.ч.:	223 076	+2.5%	217 588
> нетекущи задължения (главници)	212 556	-1.7%	216 264
> текущи задължения (начислени лихви)	10 520	+695%	1 324

Облигационни заеми

Дружеството-майка има издадени 4 емисии облигации, от които:

- » 2 емисии облигации издадени по одобрена EMTN програма допуснати до търговия на Ирландската Фондова Борса, съответно:
 - > емисия с ISIN: XS1731768302 в размер 70 млн. евро, фиксиран лихвен процент 6.5% и падеж юни 2026 г.
 - > емисия с ISIN: XS1542984288 в размер 10 млн. евро, фиксиран лихвен процент 8.0% и падеж декември 2026 г.
- » 2 емисии корпоративни облигации допуснати до търговия на Българска Фондова Борса, съответно:
 - > емисия с ISIN: BG2100013205 в размер 30 млн. евро, фиксиран лихвен процент 3.25% и падеж ноември 2027 г.
 - > емисия с ISIN: BG2100002224 в размер 40 млн. евро, фиксиран лихвен процент 3.25% и падеж март 2029 г.

За повече информация относно параметрите по задълженията по банкови и облигационни заеми – виж: приложение 32, 32.1, 32.2, 32.3, 33, и 33.1 към междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първите девет месеца на 2024 г.

Съдебни дела

Към 30.09.2024 г. Еврохолд България АД няма заведени съществени съдебни дела.

През май 2024 г. Еврохолд България АД и Евроинс Иншурънс Груп АД 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.

Към 30.09.2024 г. срещу Групата няма заведени съществени съдебни дела, които са извън обичайната търговска дейност на съответните дружества от Групата.

Дружествата от енергиен бизнес са страни по редица дела, но те не са съществени за Групата като цяло.

За повече информация – виж: приложение 40.1 към междинен съкратен консолидиран финансов отчет за деветте месеца на 2024 г.

Деривативни финансови инструменти

Групата (в частност Eastern European Electric Company B.V.) сключи споразумения за хеджиране, за да намали риска от повишение на EURIBOR, което може да доведе до увеличаване на разходите за лихви по синдикиран заем от 03.06.2024 г. Групата е договорила да плати фиксиран лихвен процент и да получи променлив лихвен процент за частична стойност на синдикирания заем.

Лихвените суапове са определени като хеджиране на парични потоци, отговарящи на критериите за допустимост по МСФО 9 Финансови инструменти. Стойността му в отчета за финансовото състояние представлява справедливата стойност на хеджирането.

Поръчителства и гаранции

Групата Еврохолд е съдлъжник/гарант по получени заеми от банкови/финансови институции и по издадени банкови гаранции. Също така в полза на Групата са учредени поръчителства и гаранции.

1 / Групата е съдлъжник/гарант по получени заеми от банкови/финансови институции както следва:

Бизнес направление	Размер в EUR'000 към 30.09.2024	Размер в BGN'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 31.03.2024 (EUR'000)					
					2024	2025	2026	2027	2028	след 2028
Крайна компания-майка										
Банкови кредити за инвестиционни цели	5 000	9 779	5 000	9 779	-	5 000	-	-	-	-
Група лизингови дружества										
За финансиране на лизингова дейност - свързани лица до 30.09.2022	16 919	33 091	18 519	36 220	3 217	6 425	4 173	2 007	915	182
Група автомобилни дружества										
Кредити за оборотни средства - Свързани лица до 30.09.2022	3 958	7 741	5 167	10 106	1 627	557	557	557	557	103
	25 877	50 611	32 886	64 319	4 844	11 982	4 730	2 564	1 472	285

2 / Групата е гарант по издадени банкови гаранции, както следва:

Дружество от:	Размер в EUR'000 към 30.09.2024 г.	Размер в BGN'000 към 30.09.2024 г.	МАТУРИТЕТ на експозиция (EUR'000)
Енергиен подхолдинг - банкови гаранции	18 839	36 848	05.2027
Енергиен подхолдинг - корпоративна гаранция	3 500	6 845	05.2025
Автомобилен подхолдинг - (свързано лице до 30.6.2022)	2 028	3 966	02.2026
Автомобилен подхолдинг - (свързано лице до 30.6.2022)	1 662	3 251	05.2025
ОБЩО:	26 029	50 908	

3 / Във връзка с участието на ЗК Евроинс АД чрез своя клон в Република Гърция в т.нар. споразумение за приятелско уреждане между застрахователите, които предлагат задължителна застраховка "Гражданска отговорност" на територията на Република Гърция, е установена банкова гаранция в полза на Гръцката

асоциация на застрахователите. Към 30 септември 2024 г. банковата гаранция е в размер на 243 хиляди евро (31 декември 2023 г.: 243 хиляди евро), като средствата са блокирани в депозитна сметка на клона.

4 / Застрахователите, които предлагат задължителна застраховка "Гражданска отговорност", представят банкова гаранция съгласно Устава на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи (НББАЗ). Към 30 септември 2024 г. и 31 декември 2023 г. ЗК Евроинс АД, дъщерно дружество, предоставя банкова гаранция в размер на 600 хиляди евро в полза на НББАЗ, като средствата, обезпечаващи банковите гаранции, са блокирани в текущата сметка на компанията.

5 / Дъщерното дружество ЕРМ Запад ЕАД е установило банкова гаранция към 30.09.2024 г. в полза на Столична община в размер на 99 хиляди лева за възстановяване на тротоарите по време на инвестиционни дейности (31.12.2023 г. 68 хил. лв.).

6 / Към 30 септември 2024 г., по нареждане на Електрохолд България ЕООД, са издадени две банкови гаранции с общ размер 90 хиляди лева (31.12.2023 – 87 хил. лв.). Групата действа като гарант, със средства ограничени в полза на търговска банка в размер на 19 558 хиляди лева.

7 / През 2023 г. Групата поема солидарно задължение по договор за заем на трето несвързано лице от 27.09.2017 г. на стойност 6 200 хил. евро. Съгласно договора заемополучател и заемодател могат да прекратят договора с предизвестие от 3 месеца, считано от края на месеца на заявлението.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Консолидирани парични потоци	единица	30.09.2024	31.12.2023
Нетни парични потоци от оперативна дейност	хил. лв.	122 488	336 613
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	хил. лв.	-127 717	-239 549
Нетни парични потоци от финансова дейност	хил. лв.	-36 642	-88 751
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти	хил. лв.	-41 871	8 313
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	хил. лв.	226 779	214 012
Пари и парични еквиваленти в края на периода	хил. лв.	184 908	222 325

През разглежданите периоди компаниите от Групата генерират достатъчен и положителен паричен поток за осъществяване на нормално протичане на оперативната си дейност.

ПРЕГЛЕД НА КЛЮЧОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ПО БИЗНЕС ЛИНИИ

РЕЗУЛТАТИ ПО БИЗНЕС ДЕЙНОСТИ

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД - ЗАСТРАХОВАНЕ

Основни показатели:

- » Премиен приход - 387 млн. лв. (сравнително запазване на обемите спрямо деветте месеца на 2023: 372 хил. лв.)
- » Резултат преди данъци – 3.6 млн. лв.

Към трето тримесечие на 2024 г., Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) реализира консолидирани приходи от застрахователната дейност в размер на 387 млн. лв. спрямо 372 млн. лв. за съпоставимия период на 2023 г.

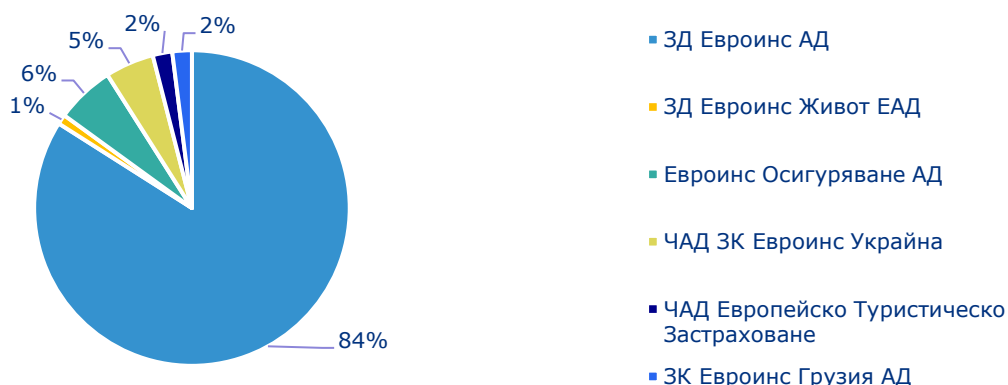
ЕИГ отчита консолидирана печалба след данъци в размер на 3.8 млн. лв. за отчетния период на 2024 г. За сравнение резултатът за деветте месеца на 2023 г. е 21.5 млн. лв., като част от печалбата е формирана от преустановените дейности и е с еднократен ефект.

Застрахователен приход по компании:

Компания	Застрахователен приход
	януари – септември 2024 (хил. лв.)
ЗД Евроинс АД, България	7 669
ЗД Евроинс Живот ЕАД, България	5 551
Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония	6 439
ЧАД ЗК Евроинс, Украйна	21 830
ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна (ЕТИ)	20 063
ЗК Евроинс Грузия АД	325 517
Общо Застрахователен приход	387 069

Групата ЕИГ оперира в България, Гърция, Северна Македония, Великобритания, Грузия, Полша, Украйна, Испания, Италия, Германия и Нидерландия.

Дял на застрахователен приход по компании

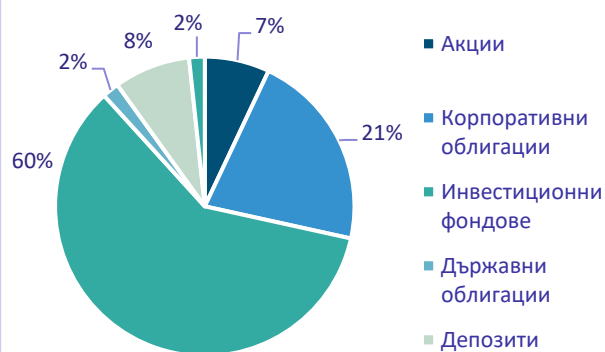


Финансови активи

Финансовите активи на групата поддържат рисковия апетит и времевата структура на задълженията по застрахователните договори. Основните инвестиции са в инвестиционни фондове и облигации, които осигуряват достатъчно ликвидност и осигуряват покритие за очакваното развитие на щетите и изходящите плащания на Групата (отчитайки сравнително краткосрочните застрахователни договори, свързани с моторния бизнес на групата).

Финансови активи	Стойност 30.09.2024 (хил. лв.)	дял %
Акции	28 405	7%
Корпоративни облигации	86 869	21%
Инвестиционни фондове	242 380	60%
Държавни облигации	7 316	2%
Депозити	33 431	8%
Други	6 837	2%
Общо	405 239	100%

Финансови активи 30.09.2024 г.



Нови счетоводни стандарти

От 1 януари 2023 г., групата на Евроинс прилага за първи път счетоводния стандарт МСФО 17. Първото прилагане води до значителни промени и следователно има съществено влияние върху този финансов отчет, включително коригирана сравнителна информация за предходната година.

МСФО 17 въвежда модел за оценка, базиран на настоящата стойност на бъдещи парични потоци, които се очаква да възникнат, когато Групата изпълнява договорите, корекция на риска и марж на договорно обслужване.

Метод за разпределение на премиите е опростен модел за оценка в МСФО 17, който е приложим за застрахователни и презастрахователни договори, които отговарят на критериите за допустимост:

- » да са със срок до една година или в резултат на извършен тест на пасивите по договорите по общ модел и по опростен модел да е видно, че пасивите, оценени по двата модела са приблизително еднакви и;
- » да не са обременителни.

Групата прилага опростения модел към основната част от своя застрахователен портфейл, с изключение на дългосрочните застрахователни полици от продукти на застраховки Гаранции и кредити, спестовни застраховки - основно покритие (смърт и преживяване), индивидуално рискови застраховки - основно покритие (смърт).

При първоначално признаване на всяка група договори балансовата стойност на задължението за оставащо покритие се оценява по премиите, получени при първоначалното признаване. Групата е избрала да признае паричните потоци от придобиване на застраховки като разходи, когато са възникнали.

При оценката на бъдещите парични потоци, Групата включва, по безпристрастен начин, цялата разумна и подкрепима с факти информация, която е налична без ненужни разходи или усилия към датата на отчета. Тази информация включва както вътрешни, така и външни исторически данни за претенции, други очаквания, актуализирани, за да отразяват текущите очаквания за бъдещи събития.

Паричните потоци за придобиване на застраховки и други разходи, които са направени при изпълнение на договори, включват както преки разходи, така и разпределение на постоянни и променливи общи разходи.

Значими събития за застрахователната група

За периода януари – септември 2024 г. не са настъпили значими събития в групата Евроинс Иншурънс Груп, които да имат отношение към:

- » организационни промени в структурата на групата ЕИГ;
- » висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на групата ЕИГ;

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.

- » отпуснати в рамките на групата ЕИГ - заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения.

През деветте месеца на 2024 г. в застрахователната група са договорени и сключени два нови договора за подчинен дълг (подчинени дългови инструменти) за обща стойност от 20 млн. лв., всеки в размер на 10 млн. лв., годишен лихвен процент 5% и срок на погасяване не по-рано от 5 години. Към края на първо шестмесечие на 2024 г. подчинените дългови инструменти под формата на получен заем на групата ЕИГ нарастват до 74.9 млн. лв. (31.12.2023: 54.9 млн. лв.).

Резултати по компании

суми в хил. лв.	ЗД Евроинс АД*	ЗД Евроинс Живот ЕАД	Евроинс Осигуряване АД	ЧАД ЗК Евроинс	ЧАД Европейско Туристическо Застраховане	ЗК Евроинс Грузия АД
	България	България	Северна Македония	Украйна	Украйна	Грузия
Застрахователни приходи	325 517	5 551	21 830	20 063	7 669	6 439
Собствен капитал	97 998	12 543	17 755	7 235	9 933	6 165
Пасиви, вкл. Подчинени пасиви	461 118	7 913	23 252	39 480	4 447	5 098
Активи	559 116	20 456	41 008	46 715	14 380	11 262
Акционерен капитал	49 721	8 445	7 574	3 317	1 637	2 562

*Застрахователните приходи на ЗД Евроинс АД, България включват и реализираните обеми в Гърция (клон), Полша, Испания, Италия, Германия, Нидерландия и Великобритания, където дружеството оперира по линия на правото на свобода на установяване и свобода на предоставянето на услуги.

ЗД Евроинс АД, България

Основните застрахователни приходи за Групата се генерират от Евроинс. През трето тримесечие на 2024 г. Евроинс България отчете общи приходи от застрахователни услуги 326 млн. лв., като сравнително увеличава обемите спрямо същия период на 2023 г. със 7%.

Отчита се спад в продажбите във Великобритания, където временният застрахователен лиценз на Групата за навлизане на пазара е изтекъл и групата проучва възможността да създаде поделение и да кандидатства за постоянен лиценз за застрахователната дейност. Този спад е компенсиран с ръст в продажбите основно Полша и Испания.

ЗД Евроинс Живот ЕАД, България

Застрахователните приходи на Евроинс Живот за трето тримесечие на 2024 г. възлизат на 5.5 млн. лв. и отчитат намаление от 35% спрямо реализираните 8.6 млн. лв. за съпоставителния период на 2023 г.

Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония

През трето тримесечие на 2024 г. застрахователните приходи в Евроинс Северна Македония, отчитат леко увеличаване като възлизат на 22 млн. лв., спрямо същият период на 2023г. от 24 млн. лв. Основните направления на дейност на компанията са Гражданска отговорност и Земеделско застраховане.

ЧАД ЗК Евроинс, Украйна

През трето тримесечие на 2024 година, Дружеството е отчетло застрахователен приход в размер на 20 млн. лв. като запазва нивата спрямо предходния период. По-голяма част от реализирания премиен приход през 2023 г. и отчетния период на 2024 г. се формира въз основа на продажбите в Западната част на Украйна, която е сравнително много по-слабо засегната от военните действия.

Основните бизнес линии, в които е специализирано дружеството са моторното застраховане.

ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна (ЕТИ)

През трето тримесечие на 2024 г. Компанията е отчетла застрахователен приход в размер на 7.6 млн. лв., което представлява запазване на нивата от сравнителния период на 2023 г.

Застраховка Помощ при пътуване е основната дейност в портфолиото на компанията.

ЗК Евроинс Грузия АД

Общият размер на застрахователния приход през отчетното деветмесечие на 2024 г. е 6.4 млн. лв., като се отчита сравнително запазване на нивата спрямо съпоставимия период на 2023 г. (6.5 млн. лв.).

Застрахователна компания Евроинс Грузия е специализирана в застраховки Злополука и Заболяване.

Евроинс Иншурънс Груп АД (индивидуално ниво)

Дружеството продължава да отчита по-високи административните разходи за деветте месеца на 2024 г. обща сума от 6 млн. лв., поради увеличение в разходите за външни услуги - юридически услуги, свързани с активна правна защита във връзка с Евроинс Румъния.

Други компании в групата

Останалите дружества в Групата, в т.ч.: ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К. (Гърция), Шардени 2017 (Грузия) и ФЕНИКС ЕМ ДЖИ ЕЙ СЪРВИСИС С.Р.Л. (Румъния) не отчитат значителни резултати извън вътрешно групови транзакции.

ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪН ЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ II Б.В. (ЕЕЕС II) - ЕНЕРГЕТИКА

Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. (Eastern European Electric Company II B.V., ЕЕЕС), холдингово дружество регистрирано в Нидерландия с предмет на дейност - участие, управление, контрол и финансиране на дружества, обединява придобитите на 27.07.2021 г. компании опериращи на територията на България в сегмент енергетика.

В края на юли 2021 г. Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. придоби Активите на ЧЕЗ Груп в България, като превърна енергийната група на Еврохолд (сега групата Електрохолд) в една от големите независима частна енергийна група в България.

Към 30.09.2024 г. групата Електрохолд се състои от осем оперативни компании опериращи в сферата на разпределението, снабдяването, търговията с електроенергия и междуфирмени управленски, информационно-технологични услуги, и три специално създадени компании с цел обединяване на енергийните инвестиции на Еврохолд.

Основни показатели:

- » Приходи от оперативна дейност – 1.57 млрд. лв. (30.09.2023: 1.72 млрд. лв.)
- » EBITDA – 213.1 млн. лв. (30.09.2023: 268.2 млн. лв.)
- » Нетна печалба – 32 млн. лв. (30.09.2023: 102 млн. лв.)

Финансови резултати на оперативните компании в група ЕЕЕС

Анализ на съществените приходи и разходи

» Приходи

Приходи от енергийна дейност	30.09.2024	30.09.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Клиенти на отворен пазар	782 346	948 753
Битови потребители	633 502	591 200
Стопански потребители	84 768	130 358
Приходи от такси за присъединяване на потребители	23 248	17 943
Неустойки просрочени плащания	-	3 065
Приходи от услуги за проучване, ремонт и поддържане на ел. разпределителна мрежа, и средствата за търговско измерване	4 769	7 007
Приходи от информационни, комуникационни, технологични услуги (ИКТ) и други	344	566
Приходи от фонд Сигурност на електроенергийната система	1 408	696
Други приходи	37 509	23 535
Общо приходи от енергийна дейност	1 567 894	1 723 123

» Разходи

Разходи за оперативна (енергийна) дейност	30.09.2024	30.09.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за закупена електроенергия	1 122 546	1 171 902
Технологични разходи за пренос на електроенергия	79 254	111 871
Балансираща енергия	23 511	26 748
Разходи по услуги по пренос и достъп	3 122	1 568
Други разходи	470	106
Общо разходи за енергийна дейност	1 228 903	1 312 195

Други оперативни разходи	30.09.2024 хил. лв.	30.09.2023 хил. лв.
Разходи за материали	10 696	8 918
Разходи за външни услуги	42 607	43 314
Разходи за възнаграждения	95 847	93 775
Други оперативни разходи	2 365	562
Общо други разходи за енергийна дейност	151 515	146 569

» **Финансови приходи/разходи**

Финансови приходи/разходи	30.09.2024 хил. лв.	30.09.2023 хил. лв.
Финансови приходи	9 258	3 878
Приходите от лихви	2 434	2 099
Други финансови приходи	6 824	1 779
Финансови разходи	-55 736	-39 869
Разходи за лихви	-53 518	-37 049
Разходи за лихви - хеджиране на парични потоци	1 008	-
Разходи за лихви от активи с право на ползване	-453	-360
Други финансови разходи	-2 773	-2 460
Финансови приходи/разходи (нетно)	-46 478	-35 991

Същественияте Активи, Собствен капитал и Пасиви

Активи	30.09.2024 хил. лв.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	887 531
Нематериални активи	83 936
Материални запаси	29 946
Текущи вземания	467 625
Финансови активи за продажба	54 367
Парични средства и парични еквиваленти	164 664
Пасиви	30.09.2024 хил. лв.
Нетекущи задължения по получени заеми от банкови и небанкови институции	1 015 630
Текущи задължения по получени заеми от банкови и небанкови институции	50 848
Текущи търговски и други задължения	219 153

Значими събития за енергийната група

За периода януари – септември 2024 г.:

- > Не са настъпили значими събития в групата ЕЕЕС, които да имат отношение към:
 - » организационни промени в структурата на групата ЕЕЕС;
 - » висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на групата ЕЕЕС;
- > Рефинансирани в рамките на групата ЕЕЕС - заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения
 - » Eastern European Electric Company BV и Eastern European Electric Company II BV 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 B.V. и задължения в размер на 125 млн. евро на ниво ЕЕЕС II B.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.

Във връзка със сключения на 03.06.2024 г. нов синдикиран заем в енергийната група и с цел минимизиране на риска от покачване на EURIBOR, бе подписан договор за хеджиране, като лихвените проценти са хеджирани чрез лихвени суапове върху част от главницата.
- > Намаление на премиен резерв от собствен капитал
 - » на 10 юни 2024 г. премиения резерв в капитала на Eastern European Electric Company BV и Eastern European Electric Company III BV бе намален вследствие на взето решение за връщане на вноски в размер на 181 892 хил. лв. (93 000 хил. евро).

ЕВРО-ФИНАНС АД- ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО И УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ (финансово-инвестиционна дейност)

Евро-Финанс АД притежава лиценз № РГ-03-0004/11.07.2008 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави.

Евро-Финанс е инвестиционен посредник, член на Frankfurt Stock Exchange, давайки директен достъп до Xetra® посредством платформата за търговия EFOCS. Компанията предлага и търговия с валути, индекси, акции и ценни метали чрез договори за разлика в платформата EF MetaTrader 5.

Дружеството е и с най-висок собствен капитал от всички инвестиционни посредници, съгласно данни на КФН.

През отчетния период Евро-Финанс АД продължава да следва заложените в програмата за развитие дейности в посока на развитие на онлайн обслужване на индивидуални клиенти, увеличаване на средствата под управление и участие в проекти, свързани с корпоративно консултиране и реструктуриране.

През 2024 г. Евро-Финанс АД продължава да предлага своите услуги чрез три обвързани агента, вписани в Регистъра на Комисията за финансов надзор като такива, както следва:

- » Обвързан агент „Уинърс Грууп“ ЕООД, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК: 204522460, със седалище и адрес на управление в гр. София, район Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ № 84, сграда „Ърбан модел“, етаж 6, вписано в Регистър на лицата, които могат да извършват дейност като обвързани агенти на КФН на основание Решение № 19 – ОА от 14.01.2021 г. на КФН.

- » Обвързан агент „Студио лични финанси“ ООД, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК: 206297756, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Д-р Христо

Стамболски" № 3, ет. 3, вписано в Регистър на лицата, които могат да извършват дейност като обвързани агенти на КФН на основание Решение № 496 – ОА от 15.07.2021 г. на КФН.

» „БМ Кредит Груп“ ООД, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК 205162378, със седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. „Лозенец“, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2, вписано в Регистър на лицата, които могат да извършват дейност като обвързани агенти на КФН на основание Решение № 548-ТА от 16.05.2023 г. на КФН.

Обвързаните агенти са лица по чл. 33, ал. 1 от ЗПФИ, които са търговски дружества и които за целите на насърчаването на продажбите на услугите на Евро-Финанс АД предоставят и извършват срещу възнаграждение от негово име и на негова пълна и безусловна отговорност една или повече от следните инвестиционни услуги и дейности:

1. отправяне на покани до клиенти за сключване на сделки;
2. приемане и предаване на нареждания от клиенти;
3. предлагане на финансови инструменти.

Обвързаните агенти предоставят посочените по-горе услуги на клиентите или на потенциалните клиенти на Евро-Финанс АД единствено по отношение на дяловете на колективни инвестиционни схеми на AMUNDI

Основни показатели:

Дружеството реализира нетни приходи от основна дейност за деветте месеца на 2024 година в размер на 3.2 млн. лева, генерирани от:

- » Лихвени приходи – 424 хиляди лева;
- » Други приходи от основна дейност – 2.8 млн. лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 2 млн. лева.

Резултати от дейността:

Показател	30.09.2024 хил. лв.	30.09.2023 хил. лв.
Нетна печалба от финансови операции	3 241	1 117
Нетна печалба преди данъци	1 200	636
Общо Активи	28 741	29 314
Собствен капитал	23 285	22 711
Общо пасиви	5 456	6 603

Резултатът преди данъци е 1 200 хил. лв. Резултатът за същия период на 2023 г. е (636) хил. лв. Промяната се дължи основно на отчетения ръст на цените на финансовите активи. Следващата таблица представя основните нетни приходи на дружеството, свързани с дейността като инвестиционен посредник, за деветмесечия на 2024 г. и съпоставимия период:

Основни нетни приходи на дружеството, свързани с дейността като инвестиционен посредник

Показател	30.09.2024 хил. лв.	30.09.2023 хил. лв.
Лихви и аналогични приходи	424	299
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	1 637	1 598
Такси и комисиони от сделки с финансови инструменти	763	-1 076
Общо:	2 824	821

Нетните приходи от лихви се увеличават с 41.6% спрямо същия период в предходната година. Приходите от такси и комисиони са по-малко с 2.5% спрямо предходния период. Резултатът от операции с финансови активи за деветте месеца на 2024 г. е 763 хил. лв. спрямо загуба от 1 076 хил. лв. за същия период на 2023 г.

Значими събития за „Евро-Финанс“ АД

За периода януари – септември 2024 г. не са настъпили значими събития за Евро-Финанс АД, които да имат отношение към:

- » организационни промени в компанията;
- » висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на компанията;
- » отпуснати в рамките на компанията - заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения.

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД – ИНДИВИДУАЛНА БАЗА

Резултатите от индивидуалната дейност на Еврохолд България АД за деветте месеца на 2024 г. са налични на интернет страницата на дружеството www.eurohold.bg, в секция „Финансова информация“.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

В този раздел са описани рисковите фактори, влияещи върху основната дейност на групата 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 Групата могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на описаните тук рискове. Въпреки че Групата следи влиянието на рисковете върху дейността на бизнеса си, някои от тях са извън нашия контрол. Предвид динамичната към този момент макроикономическа среда е възможно да настъпят и други рискове и/или несигурни събития, които понастоящем не са известни или такива, които да не сме в състояние да оценим или се считат за несъществени към този момент и които рискове да могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата.

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.

Климатични рискове

Еврохолд България АД попада в обхвата на Директива (ЕС) 2022/2464 от 14.12.2022 г. относно отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта (CSRD). За първи път докладване по CSRD ще се осъществи през 2025 г. като част от годишния консолидиран доклад за дейността за отчетната 2024 г.

Еврохолд България започна проект за ускоряване на пътя си към устойчивост, включително прилагане на изискванията на Работната група за финансово оповестяване, свързано с климата (TCFD). Като Група ние сме осъзнали значителните рискове, породени от изменението на климата за нашите операции и околната среда като цяло.

A. 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 активи 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 оперират в следните сектора: „застрахователен“, „енергиен“, и „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.

Еврохолд осъществява непрекъснат контрол и мониторинг върху стратегията за развитие на икономическата си група. Следят се всички идентифицирани рискове и потенциални такива, които могат да влияят върху дейността на дъщерните компании.

Еврохолд България действа гъвкаво при идентифициране на рискове свързани с дъщерни компании, които могат да имат негативен ефект върху групата като цяло, в т.ч. при необходимост пристъпва и към освобождаване от инвестиции.

Специфични рискове, свързани с дейността на дъщерните дружества

➤ **Застрахователен бизнес**

Присъщите за ЕИГ категории риск, в качеството на застрахователен холдинг, се идентифицират и класифицират в съответствие с идентифицираните категории риск. За отчитане и докладване на риска, Групата прилага стандартна формула като идентифицират и разграничават следните категории риск на консолидирано ниво:

» **Секторен риск**

Секторният риск се поражда от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. Основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора, са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на голяма конкуренция и фрагментиране на пазара;
- липса на възможности за разширяване на пазара пропорционално на увеличението на брутния вътрешен продукт;
- иновационен риск – ниска честота на създаване на нови продукти от установените играчи и навлизане на нови технологии, влияещи деструктивно на пазара;
- рискове от промяна на нормативната уредба – основната дейност на компаниите от групата на ЕИГ се основава на действащата законова уредба, базирана на Платежеспособност II в страните членки и кандидатки за ЕС, както и на утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.

Компаниите в групата се стремят да ограничат влиянието на секторните несистематични рискове върху дейността си, чрез поддържане на богата гама от застрахователни и продукти в широко диверсифициран портфейл и предлагане на нови продукти съобразно промените на пазарното търсене. Стремешът е към обогатяване на гамата на предлаганите застрахователни продукти, като в същото време се налага гъвкава ценова политика съобразена с рисковия профил на клиента. Групата търси и иновативни решения в областта на новите технологии, както в областта на продажбите и въвеждането на нови продукти, така и в областта на обработването на щети.

» **Фирмен риск**

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Бизнес рискът е свързан с конкретната дейност на Групата. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който Групата функционира. Естеството на бизнеса „общо застраховане“ се основава на ценообразуване и управление на риска в различни негови прояви посредством управление на портфейл от застрахователни продукти.

Бизнес рискът на Групата се характеризира от:

- невъзможността за оценка на времето на настъпване и големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на ликвиден риск;
- наличието на оперативни рискове.

» Бизнес риск, свързан с настъпването на големи претенции

Поради представителния характер на продуктовата структурата в застрахователния портфейл на дъщерните компании на ЕИГ спрямо същата на застрахователния сектор в съответните страни не са налице специфични бизнес рискове, характерни единствено за дружествата, в сравнение с останалите представители на сектора.

Природни бедствия

Тези събития могат да нанесат щети от значителен характер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства (МПС).

По отношение размера на щетите, които биха били нанесени от природни бедствия на МПС, застраховани в компании от групата на ЕИГ се счита, че той е минимален предвид два фактора:

- Дружествата притежават голям портфейл от застраховани срещу природни бедствия автомобили на територията на няколко страни, което води до разпределение на риска от такива бедствия върху голяма съвкупност и съответно минимизиране ефекта от бедствията предвид факта, че те засягат силно ограничена територия;
- Застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети в следствие природни бедствия е частично намален предвид факта, че част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпростиране е сравнително бавно и ограничено.

Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които дружествата биха могли да понесат от природни бедствия са ограничени от презастрахователната програма, поддържана от ЕИГ. С цел следене изложеността на портфейла на дружествата на риск от природни събития, на всяко тримесечие се изготвя оценка за акумулирания от дружествата риск от такива събития по CRESTA зони.

Крупни аварии

Големите индустриални рискове, които могат да допринесат за такива събития са изключително лимитирани в портфейла на дружествата, като влиянието им е силно ограничено от факта, че тези аварии са напълно покрити от закупената презастрахователна протекция на дружествата.

Терористични действия

До момента в България, Северна Македония и Румъния не са извършвани терористични действия, които евентуално да застрашат рискове, покрити от застрахователни компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на Евроинс тероризмът е изключен риск, съгласно международна клауза G51.

» Енергиен бизнес

» Риск свързан с околната среда и климата

Риск от негативно влияние върху околната среда

Групата Електрохолд спазва действащото вътрешно и международно законодателство в областта на устойчивото развитие, екологията и опазването на околната среда, в солидарност с основните цели и принципи на екологичното право. Предприемат се конкретни действия и се следват политики по отношение на устойчивото развитие. В момента ръководството наблюдава появата на рискове и негативни последици от изменението на климата върху дейността на групата Електрохолд, както и влиянието му върху изменението на климата.

Риск, свързан с преминаването към нисковъглеродна икономика. В по-голямата си част рисковете, свързани с това, произтичат от:

- Промяна в политиките и регулациите в резултат на прилагането на европейските нормативни документи в областта на климата от съответните регулаторни органи в Република България.
- Промяна в законодателната рамка в съответствие с европейските климатични документи и установените политики;
- Промяна в технологиите относно дистрибуторската мрежа, необходима за преминаване към въглеродно неутрално общество.

Групата има задължения в рамките на политиката на ЕС в областта на енергийната ефективност и действащата Схема на задълженията за енергийна ефективност в страната и се задължава да прилага мерки за намаляване на потреблението на енергия към крайните клиенти.

Риск от изменение на климата

Ръководството текущо наблюдава появата на рискове и негативни последици от изменението на климата върху дейността на Групата, както и влиянието му върху изменението на климата.

В по-голямата си част рисковете, свързани с изменението на климата, произтичат от:

- Промяна в политиките и регулациите в резултат на прилагането на европейските нормативни документи в областта на климата от съответните регулаторни органи в Република България;
- Промяна в нормативната уредба в съответствие с европейските документи, свързани с климат и одобрени политики;
- Промяна в технологиите на дистрибуторската мрежа, необходими за преминаване към въглеродно неутрално общество;
- Отрицателни ефекти върху доставчици или клиенти, свързани с климата, които засягат компанията.

Регулаторен риск

Регулаторният риск е свързан с влиянието, което оказва съществуващата нормативна рамка или нейната промяна върху дейността на Дружеството, както и с потенциални глоби и санкции вследствие на нарушения на тази рамка.

Енергийният бизнес е силно регулиран стопански отрасъл, като финансовите резултати на дружествата опериращи в областта на енергетиката са пряко зависими от редица нормативни актове и решения на регулаторния държавен орган (КЕВР). Дружествата са изложени на риск при определянето на цените на електроенергията от страна на регулатора да не бъдат взети предвид всички разходи, съпътстващи обичайната им дейност.

- Рискове, свързани с непредвидимост на промените нормативната уредба и възможно негативно влиянието на тези промени върху дейността на Дружеството;
- Риск от отнемане на лицензии;
- Риск от налагане на глоба от КЗК и КЕВР;
- Риск от невъзможност Дружеството да покрие всичките си оперативни разходи по лицензията за Краен снабдител, както и риск от липса на регулаторни промени, позволяващи намалението им;
- Рискове, свързани с поведението на ключови пазарни участници и влиянието им върху пазара на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с увеличение на финансовите изисквания към дружествата като задължителни гаранции и депозити от страна на ключови пазарните участници;
- Рискове, свързани с начина на организация, модел, структура и визия за развитие на свободния пазар на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с въвеждане на допълнителни законови преки и непреки задължения към производители, търговци, клиенти и мрежови компании на свободен пазар на електрическа енергия, вкл. увеличение и/или въвеждане нови такси, данъци, вноски, задължения по енергийна ефективност.

Динамиката на регулаторните промени, свързани със стратегията на Европейския съюз за либерализация и развитие на енергийните пазари, е в пряка зависимост и от политическата конюнктура. Честите промени в политическата среда са предпоставка за по-нестабилна и трудно предвидима регулаторна среда.

Пазарен риск

Риск, свързан с потреблението на електрическа енергия и цената за закупуването на енергия за технологични разходи на организиран борсов пазар поради икономически, политически, технологични причини и климатични промени, както и риск от либерализация на пазара на електрическа енергия. Това са рискове, които произтичат от външни за Дружеството причини и възможностите на Дружеството ефективно да влияе на факторите, определящи този риск са силно ограничени. Пазарните рискове могат да се характеризират като:

- Рискове, свързани с конкуренцията и смяната на доставчик на свободен пазар;
- Рискове, свързани с промените на цените на електрическа енергия на пазар на едро и влиянието им върху енергийната позиция и очаквания търговския марж на Дружеството;
- Рискове, в следствие изразената волатилност и непредсказуемост на пазара на едро и фундаментите оказващия влияние (цени на природен газ, горива, CO₂ емисии, ВЕИ, политика на ЕС, сливане на пазарите, климатични промени и други);
- Рискове, свързани с ликвидността и адекватното предлагане на дългосрочни енергийни продукти на пазар на едро, съответстващи на профила на консумация на крайните клиенти;

- Рискове, в следствие на сезонност, климатични промени, ремонтни програми на производители, преносни капацитети, аварийни спирания на производители, и други непредвидени събития, които могат да окажат влияние върху пазара на едро на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с грешно прогнозиране, и/или рязка промяна на пазара на едро и невъзможност на Дружеството за адаптиране на портфолиото от крайни клиенти към промените;
- Рискове, свързани с пазарната инфраструктура, системите за обмен на данни, сигурността и защитата на информацията;
- Рискове, свързани с поведението на търговските участници, опит и етичен кодекс;
- Рискове, произтичащи от оставяне на незатворени позиции на други участници в балансиращата група на Дружеството;
- Риск от неподновяване на договорите с крайни клиенти поради вътрешни и външни фактори;
- Риск от промени в нормативната рамка, съответно невъзможност за изцяло или частично прехвърляне на разходите за покупка върху цените на продажба на крайни клиенти.

Други специфични за дейността и отрасъла на енергийните дружества рискове са:

- Риск, дейността да бъде повлияна неблагоприятно от намаление в потреблението на електроенергия поради икономически, политически или технологични причини;
- Бизнесът е изложен на риск от климатичните промени;
- Дейността е изложена на риск от увеличение на цената на електроенергията в резултат на нарастване на цените на първичните енергийни ресурси и по-строгите стандарти за CO₂ емисиите;
- Либерализация на пазара на електричество в Република България и засилване на конкуренцията;
- Рискове, свързани с прекъсвания при снабдяването с електроенергията;
- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние или резултатите от дейността;
- Риск от избор на неподходяща пазарна стратегия;
- Риск от невъзможност за задържане и наемане на качествен персонал;
- Стачки или други индустриални действия, както и преговори с профсъюзите могат да нарушат дейността или да увеличат неговите оперативни разходи;
- Рискове, свързани със задължението на Дружеството съгласно Закона за енергийната ефективност;
- Риск от невъзможност или ограничения в осигуряването на привлечен ресурс, включително значително нарастване на цената на финансирането и промяна на лихвените проценти.

► Инвестиционното посредничество и управление на активи

Дейността на инвестиционното посредничество и управление на активи в Групата е представено от инвестиционния посредник „Евро-Финанс“ АД. Рискът в сектора на финансовото посредничество и управление на активи е свързан с високата волатилност на дълговите и капиталовите пазари, промените във финансовите настроения и инвестиционната култура на населението.

» Пазарен и кредитен риск

Финансовите резултати на „Евро-Финанс“ АД зависят от пазарен риск и респективно кредитен риск, предвид факта, че голяма част от активите на „Евро-Финанс“ АД са инвестирани в публично търгуеми книжа с фиксирана доходност, деноминирани в няколко валути, чиято пазарна стойност се променя ежедневно. „Евро-Финанс“ АД определено е много добре капитализирана компания, предвид действащите нормативни изисквания, но резки и значими сривове на финансовите пазари, както и на кредитния профил на конкретните емитенти на ценни книжа, в чиито инструменти „Евро-Финанс“ АД е инвестирало капитала си, биха могли да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

» Риск при сетълмент и клиринг на сделки

Като водещ и активен местен финансов брокер с мащабен местен бизнес в управлението на финансови активи и предоставянето на брокерски услуги, който обслужва, както институционални, така и индивидуални инвеститори, „Евро-Финанс“ АД ежедневно прави сетълмент и клиринг на множество сделки с много насрещни контрагенти. Риск от грешка при комуникациите, в процеса на сетълмент, който макар и към момента напълно минимизиран, съществува и може да ограничи възможността на компанията ефективно да обслужва клиентите си, което би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

» Риск от промяна в регулаторната рамка

„Евро-Финанс“ АД работи в силно регулирана среда и е задължена да извършва дейности при пълно съблюдаване на действащото законодателство под наблюдението на съответния регулаторен орган в България (Комисия за финансов надзор). Като поднадзорно лице на Комисия за финансов надзор, „Евро-Финанс“ АД е задължено изцяло да изпълнява императивните правила и разпоредби, включително и новоприети такива, на местния регулатор. Всяко едно неспазване или дори забавяне на изпълнението на задължителните регулации би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

» Рискове в преноса и обработката на информация

„Евро-Финанс“ АД извършва всички борсови сделки, управлението на активи, търговията на валути и дейностите по сетълмента само електронно и за това е изложен на риска от загуба при пренос на информация или кражба на лична и конфиденциална информация. Невъзможност да осигури непрекъсваемост и нужно ниво на защита на потока от информация, може да изложи на рискове вътрешната система за търговия на ценни книжа на компанията, нейните бази данни и ежедневни сделки, което от своя страна може да навреди на имиджа на компанията в очите на клиентите и контрагентите ѝ. Всяка загуба на пълен контрол над информационния поток би могла да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

⇒ Рискове, свързани със стратегията за развитие на Еврохолд

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Еврохолд зависят от стратегията, избрана от висшия ръководен екип 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 в своята група, 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

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.

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 групата Еврохолд да расте и реализира стратегиите си за развитие зависят до голяма степен и от възможността да привлече 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 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 техния 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 концентрация

Съществува риск от концентрация, който представлява възможността компанията да понесе загуба поради съсредоточаване на финансови ресурси в бизнес сектор или свързани лица. Този риск се изразява във възможността инвестираните средства да не се възвърнат в пълен размер, поради рецесия в бизнеса, в който е инвестирано. Ръководството на Дружеството следи активно този риск и се стреми към решения, мерки и действия за диверсификация на бизнеса в които оперира.

С придобиването на енергийната група през 2021 г., Еврохолд диверсифицира риска от концентрация в най-големия до тогава застрахователен бизнес.

⇒ Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Еврохолд България“ АД или дъщерно дружество да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми.

Дружествата в групата Еврохолд се стремят да минимизират този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Групата прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите 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.

⇒ Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към дружество в Групата. Той е свързан с възможността от влошаване събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до нарушаване на паричните потоци и затруднени плащания по привлечени/заемни средства.

Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

⇒ Риск, свързан с персонала

Бизнесът на в групата Еврохолд е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, членове на управителните и контролни органи, мениджъри от висше и средно управленско ниво на компанията-майка и дъщерните компании. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Еврохолд и за в бъдеще. Успехът на Еврохолд ще е относим и към способността му да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Дружеството да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на икономическата група като цяло, оперативните му резултати, както и финансовото му състояние.

Групата Еврохолд приема този риск като съществен и прилага политики за повишаване на мотивацията на служителите чрез предоставянето на добра среда за професионално развитие, конкурентно ниво на възнаграждения и добра работна култура.

⇒ 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“.

След продажбата (в средата на 2022 г.) на автомобилния и лизинговия бизнес този риск бе значително намален.

В. 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 към датата на изготвяне на този Доклад

☛ 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, което 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.

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%). 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. 6/2024 – икономиката нарасна с 0,2% през второто тримесечие след 0,3% през първото, което е по-слабо от предвиденото в макроикономическите прогнози на експертите на Евросистемата от юни 2024 г. Растежът бе обусловен главно от нетния износ и от разходите на сектор „държавно управление“. Частното вътрешно търсене отслабна, тъй като потреблението на домакинствата намалю, фирмите съкратиха бизнес инвестициите и жилищните инвестиции отбелязаха спад. Докато услугите подпомогнаха растежа, приносът на промишлеността и строителството беше отрицателен. Според показателите от проучвания възстановяването продължава да се сблъсква с някои неблагоприятни фактори. Пазарът на труда остава устойчив. През юли коефициентът на безработица се запази в общи линии без промяна – 6,4%. Същевременно растежът на заетостта се забави до 0,2% през второто тримесечие спрямо 0,3% през първото. Актуалните показатели от наблюденията сочат по-нататъшно отслабване на търсенето на работна ръка, а свободните работни места са спаднали до равнище, близо до това отпреди пандемията. Последните данни сочат, че в краткосрочен план растежът ще продължи, но с по-ниски темпове от предвиденото в макроикономическите прогнози на експертите на Евросистемата от юни 2024 г.

Източник: www.ecb.europa.eu

В Макроикономическата прогноза на БНБ от септември 2024 г., се предвижда средният годишен растеж на реалния БВП да бъде 0,8% през 2024 г. и да достигне 1,3% през 2025 г. и 1,5% през 2026 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на Евросистемата от юни 2024 г. перспективата за растежа на БВП е ревизирана незначително надолу за всяка година от прогнозния период.

Източник: 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.

⇒ Риск от настъпване на форсмажорни събития

Форсмажорни обстоятелства са всички природни бедствия и други катаклизми като резки климатични промени, наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки, терористични актове и военни действия и други подобни, които имат непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и аварии на материалната база от механичен характер, дължащи се на човешка или на системна грешка. Настъпването на такива събития могат да нарушат обичайната дейност на Дружеството до отстраняване на причинените щети. Също така, те могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на емитираните от Дружеството дялови и дългови ценни книжа.

Възможно е да настъпят и форсмажорни обстоятелства, които да имат силно отражение върху цялостната макроикономическа и международна среда. Пример за такъв риск е обявената от световната здравна

организация „Пандемия“ от развилата се в началото на 2020 г. епидемия от коронавирус (COVID-19), както и военния конфликт между Русия и Украйна.

⇒ 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.

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 е предпоставка за повишаване на съществуващият риск от продължаващо задълбочаване на политическата криза, а при липса на ясно парламентарно мнозинство ще бъде трудно приемането на редица законодателни промени, подпомагащи дейността на бизнеса.

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 на Дружеството и неговата група.

⇒ 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:

На 19.10.2024 г. Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB' с положителна перспектива.

Рейтингът на България е подкрепен от силната външна и фискална позиция на страната в сравнение с държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. Също така, Fitch Ratings отбелязват, че ниската производителност на труда и неблагоприятната демография имат възпиращ ефект върху потенциалния растеж и стабилността на държавните финанси в дългосрочен план.

Положителната перспектива отразява изгледите на страната за членство в еврозоната, което би довело до по-нататъшни подобрения на показателите за външната позиция на страната. Fitch Ratings счита, че е налице широк политически ангажимент на национално и европейско ниво за приемане на еврото.

Източник: www.minfin.bg

На 25.05.2024 г. Международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB/A-2'. Перспективата пред рейтинга остава положителна.

S&P Global Ratings отбелязва, че ако бъде сформирано стабилно правителство бързо след изборите през юни и се избегне продължителен период на нестабилност, какъвто имаше през 2021–2023 г., не се очаква да има съществено забавяне на присъединяването на страната към еврозоната. България все още не отговаря на критерия за ценова стабилност от критериите за конвергенция, които всички страни трябва да изпълнят преди да се присъединят. От рейтинговата агенция смятат, че дори България да не се присъедини към еврозоната през 2025 г., това вероятно ще се отложи само до 1 януари 2026 година.

от S&P Global Ratings приемат, че икономиката на България има силни перспективи за растеж през следващите няколко години. Те прогнозираят реален растеж на БВП малко под 3% средно през 2025-2027 г., подкрепен предимно от увеличеното вътрешно търсене.

Източник: 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 не 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 могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната.

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

Индекс на потребителските цени (ИПЦ)		
Месечна инфлация	октомври 2024 г. / септември 2024	+1.1%
Годишна инфлация	октомври 2024 г. / октомври 2023	+1.8%
Инфлация от началото на 2024	октомври 2024 г. / декември 2023	+1.2%
Средногодишна инфлация	ноември 2023 - октомври 2024 г. / ноември 2022 - октомври 2023	+2.9%

Хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ)		
Месечна инфлация	октомври 2024 г. / септември 2024	+0.6%
Годишна инфлация	октомври 2024 г. / октомври 2023	+2.0%
Инфлация от началото на 2024	октомври 2024 г. / декември 2023	+1.5%
Средногодишна инфлация	ноември 2023 - октомври 2024 г. / ноември 2022 - октомври 2023	+3.1%

Индекс на цените за малката кошница (ИЦМК)		
Месечна инфлация	октомври 2024 г. / септември 2024	+0.6%
Инфлация от началото на 2024	октомври 2024 г. / декември 2023	+1.2%

Източник: www.nsi.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. На 10 юли 2020 г. Европейската централна банка обяви, че България официално е приета във валутния механизъм ERM II. Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева, Като бе прието, че България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Дружеството. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Дейността на Дружеството не предполага изложеност на значителен валутен риск, защото настоящата емисия облигации е деноминирана в лева и 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. 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.

⇒ 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 Q3.2024/Q3.2023	общо	мъже	жени
Коефициент на безработица през първо шестмесечие на 2024	-0.4%	3.6%		
Безработни лица		110.3 хил.	62 хил.	48.4 хил.
Коефициентът на продължителна безработица		1.9%		

Източник: www.nsi.bg

⇒ Регулаторен риск

Регулаторният риск е свързан с влиянието, което оказва съществуващата нормативна рамка или нейната промяна върху дейността на Дружеството. Тази нормативна рамка включва законодателството в България, ЕС и държавите където оперират дружествата от групата Еврохолд.

Регулаторният риск бъдат повлияни от промените в нормативната уредба регулираща дейността на публичните дружества в България и ЕС, което да наложи допълнителни изисквания и ограничения към публичните компании. Също така може да касае секторното законодателство относимо към дъщерните компании.

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 Групата, може да има неблагоприятен ефект върху дейността като цяло, оперативните резултати, и финансовото й състояние.

Регулаторният риск може да бъде свързан и с потенциални глоби и санкции вследствие на нарушения на регулаторната рамка, както и да повлияе върху репутацията на Дружеството, което от своя страна да окаже влияние върху цената на акциите.

⇒ 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 и на привлечения от тях заеман капитал. Извършва се адекватна оценка на пазарните обстоятелства, извършваните в групата инвестиции 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 ДЕВЕТТЕ МЕСЕЦА НА 2024 г.

Всички значими сделки сключени от Еврохолд България АД и неговите дъщерни дружества са оповестени в раздел „Значими събития“ от този консолидиран Доклад за дейността, както и в Приложенията към Междинния съкратен консолидиран финансов отчет за първото деветмесечие на 2024 г.

София,
25 ноември 2024

Асен Минчев,
Изпълнителен директор

ASEN
MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2024.11.29
16:53:57 +02'00'

Милена Генчева,
Прокурис

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by
MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 16:54:14
+02'00'

2

Междинен съкратен
консолидиран финансов отчет
към 30 септември 2024

Междинен съкратен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

В хиляди лева	Приложение	30.9.2024	30.9.2023 Преизчислен
Продължаващи дейности			
Приходи от енергийна дейност	3	1 567 855	1 723 067
Разходи на енергийна дейност	4	(1 228 903)	(1 312 195)
Печалба от енергийна дейност		338 952	410 872
Застрахователни приходи	5	381 805	362 903
Застрахователни разходи	6	(365 534)	(352 927)
Нетен резултат от закупени презастрахователни договори	7	(17 799)	(67 433)
Нетни финансови и инвестиционни приходи/(разходи) от застраховане	8	16 886	(1 790)
Печалба/(загуба) от застрахователна дейност		15 358	(59 247)
Приходи от комисионни възнаграждения от финансово-инвестиционна дейност		1 293	1 098
Разходи по извършване на сделките от финансово-инвестиционна дейност		(152)	(124)
Печалба от финансово-инвестиционна дейност		1 141	974
Брутна печалба		355 451	352 599
Приходи от дивиденди	9	116	119
Други приходи от дейността	10	80 237	49 973
Печалба/(загуба) от операции с финансови инструменти	11	9 604	(949)
Административни разходи	12	(161 336)	(176 050)
(Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно	13	(2 761)	(2 072)
Други разходи за дейността	14	(41 187)	(47 832)
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		240 124	175 788
Разходи за амортизация	15	(85 934)	(81 983)
Печалба преди лихви и данъци		154 190	93 805
Финансови приходи	16	3 016	2 548
Финансови разходи	17	(115 709)	(97 233)
Печалба/(загуба) от промяна на валутни курсове, нетно	18	2 501	383
Дял от печалбата на асоциирано предприятие		707	-
Печалба/(загуба) преди данъци		44 705	(497)
Разходи за данъци	19	(13 537)	(19 152)
Нетна печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности		31 168	(19 649)
Преустановени дейности			
Нетна печалба за периода от преустановени дейности	39	545	118 991
Нетна печалба за периода		31 713	99 342
Нетна печалба, отнасяща се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		30 942	97 084
Неконтролиращо участие		771	2 258

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 25.11.2024 г.

TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-DOYCHEVA
Date: 2024.11.29 17:00:19
+02'00'

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

ASEN
MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2024.11.29
16:54:54 +02'00'

/Милена Генчева, Прокурист/

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by
MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 16:55:09
+02'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (продължение)

В хиляди лева	Приложение	30.9.2024	30.9.2023 Преизчислен
Нетна печалба за периода		31 713	99 342
Друг всеобхватен доход			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Курсови разлики от валутни преизчисления на чуждестранни дейности		-	800
Хеджиране на парични потоци		(17 618)	-
Дял от другия всеобхватен доход на асоциирано предприятие		-	-
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Промяна в справедливата стойност на нефинансови активи		-	-
Дял от другия всеобхватен доход на асоциирано предприятие		-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(17 618)	800
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		14 095	100 142
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		13 324	97 639
Неконтролиращо участие		771	2 503
		14 095	100 142

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 25.11.2024 г.

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

/Милена Генчева, Прокурист/

TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAR
OVA-
DOYCHEVA

Digitally signed
by TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Date: 2024.11.29
17:00:06 +02'00'

ASEN
MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2024.11.29
16:55:28 +02'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by
MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 16:55:42
+02'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	Приложение	30.9.2024	31.12.2023
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	20	184 908	226 779
Срочни депозити в банки	21	17 047	30 505
Активи по закупени презастрахователни договори	22	200 722	200 970
Активи по издадени презастрахователни договори	22	9 273	9 273
Активи по застрахователни договори	22	228	248
Търговски и други вземания	23	435 249	461 404
Финансови активи	27	519 752	419 676
Материални запаси	26	42 472	23 975
Имоти, машини и съоръжения	24	904 856	869 827
Нематериални активи	25	88 215	93 916
Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал	29	13 364	12 657
Репутация	30	116 883	116 883
Отсрочени данъчни активи	28	8 889	8 908
ОБЩО АКТИВИ		2 541 858	2 475 021

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 25.11.2024 г.

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

/Милена Генчева, Прокурист/

TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-DOYCHEVA
Digitally signed by TSVETELINA RAYCHEVA
Date: 2024.11.29 16:59:51 +02'00'

ASEN
MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2024.11.29 16:56:12 +02'00'

MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Digitally signed by MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 16:56:28 +02'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

В хиляди лева	Приложение	30.9.2024	31.12.2023
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	37	260 500	260 500
Обратно изкупени собствени акции	37	(77)	(77)
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа		144 030	144 030
Общи резерви		7 641	7 641
Резерв от хеджиране на парични потоци		(17 618)	-
Преоценъчни и други резерви		1 136	846
Натрупана загуба		(309 532)	(384 999)
Текуща печалба		30 942	77 242
Собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка		117 022	105 183
Неконтролиращо участие		20 605	19 907
Общо собствен капитал		137 627	125 090
Подчинени дългови инструменти	31	75 281	55 265
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	32	1 089 859	1 034 043
Задължения по облигационни заеми	33	223 076	217 588
Търговски и други задължения	34	526 651	571 433
Деривативни финансови инструменти	35	17 618	-
Пасиви по издадени застрахователни договори	36	439 879	438 113
Пасиви по закупени презастрахователни договори	36	14 577	15 408
Отсрочени данъчни пасиви	28	17 290	18 081
Общо пасиви		2 328 950	2 294 666
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти		2 404 231	2 349 931
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		2 541 858	2 475 021

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 25.11.2024 г.

TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAROV
A-DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Date: 2024.11.29
16:59:39 +02'00'

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

ASEN MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2024.11.29
16:56:40 +02'00'

/Милена Генчева, Прокурист/

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by MILENA
MILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 16:56:50
+02'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Приложение	30.9.2024	30.9.2023 Преизчислен
Оперативна дейност			
Печалба преди данъци за периода от продължаващи дейности:		44 705	(497)
Печалба преди данъци за периода от преустановени дейности:		545	118 991
Коригирани с:			
Амортизация	15	85 934	82 056
Ефекти от промяна на валутни курсове		(2 501)	(365)
Приходи от дивиденди		(116)	(158)
Разходи за провизии		-	67 527
Разходи за обезценка по МСФО 9		2 761	2 072
Дял от нетната печалба на асоциирано предприятие		(707)	-
(Печалба)/загуба от продажби на инвестиции		(13 746)	41 114
Нетен инвестиционен доход (приходи и разходи за лихви)		92 802	77 531
Други непарични корекции		14 185	9 055
Оперативна печалба преди промяна в оборотния капитал		223 862	397 326
Изменение в търговски и други вземания		26 155	(294 743)
Изменение на материални запаси		(18 497)	8 753
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		(100 598)	230 224
Парични средства, възникнали от оперативна дейност		130 922	341 560
Платени лихви		3 203	5 002
Платени данъци върху печалбата		(11 637)	(9 949)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		122 488	336 613
Инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи		(95 489)	(83 449)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи		3 284	10
Предоставени заеми		(58 869)	(9 584)
Постъпления от предоставени заеми и нетна инвестиция във финансов лизинг		20 250	29 891
Получени лихви по предоставени заеми		4 300	2 055
Покупка на финансови активи		(175 153)	(338 287)
Постъпления от продажба на финансови активи		172 058	156 613
Получени дивиденди от инвестиции		69	1 233
Загуби/(печалби) от курсови разлики		(26)	(41)
Други постъпления от инвестиционна дейност, нетно		1 859	2 010
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(127 717)	(239 549)

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 25.11.2024 г.

TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHARO
VA-DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Date: 2024.11.29
16:59:25 +02'00'

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

/Милена Генчева, Прокурист/

ASEN MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2024.11.29
16:57:03 +02'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by MILENA
MILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 16:57:18
+02'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за паричните потоци
(продължение)

В хиляди лева	Приложение	30.9.2024	30.9.2023 Преизчислен
Финансова дейност			
Постъпления от заеми		288 673	54 961
Плащания на заеми		(241 202)	(76 729)
Платени задължения по лизингови договори		(9 019)	(27 453)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(73 825)	(35 808)
Други (плащания)/постъпления от финансова дейност, нетно		(1 269)	(3 722)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(36 642)	(88 751)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти		(41 871)	8 313
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	20	226 779	214 012
Пари и парични еквиваленти в края на периода	20	184 908	222 325

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 25.11.2024 г.

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

/Милена Генчева, Прокурист/

TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
A-DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Date: 2024.11.29
16:59:12 +02'00'

ASEN MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2024.11.29
16:57:31 +02'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHE
VA

Digitally signed
by MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29
16:57:44 +02'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева	Акционерен капитал	Премиен резерв	Общи резерви	Резерв от хеджиране на парични потоци	Преоценъчни и други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал принадлежащ на собствениците на Дружеството- майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
На 1 януари 2023 (преизчислен)	260 423	144 030	7 641	-	(309)	(377 422)	34 363	17 226	51 589
Печалба за периода	-	-	-	-	-	97 084	97 084	2 258	99 342
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	555	-	555	245	800
Общо всеобхватен доход	-	-	-	-	555	97 084	97 639	2 503	100 142
Други промени	-	-	-	-	849	2 588	3 437	(844)	2 593
На 30 септември 2023	260 423	144 030	7 641	-	1 095	(277 750)	135 439	18 885	154 324
На 1 януари 2024	260 423	144 030	7 641	-	846	(307 757)	105 183	19 907	125 090
Печалба за периода	-	-	-	-	-	30 942	30 942	771	31 713
Друг всеобхватен доход	-	-	-	(17 618)	-	-	(17 618)	-	(17 618)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(17 618)	-	30 942	13 324	771	14 095
Други промени	-	-	-	-	290	(1 775)	(1 485)	(73)	(1 558)
На 30 септември 2024	260 423	144 030	7 641	(17 618)	1 136	(278 590)	117 022	20 605	137 627

Съставил:

Представяващи:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

/Милена Генчева, Прокурист/

Дата: 25.11.2024 г.

TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAROV
A-DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Date: 2024.11.29
16:58:49 +02'00'

ASEN
MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by
ASEN MINCHEV
MINCHEV
Date: 2024.11.29
16:58:00 +02'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by MILENA
MILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 16:58:13
+02'00'

Консолидиран отчет за печалбата или загубата по сегменти

		30.9.2024	30.9.2024	30.9.2024	30.9.2024	30.9.2024	30.9.2024
В хиляди лева	Приложение	Консолидирани	Енергетика	Застраховане	Финансово инвестиционна дейност	Дружество-майка	Елиминации
Продължаващи дейности							
Приходи от енергийна дейност	3	1 567 855	1 567 894	-	-	-	(39)
Разходи на енергийна дейност	4	(1 228 903)	(1 228 903)	-	-	-	-
Печалба от енергийна дейност		338 952	338 991	-	-	-	(39)
Застрахователни приходи	5	381 805	-	387 069	-	-	(5 264)
Застрахователни разходи	6	(365 534)	-	(365 534)	-	-	-
Нетен резултат от закупени презастрахователни договори	7	(17 799)	-	(17 799)	-	-	-
Нетни финансови и инвестиционни разходи/(приходи) от застраховане	8	16 886	-	18 190	-	-	(1 304)
Печалба от застрахователна дейност		15 358	-	21 926	-	-	(6 568)
Приходи от комисионни възнаграждения от финансово-инвестиционна дейност		1 293	-	-	1 789	-	(496)
Разходи по извършване на сделките от финансово-инвестиционна дейност		(152)	-	-	(152)	-	-
Печалба от финансово-инвестиционна дейност		1 141	-	-	1 637	-	(496)
Брутна печалба		355 451	338 991	21 926	1 637	-	(7 103)
Приходи от дивиденди	9	116	-	-	116	623	(623)
Други приходи от дейността	10	80 237	26 353	13 033	74	40 777	-
Печалба/(загуба) от операции с финансови инструменти	11	9 604	6 268	-	762	2 552	22
Административни разходи	12	(161 336)	(153 566)	(7 832)	(1 811)	(3 790)	5 663
(Начислена)/възстановена обезценка на финансови активи, нетно	13	(2 761)	(3 049)	-	12	264	12
Други разходи за дейността	14	(41 187)	(1 874)	(10 620)	-	(28 693)	-
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		240 124	213 123	16 507	790	11 733	(2 029)
Разходи за амортизация	15	(85 934)	(81 928)	(3 625)	(230)	(151)	-
Печалба преди лихви и данъци		154 190	131 195	12 882	560	11 582	(2 029)
Финансови приходи	16	3 016	3 835	-	584	519	(1 922)
Финансови разходи	17	(115 709)	(89 933)	(12 237)	(160)	(16 719)	3 340
Печалба/(загуба) от промяна на валутни курсове, нетно	18	2 501	-	2 297	216	(12)	-
Дял от печалбата на асоциирано предприятие		707	-	707	-	-	-
Печалба преди данъци		44 705	45 097	3 649	1 200	(4 630)	(611)
Разходи за данъци	19	(13 537)	(13 140)	(394)	(3)	-	-
Нетна печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности		31 168	31 957	3 255	1 197	(4 630)	(611)
Преустановени дейности							
Нетна печалба за периода от преустановени дейности	39	545	-	545	-	-	-
Нетна печалба/(загуба) за периода, отнасяща се към		31 713	31 957	3 800	1 197	(4 630)	(611)
Собствениците на Дружеството-майка		30 942	31 957	3 405	1 197	(4 630)	(987)
Неконтролиращо участие		771	-	395	-	-	376

Консолидирани активи и пасиви по сегменти към 30.9.2024 г.

Общо активи	2 541 858	1 907 446	822 197	28 741	668 147	(884 673)
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти	2 404 231	1 391 933	667 603	5 456	454 070	(114 831)

Консолидиран отчет за печалбата или загубата по сегменти

		30.9.2023	30.9.2023	30.9.2023	30.9.2023	30.9.2023	30.9.2023
	Приложение	Консолидирани (Преизчислени)	Енергетика	Застраховане	Финансово инвестиционна дейност	Дружество- майка	Елиминации
В хиляди лева							
Продължаващи дейности							
Приходи от енергийна дейност	3	1 723 067	1 723 123	-	-	-	(56)
Разходи на енергийна дейност	4	(1 312 195)	(1 312 195)	-	-	-	-
Печалба от енергийна дейност		410 872	410 928	-	-	-	(56)
Застрахователни приходи	5	362 903	-	372 107	-	-	(9 204)
Застрахователни разходи	6	(352 927)	-	(353 413)	-	-	486
Нетен резултат от закупени презастрахователни договори	7	(67 433)	-	(67 433)	-	-	-
Нетни финансови и инвестиционни приходи/(разходи) от застраховане	8	(1 790)	-	(1 235)	-	-	(555)
Загуба от застрахователна дейност		(59 247)	-	(49 974)	-	-	(9 273)
Приходи от комисионни възнаграждения от финансово-инвестиционна дейност		1 098	-	-	1 722	-	(624)
Разходи по извършване на сделките от финансово-инвестиционна дейност		(124)	-	-	(124)	-	-
Печалба от финансово-инвестиционна дейност		974	-	-	1 598	-	(624)
Брутна печалба		352 599	410 928	(49 974)	1 598	-	(9 953)
Приходи от дивиденди	9	119	-	-	119	1 306	(1 306)
Други приходи от дейността	10	49 973	30 021	19 897	21	190	(156)
Печалба/(загуба) от операции с финансови инструменти	11	(949)	101	-	(1 076)	17	9
Административни разходи	12	(176 050)	(146 638)	(28 359)	(1 540)	(4 523)	5 010
Начислена/(възстановена) загуба от обезценка на финансови активи, нетно	13	(2 072)	(4 811)	-	25	2 455	259
Други разходи за дейността	14	(47 832)	(21 360)	(26 472)	-	-	-
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		175 788	268 241	(84 908)	(853)	(555)	(6 137)
Разходи за амортизация	15	(81 983)	(78 187)	(3 419)	(214)	(163)	-
Печалба преди лихви и данъци		93 805	190 054	(88 327)	(1 067)	(718)	(6 137)
Финансови приходи	16	2 548	2 099	-	449	728	(728)
Финансови разходи	17	(97 233)	(71 408)	(9 168)	(150)	(19 003)	2 496
Печалба/(загуба) от промяна на валутни курсове, нетно	18	383	-	257	132	(4)	(2)
Дял от печалбата на асоциирано предприятие		-	-	-	-	-	-
(Загуба)/печалба преди данъци		(497)	120 745	(97 238)	(636)	(18 997)	(4 371)
Разходи за данъци	19	(19 152)	(18 915)	(234)	(3)	-	-
Нетна (загуба)/печалба за периода от продължаващи дейности		(19 649)	101 830	(97 472)	(639)	(18 997)	(4 371)
Преустановени дейности							
Нетна печалба за периода от преустановени дейности	39	118 991	-	118 991	-	-	-
Нетна печалба/(загуба) за периода, отнасяща се към		99 342	101 830	21 519	(639)	(18 997)	(4 371)
Собствениците на Дружеството-майка		97 084	101 830	21 377	(639)	(18 997)	(6 487)
Неконтролиращо участие		2 258	-	142	-	-	2 116

Консолидирани активи и пасиви по сегменти към 31.12.2023 г.

Общо активи	2 475 021	2 207 076	789 961	29 314	631 830	(1 183 160)
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти	2 349 931	1 346 244	638 154	6 603	413 123	(54 193)

3

Приложения към междинния
съкратен консолидирани
финансов отчет
към 30 септември 2024

Приложения към междинния съкратен консолидиран финансов отчет

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

1.1 Предмет на дейност

Еврохолд България АД („Дружество-майка“, „Дружеството“), ЕИК 175187337, е със седалище и адрес на управление в България, гр. София, район Искър, бул. Христофор Колумб № 43.

Дружеството-майка 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 лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството-майка участва, както и финансиране на тези дружества.

Основан през 1996 г., Еврохолд България АД е публично акционерно дружество, образувано по реда на чл.122 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл.261 от Търговския закон.

Еврохолд България АД развива дейността си в България, Нидерландия, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия и Гърция. Дружеството и неговите дъщерни компании оперират в секторите застраховане, енергетика и финансово-инвестиционна дейност („Групата“).

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. През 2024 г. не е променено името на Дружеството-майка.

Органи на управление на Дружеството-майка са: Общото събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет, които към 30.9.2024 г. имат следния състав:

Надзорен съвет (НС):

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 (УС):

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 30.9.2024 г. Еврохолд България АД 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 Управителния съвет и има роля на лица, натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на Дружеството - майка.

Към 30.9.2024 г. одитният комитет на Дружеството - майка има следния състав:

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

1.2. Структура на икономическата група

Еврохолд България АД се контролира от Старком Холдинг АД, крайна компания-майка и публично дружество. Акциите на Еврохолд България АД се търгуват на Българската и Варшавската фондова борса. Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща 3 икономически сектора: енергетика, застраховане и финансово-инвестиционна дейност.

Дружества, участващи в консолидацията:

Сектор Енергетика

	% на участие в основния капитал 30.9.2024	% на участие в основния капитал 31.12.2023
Дружество		
ЕЛЕКТРОХОЛД ГРИЙН ЕООД, България*	100.00%	100.00%
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия*	100.00%	100.00%
Непряко участие чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия:		
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В., Нидерландия чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия	100.00%	100.00%
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В., Нидерландия	100.00%	100.00%
Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД (ЕРМ Запад ЕАД), България чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия	100.00%	100.00%
Електрохолд ИКТ ЕАД, България чрез Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД	100.00%	100.00%
Електрохолд Продажби ЕАД, България - чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%
Електрохолд България ЕООД, България чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%
Електрохолд ИПС ЕООД, България чрез Електрохолд България ЕООД	100.00%	100.00%
Електрохолд Трейд ЕАД, България чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%
Фри Енерджи Проджект Орешец ЕООД, България чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%
Бара Груп ЕООД, България, чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%

*пряко участие

Сектор Застраховане

	% на участие в основния капитал 30.9.2024	% на участие в основния капитал 31.12.2023
Дружество		
Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД) *	90.10%	90.10%
Непряко участие чрез ЕИГ АД:		
ЗД Евроинс АД, България	98.88%	98.63%
Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния - загубен контрол, Приложение 2.6.6 Липса на контрол над дъщерни дружества	98.57%	98.57%
Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония	93.36%	93.36%
ЗД Евроинс Живот ЕАД, България	100.00%	100.00%
ЧАД ЗК Евроинс Украйна, Украйна	92.73%	92.73%
ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции ПК, Гърция - загубен контрол на 12.9.2024 г. Приложение 39. Освобождания и преустановени дейности	-	100.00%
ЗК Евроинс Грузия АД, Грузия	50.04%	50.04%
Shardeni 2017 Ltd., Грузия, с основна дейност отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти	100.00%	100.00%
PHOENIX MGA SERVICES S.R.L., Румъния - учредено на 12.06.2023 г. - консултански услуги в областта на застраховането	100.00%	100.00%

ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна	99.99%	99.99%
ЗД Феникс Ре АД, България (предишно наименование ЗД ЕИГ Ре АД, вписване на промяна в наименованието - 30.10.2024 г.) – асоциирано предприятие от 28.12.2023г. Приложения 29. Инвестиции отчитана по метода на собствения капитал и 39. Освобождавания и преустановени дейности	40.06%	40.06%
*пряко участие		

Сектор Финансово-инвестиционна дейност

	% на участие в основния капитал	% на участие в основния капитал
Дружество	30.9.2024	31.12.2023
Евро-Финанс АД, България*	99.99%	99.99%
*пряко участие		

2. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

2.1 База за изготвяне на междинния съкратен консолидиран финансов отчет

Настоящият междинен съкратен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с МСФО, приети от ЕС и по-специално Международен счетоводен стандарт (МСС) 34 Междинно финансово отчитане.

При изготвянето на настоящия междинен съкратен консолидиран финансов отчет е прилагана същата счетоводна политика, отчетни техники и методи на изчисление и основни предположения, както при последния одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2023 година.

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет за периода, завършващ на 30 септември 2024 г., следва да се чете заедно с одитирания консолидиран годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 година, изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил.лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие. Към датата на изготвяне на настоящия междинен съкратен консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата ръководството очаква, че Групата 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 консолидиран финансов отчет.

2.2 Нови стандарти и изменени стандарти и разяснения в сила от 01.01.2024 г.

Няма счетоводни стандарти, които са влезли в сила от 1 януари 2024 г. и които имат съществено въздействие върху междинните съкратени консолидирани финансови отчети на Групата.

Няколко изменения се прилагат за първи път през 2024 г., които могат да бъдат приложими в Групата:

- Класификация на задълженията като текущи или нетекущи (Изменения в МСС 1);
- Нетекущи задължения с ковенанти (Изменения в МСС 1);
- Задължения по лизинг при продажба и обратно наемане (Изменения в МСФО 16);
- Споразумения за финансиране на доставчици (Изменения в МСС 7 и МСФО 7);
- Липса на възможност за обмяна (Изменения в МСС 21).

Поради размера на стопанската дейност на групата Старком Холдинг АД, към която принадлежи Еврохолд България АД, се очаква да подлежи на облагане с допълнителен корпоративен данък по реда на промените

в Закона за корпоративното подоходно облагане, които са в сила от 1 януари 2024 г. Групата е в процес на анализ на новите изисквания, издадени от Организацията за икономически сътрудничество и развитие (ОИСР) и приети от националните правителства.

С новите правила в ЗКПО се въвеждат следните видове данъчно облагане:

- Облагане с допълнителен данък, което бива:
 - Първично облагане с допълнителен данък на предприятията-майки, и
 - Вторично облагане с допълнителен данък.
- Облагане с национален допълнителен данък.

2.3 Консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са включени финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 30 септември 2024 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на предприятието-майка. Налице е контрол, когато предприятието майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

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

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

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

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

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

2.4 Функционална и отчетна валута

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

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

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

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на другия всеобхватен доход и се признават в резерва от преизчисления в собствения капитал. При освобождаването от нетна инвестиция в чуждестранна дейност натрупаните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се рекласифицират в печалбата или загубата и се признават като част от печалбата или загубата от продажбата. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедливи стойности към датата на придобиване, се третира като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лева по заключителния курс.

2.5 Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които могат да се придобиват приходи и да се понесат разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата.

За целите на управлението Групата е организирана в бизнес единици на база на продуктите и услугите, които те предоставят, и включва следните сегменти, подлежащи на отчитане:

Енергетика:

- Продажба на електроенергия;
- Пренос на електроенергия;
- Производство на електроенергия;
- Информационни, комуникационни, технологични и други услуги.

Застраховане:

- Застрахователни услуги.

Финансово-инвестиционна дейност:

- Инвестиционен посредник.

2.6 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу.

2.6.1 Активи по отсрочени данъци

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

2.6.2 Приходи от договори с клиенти

При признаване на приходите по договори с клиенти ръководството прави различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените приходи, разходи, активи и пасиви по договори.

Ключовите преценки и предположения, които оказват съществено влияние върху размера и срока за признаване на приходите от договори с клиенти, свързани с търговия с електрическа енергия, са както следва:

- Определяне момента във времето на удовлетворяване на задълженията за изпълнение при продажба на ел. енергия, предоставени услуги в областта на търговията с електрическа енергия и при договори за изграждане на енергийни обекти - Дружеството е направило анализ и е определило, че контролът се прехвърля в течение на времето;

- Метод за приблизителна оценка на променливото възнаграждение - неустойки за неизпълнение на задълженията на някоя от страните, включително за качествено изпълнение от страна на Дружеството;
- Преценка за съществен компонент на финансиране при отсрочено плащане над една година при договори за изграждане на енергийни обекти;
- Съображения, свързани с взаимоотношенията принципал срещу агент относно събиране на такси за достъп и пренос до електроразпределителната мрежа и компонентата „Задължения към обществото“ – нетно представяне.

2.6.3 Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите към 30 септември 2024 г. и 31 декември 2023 г. са анализирани в *Приложения 24. Имоти, машини и съоръжения* и *25. Нематериални активи*. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

2.6.4 Нефактурирана енергия

Приходите от продажба на електрическа енергия се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на месечна база за периода, за който се отнася потреблението. Фактурирането е на база 1-месечно ролиращо отчитане на електрическата енергия и по тази причина то прави приблизителна оценка за неотчетената консумирана енергия към края на месеца. Разликата в приблизителните оценки за периодите се признава като приход или разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Тази преценка е направена на база историческа информация за потреблението и тенденции. Поради естеството на факторите и предположенията, заложи в методиката, е възможно приблизителните оценки да се различават от фактическите резултати. Сумата на нефактурираната енергия се коригира в посока на увеличение или намаление в зависимост от сезонните колебания. Начислената нефактурирана енергия е призната като активи по договори с клиенти и представена в отчета за финансовото състояние като вземания от клиенти и доставчици. Признатите активи по договори с клиенти се рекласифицират като търговско вземане, когато правото на възнаграждение стане безусловно. Правото на възнаграждение се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане дължимо, е изтичането на определен период от време.

Към 30.9.2024 г. нефактурираната енергия е в размер на 16 486 хил. лв. (31.12.2023 г.: 77 188 хил. лв.), нетно от обезценка за кредитни загуби. (*Приложение 23. Търговски и други вземания*).

2.6.5 Процес за определяне на основните допускания, свързани с оценката на задълженията по застрахователни и презастрахователни договори

Процесът за определяне на допусканията е предназначен за изчисляване на неутралните приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от застрахователните събития. Източниците на информация, които се използват за допусканията са вътрешно изготвени, като се използват задълбочени проучвания, които се провеждат годишно. Допусканията се проверяват, за да се постигне съответствие с наблюдаваните пазарни цени или друга публикувана информация. За допусканията се използва най-вече информацията от текущите трендове и в случаите, при които има недостатъчна информация за изготвянето на надеждна оценка на развитието на щетите, се правят по-предпазливи допускания.

Всяка предявена щета се преглежда по отношение на обстоятелствата по обезщетенията, наличната информация от специалистите по ликвидация и исторически доказателства за размера на подобни щети. Оценка на щетите се преглеждат редовно и се актуализират при наличие на нова информация. Пасивът за предявени претенции (LIC) се начислява на база на наличната текуща информация. Трудностите при определяне се различават при различните линии бизнес в зависимост от застрахователните договори, комплексността на обезщетенията, обемът и значимостта на обезщетенията.

Основният метод или комбинацията от методи, които се използват, се различават по годината на възникване на застрахователното обезщетение, класът бизнес и наблюдаваното историческо развитие на щетимостта.

Направените предположения относно квотите на щетимостта в бъдеще са базирани върху историческа информация за щетимостта и очакваното бъдещо развитие на портфейла за различните видове застраховки. Има причини, поради които да не се използва историческата информация, което от своя страна се отразява върху модифицирането на методите. Такива причини могат да бъдат:

- Промени в бизнес процесите, които имат влияние върху развитието и записването на възникналите и платените обезщетения ;
- Икономически, юридически, политически и социални трендове (резултиращи в различни от очакваните нива на инфлация);
- Промени в структурата на бизнеса;
- Случайни флуктуации, вкл. влиянието на съществени загуби.

Размерът на възникнали, но непредявени претенции (IBNR) е първоначално изчислен брутно и след това се прави отделна калкулация за оценката на дела на презастрахователите. Групата покрива застрахователните рискове чрез ексцес лос застрахователна програма за малък брой съществени щети, които да бъдат покрити от презастрахователя. Методът използван от Групата се базира на исторически данни, брутен очакван размер на възникнали, но непредявени претенции и данни за презастрахователната програма, за да се определи размера на вземанията от презастрахователите.

2.6.6 Липса на контрол над дъщерни дружества

Загуба на контрол над дъщерното предприятие Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А.

На база на наличната информация, факти и обстоятелства, настъпили след 31.12.2022 г., ръководството на Групата е преценило, че към 31.12.2022 г. съгласно изискванията на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 10 „Събития след края на отчетния период“, следва да се отчете загуба на контрол върху дъщерното предприятие Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А. Тази преценка е в сила към настоящия междинен консолидиран отчет.

Загуба на контрол над „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД и трансформиране на дъщерното дружество в инвестиция в асоциирани предприятия

„Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД е отчетено като асоциирано предприятие на Групата, тъй като към края на 2023 г. има ефективно прехвърляне на контрол върху част от неговите акции, а именно 59.94%.

2.7 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

Материални запаси - Обезценка

Към края на отчетния период ръководството прави преглед на наличните материални запаси – материали, стоки, за да установи дали има такива, на които нетната реализуема стойност е по-ниска от балансовата им стойност. При този преглед към 30.9.2024 г. и 31.12.2023 г. Групата не е признала обезценка на материални запаси. Вижте *Приложение 26. Материални запаси*.

Обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Съгласно изискванията на МСС 36 към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на даден актив от имотите, машините и съоръженията е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива и се определя загубата от обезценка. Към 30.9.2024 г. и 31.12.2023 г. не е отчетена обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване. Вижте *Приложения 24. Имоти, машини и съоръжения и 25. Нематериални активи*.

Актюерски оценки

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за Групата.

Обезценка на репутация

Групата извършва проверка за обезценка на репутацията поне веднъж годишно. Възстановимите суми от единиците, които генерират парични средства се определят на основата на стойността при използване

или справедливата стойност без изчисленията за разходи по продажба. През 2024 г. и 2023 г. Групата не е отчела загуба от обезценка на репутация.

Обезценка на парични средства, кредити и вземания

- **Парични средства** - Групата категоризира банките, в които държи парични средства на база на присъдения им от рейтингови агенции (Moody's, Fitch, S&P, БАКР) рейтинг и в зависимост от него прилага различен процент за очакваните кредитни загуби за 12 месеца.
- **Вземания по предоставени заеми** - Групата има вземания по предоставени заеми, които се категоризират в зависимост от това дали заемополучателя има присъден рейтинг, както и в зависимост от това дали вземанията по такива заеми са просрочени.
- **Съдебни и присъдени вземания** - Съдебните и присъдените вземания на Групата са категоризирани в Група 3, съответно като такива те са индивидуално разгледани от ръководството и на всяко такова вземане е причислен индивидуален процент за обезценка.

Задължения за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Групата бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на актюерските допускания, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи и свързаните с тях разходи.

Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробно относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов 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.

Оценки на бъдещи парични потоци по отношение на застрахователни и презастрахователни договори

При оценката на бъдещите парични потоци, Групата включва, по безпристрастен начин, цялата разумна и подкрепима с факти информация, която е налична без ненужни разходи или усилия към датата на отчета. Тази информация включва както вътрешни, така и външни исторически данни за претенции, други очаквания, актуализирани, за да отразяват текущите очаквания за бъдещи събития.

Паричните потоци за придобиване на застраховки и други разходи, които са направени при изпълнение на договори, включват както преки разходи, така и разпределение на постоянни и променливи общи разходи.

Групата разпределя паричните потоци от придобиване на застраховки към групи договори въз основа на общите премии за всяка група, разходите за обработка на претенциите на базата на платените щети и административни разходи въз основа на общите премии за всяка група, като използва комбинация от различни техники.

Групата признава задължението за възникнали претенции на група договори в размер на паричните потоци от обслужване на застрахователните договори, свързани с възникнали искове. Бъдещите парични потоци се дисконтират.

Дисконтови проценти

Групата използва безрискови криви на доходност на държавите, в които оперира, аналогично на насоките на Solvency II и използва кривите, публикувани от EIOPA, без допълнителни корекции (в т. ч. и за ликвидност).

Корекции за нефинансов риск

Корекциите за нефинансов риск се определят, за да отразят компенсацията, която Групата би изисквало за поемане на нефинансов риск и неговата степен на избягване на риска. Те са определени по метода на цена на капитала за нефинансовите рискове, по модела на Платежоспособност II (Solvency II).

2.8 Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането

Групата използва деривативни финансови инструменти – лихвени суапове, като инструмент за хеджиране на парични потоци. Тези договорености са сключени с цел намаляване на риска от лихвените проценти, произтичащ от определени законово обвързващи договори за заеми.

Прилагат се изискванията за счетоводно отчитане на хеджиране съгласно МСФО 9 „Финансови инструменти“ в перспектива.

За да се квалифицира за счетоводно отчитане хеджиращото отношение трябва да отговаря на всички от изброените изисквания:

- да съществува икономическа връзка между хеджирания елемент и хеджиращия инструмент;
- ефектът от кредитния риск да не доминира над промените в стойността, произтичащи от тази икономическа връзка;
- коефициентът на хеджиране на хеджиращото взаимоотношение е същият като коефициента, получен от количеството на хеджираната позиция, която предприятието фактически хеджира, и количеството на хеджиращия инструмент, който предприятието фактически използва за хеджиране на този обем от хеджираната позиция.

Финансовите деривативни инструменти, се признават първоначално и впоследствие се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Те са финансови активи, когато справедливата стойност е положителна, или финансови пасиви, когато справедливата стойност е отрицателна. Деривативните инструменти се класифицират и представят според остатъчния им матуритет (до/над 12 месеца) в рамките на текущите или нетекущите финансови активи и пасиви.

Справедливата стойност се определя въз основа на наблюдавани пазарни данни (Ниво 2) за съответния тип търговски деривативни инструменти – източникът на информация е контрагентната банка, която използва свои собствени източници на информация за нивата на пазарните цени и подходящи методи и техники за оценка, за да определи и предложи на Групата разумни суми на справедлива стойност.

Доколкото хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на дериватите, определените като инструменти за хеджиране на парични потоци, се признават в другия всеобхватен доход и се включват в резерв от хеджиране на паричните потоци в собствения капитал. Всяка неефективност в хеджиращото отношение се признава незабавно в печалбата или загубата.

В момента, когато хеджираният елемент повлияе върху печалбата или загубата, всяка печалба или загуба, призната преди това в другия всеобхватен доход, се прекласифицира от собствения капитал в печалбата или загубата и се представя като прекласификация в рамките на другия всеобхватен доход. Въпреки това, ако като резултат от хеджиращата транзакция се признае нефинансов актив или пасив, печалбите и загубите, признати преди това в другия всеобхватен доход, се включват в първоначалната оценка на хеджирания елемент.

Ако предвидената транзакция вече не се очаква да се случи, всяка свързана печалба или загуба, призната в другия всеобхватен доход, се прехвърля незабавно в печалбата или загубата. Ако хеджиращото отношение престане да отговаря на условията за ефективност, счетоводното отчитане на хеджиране се прекратява и свързаната печалба или загуба се запазва в резерва на собствения капитал до момента на възникване на предвидената транзакция.

Печалбите или загубите от преоценката на дериватите (некласифицирани за отчитане по специалния ред на МСФО 9 за счетоводно отчитане на хеджиране на парични потоци) в момента се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в рамките на печалбата или загубата за годината) като "финансови приходи", съответно "финансови разходи".

3. Приходи от енергийна дейност

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Клиенти на свободен пазар	782 346	948 753
Битови потребители	633 502	591 200
Стопански потребители	84 730	130 304
Приходи от такси за присъединяване на потребители	23 248	17 943
Приходи от услуги за проучване ремонт и поддържане на електроразпределителната мрежа и средствата за търговско измерване	4 769	7 007
Приходи от информационни комуникационни технологични услуги (ИКТ) и други	344	566
Приходи от фонд Сигурност на електроенергийната система	1 408	696
Други приходи	37 508	26 598
	1 567 855	1 723 067

Промените в борсовите цени имат основно въздействие върху намаляването на приходите в енергийния сектор. Тази тенденция се отразява и в разходите за закупуване на електроенергия.

4. Разходи на енергийна дейност

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Разходи за закупена електроенергия	(1 122 546)	(1 171 902)
Технологични разходи за пренос на електроенергия	(79 254)	(111 871)
Балансираща енергия	(23 511)	(26 748)
Разходи по услуги по пренос и достъп	(3 122)	(1 568)
Други разходи	(470)	(106)
	(1 228 903)	(1 312 195)

5. Застрахователни приходи

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Договори, общ модел	172 809	-
Суми, свързани с промени в пасива за остатъчно покритие, в т.ч.:	172 809	-
Очаквани парични потоци - възникнали претенции и други разходи за обслужване на договорите	160 397	-
Освобождаване на марж на договорно обслужване	12 412	-
Възстановени парични потоци за придобиване на застраховане	-	-
Договори, подход на разпределение на премиите – пряко застраховане	208 996	362 903
	381 805	362 903

6. Застрахователни разходи

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Възникнали претенции и разходи за уреждане на претенциите	(234 693)	(203 230)
Промени, свързани с минали услуги	-	-
Общо възникнали претенции и разходи за уреждане на претенциите	(234 693)	(203 230)
Парични потоци за придобиване на застраховане	(107 957)	(122 642)
Административни разходи	(22 884)	(27 055)
Общо разходи по застрахователни услуги	(130 841)	(149 697)
	(365 534)	(352 927)

7. Нетен резултат от закупени презастрахователни договори

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Отстъпени парични потоци за придобиване на застраховане и възникнали щети, и промяна в пасива за предявени претенции, възстановени от презастрахователи	72 428	36 381
Застрахователни приходи, отстъпени на презастрахователи	(90 227)	(103 814)
	(17 799)	(67 433)

8. Нетни финансови и инвестиционни приходи/(разходи) от застраховане

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Печалба от обезценка на финансови активи	22 826	2 133
Приход от лихви по метода на ефективната лихва	5 475	3 376
Друг инвестиционен приход	5 753	368
Нетни финансови приходи/(разходи) от застраховане	(244)	-
Загуба от обезценка на финансови активи	(15 787)	(7 595)
Други инвестиционни разходи	(1 137)	(72)
	16 886	(1 790)

9. Приходи от дивиденди

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Финансово-инвестиционна дейност	116	119
	116	119

10. Други приходи от дейността

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	26 353	30 021
Застрахователен бизнес	13 033	19 897
Финансово-инвестиционна дейност	74	21
Дружество-майка в т.ч.	40 777	34
- Приходи от продажби на стоки	32 169	-
	80 237	49 973

11. Печалба/(загуба) от операции с финансови инструменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Печалби от операции с финансови инструменти	18 242	9 203
Загуби от операции с финансови инструменти	(8 638)	(10 152)
	9 604	(949)

11.1 Печалби от операции с финансови инструменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	6 824	1 779
Финансово-инвестиционна дейност	8 245	7 360
Дружество-майка	3 173	64
	18 242	9 203

11.2 Загуби от операции с финансови инструменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(556)	(1 678)
Финансово-инвестиционна дейност	(7 483)	(8 436)
Дружество-майка	(599)	(38)
	(8 638)	(10 152)

12. Административни разходи

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Разходи за материали (<i>Приложение 12.1</i>)	(10 791)	(9 834)
Разходи за външни услуги (<i>Приложение 12.2</i>)	(47 031)	(53 157)
Разходи за възнаграждения (<i>Приложение 12.3</i>)	(100 671)	(110 210)
Други разходи (<i>Приложение 12.4</i>)	(2 843)	(2 849)
	(161 336)	(176 050)

12.1 Разходи за материали по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(10 696)	(8 918)
Застрахователен бизнес	(34)	(862)
Финансово-инвестиционна дейност	(48)	(39)
Дружество-майка	(13)	(15)
	(10 791)	(9 834)

12.2 Разходи за външни услуги по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(39 646)	(39 014)
Застрахователен бизнес	(4 204)	(10 879)
Финансово-инвестиционна дейност	(612)	(456)
Дружество-майка	(2 569)	(2 808)
	(47 031)	(53 157)

12.3 Разходи за възнаграждения на персонала по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(95 847)	(93 775)
Застрахователен бизнес	(3 110)	(14 868)
Финансово-инвестиционна дейност	(920)	(858)
Дружество-майка	(794)	(709)
	(100 671)	(110 210)

12.4 Други административни разходи по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(2 365)	(562)
Застрахователен бизнес	(59)	(1 750)
Финансово-инвестиционна дейност	(222)	(180)
Дружество-майка	(197)	(357)
	(2 843)	(2 849)

13. (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Разходи за обезценка на финансови активи	(3 089)	(4 836)
Възстановена загуба от обезценка на финансови активи	328	2 764
	(2 761)	(2 072)

13.1 Начислени разходи за обезценка на финансови активи по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(3 049)	(4 811)
Финансово-инвестиционна дейност	(35)	(25)
Дружество-майка	(5)	-
	(3 089)	(4 836)

13.2 Възстановена загуба от обезценка на финансови активи по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Финансово-инвестиционна дейност	47	50
Дружество-майка	281	2 714
	328	2 764

14. Други разходи за дейността

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(1 874)	(21 360)
Застрахователен бизнес	(10 620)	(26 472)
Дружество-майка в т.ч.	(28 693)	-
- Отчетна стойност на продадени стоки	(28 693)	-
	(41 187)	(47 832)

15. Разходи за амортизация по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес в т.ч.:	(81 928)	(78 187)
На активи с право на ползване	(4 970)	(4 283)
Застрахователен бизнес в т.ч.:	(3 625)	(3 419)
На активи с право на ползване	(2 336)	(2 422)
Финансово-инвестиционна дейност в т.ч.:	(230)	(214)
На активи с право на ползване	(183)	(164)
Дружество-майка в т.ч.:	(151)	(163)
На активи с право на ползване	(132)	(132)
	(85 934)	(81 983)

16. Финансови приходи

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Приходи от лихви	3 016	2 548
	3 016	2 548

16.1 Приходи от лихви по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	2 434	2 099
Финансово-инвестиционна дейност	582	449
	3 016	2 548

17. Финансови разходи

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Разходи за лихви по заеми, нетно от:	(94 949)	(85 078)
- Приходи от лихви от хеджиране на парични потоци*	1 008	-
Разходи за лихви по лизингови договори	(869)	(814)
Други финансови разходи	(19 891)	(11 341)
	(115 709)	(97 233)

В съответствие с МСФО 9 Финансови инструменти, Групата отчита своите банкови заеми по амортизирана стойност, нетно от преки разходи, свързани с транзакцията. Към датата на пълното предсрочно погасяване на синдикиран заем от 21.07.2021 г. в енергиен бизнес, Групата е признала изцяло разходите по заема, които не са били амортизирани към датата на погасяването. Това е основната причина за увеличението на разходите за лихви.

* По повод синдикиран заем, сключен на 03.06.2024 г. в енергиен бизнес, Групата подписа договори с цел минимизиране на риска от покачване на EURIBOR, като лихвените проценти са хеджирани чрез лихвени суапове върху част от главницата. Лихвените разходи за отчетния период бяха ефективно намалени. Групата представя приходите от хеджиране в намаление на разходите за лихви. Вижте още *Приложения 33. Банкови заеми и 35. Девизативни финансови инструменти.*

17.1 Разходи за лихви по заеми по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес, нетно от:	(77 439)	(62 238)
- Приходи от лихви от хеджиране на парични потоци	1 008	-
Застрахователен бизнес	(4 085)	(5 518)
Финансово-инвестиционна дейност	(130)	(117)
Дружество-майка	(13 295)	(17 205)
	(94 949)	(85 078)

17.2 Разходи за лихви по лизингови договори по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(453)	(360)
Застрахователен бизнес	(356)	(386)
Финансово-инвестиционна дейност	(30)	(33)
Дружество-майка	(30)	(35)
	(869)	(814)

17.3 Други финансови разходи по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(11 966)	(8 784)
Застрахователен бизнес	(7 268)	(1 959)
Дружество-майка	(657)	(598)
	(19 891)	(11 341)

Основната причина за увеличението на другите финансови разходи в енергиен бизнес са различните такси, свързани с предсрочното погасяване и рефинансиране на заемите.

18. Печалба/(загуба) от промяна на валутни курсове, нетно

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Печалби от валутни операции	7 943	5 269
Загуби от валутни операции	(5 442)	(4 886)
	2 501	383

18.1 Печалби от валутни операции по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Застрахователен бизнес	4 010	455
Финансово-инвестиционна дейност	3 929	4 800
Дружество-майка	4	14
	7 943	5 269

18.2 Загуби от валутни операции по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Застрахователен бизнес	(1 713)	(198)
Финансово-инвестиционна дейност	(3 713)	(4 670)
Дружество-майка	(16)	(18)
	(5 442)	(4 886)

19. Разходи за данъци

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(14 232)	(19 977)
Приходи от възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики	695	825
	(13 537)	(19 152)

19.1 Разходи за данъци по сегменти, нетно

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	(13 140)	(18 915)
Застрахователен бизнес	(394)	(234)
Финансово-инвестиционно посредничество	(3)	(3)
	(13 537)	(19 152)

20. Пари и парични еквиваленти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Парични средства в брой	541	1 121
Парични средства в банка	183 969	223 983
Блокирани парични средства	74	343
Парични еквиваленти	751	1 742
Очаквани кредитни загуби	(427)	(410)
	184 908	226 779

20.1 Пари и парични еквиваленти по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	164 664	203 707
Застрахователен бизнес	17 287	18 567
Финансово-инвестиционна дейност	2 904	4 412
Дружество-майка	53	93
	184 908	226 779

21. Срочни депозити в банки по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	17 325	30 787
Обезценка	(278)	(282)
	17 047	30 505

22. Активи по застрахователни и презастрахователни договори

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Актив за остатъчно покритие по закупени презастрахователни договори	35 814	37 456
Актив по предявени претенции по закупени презастрахователни договори	155 232	162 579
Други активи по закупени презастрахователни договори	9 676	935
Общо активи по закупени презастрахователни договори	200 722	200 970
Активи по издадени презастрахователни договори	9 273	9 273
Активи по застрахователни договори	228	248
	210 223	210 491

23. Търговски и други вземания

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи търговски вземания (Приложение 23.1)	6 777	6 992
Текущи търговски вземания (Приложение 23.2)	299 198	382 459
Други вземания (Приложение 23.3)	129 274	71 953
	435 249	461 404

23.1 Нетекущи търговски вземания по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	6 739	6 964
Финансово-инвестиционна дейност	38	28
	6 777	6 992

23.2 Текущи търговски вземания

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от клиенти и доставчици в т.ч. (Приложение 23.2.1)	271 419	343 802
Обезценка (Приложение 23.2.1)	(72 437)	(68 810)
Предоставени аванси (Приложение 23.2.2)	100 216	107 467
	299 198	382 459

23.2.1 Вземания от клиенти и доставчици по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	268 548	330 930
Обезценка	(71 923)	(68 294)
Застрахователен бизнес	303	11 398
Дружество-майка	2 568	1 474
Обезценка	(514)	(516)
	198 982	274 992

23.2.2 Предоставени аванси по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	99 939	98 839
Застрахователен бизнес	277	8 628
	100 216	107 467

23.3 Други вземания

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	101 033	47 330
Обезценка	(12 190)	(12 178)
Застрахователен бизнес	34 504	23 415
Обезценка	(5 059)	(4 672)
Финансово-инвестиционна дейност	-	147
Дружество-майка	1	5
Обезценка	-	-
Предплатени разходи (Приложение 23.3.1)	7 525	6 169
Съдебни и присъдени вземания (Приложение 23.3.2)	41 608	41 932
Обезценка	(38 635)	(38 156)
Данъци за възстановяване (Приложение 23.3.3)	487	7 961
	129 274	71 953

23.3.1 Предплатени разходи по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	6 146	5 701
Застрахователен бизнес	54	355
Дружество-майка	1 325	113
	7 525	6 169

23.3.2 Съдебни и присъдени вземания по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	41 608	41 932
Обезценка	(38 635)	(38 156)
	2 973	3 776

23.3.3 Данъци за възстановяване по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	85	7 929
Застрахователен бизнес	402	32
	487	7 961

24. Имоти, машини и съоръжения

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Земи, сгради и конструкции	106 066	107 621
Земи, сгради и конструкции – Права на ползване	14 798	20 312
Машини, съоръжения и оборудване	694 859	695 824
Машини, съоръжения и оборудване – Права на ползване	6 319	26
Транспортни средства	5 717	7 563
Транспортни средства – Права на ползване	2 925	2 924
Стопански инвентар и други ДМА	1 918	2 111
Разходи за придобиване на ДМА	72 254	33 446
	904 856	869 827

През първото деветмесечие на 2024 г. и 2023 г. Групата не е признала загуба от обезценка на имоти, машини и съоръжения, тъй като на база на извършения преглед за обезценка ръководството на Групата не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

24.1 Земи, сгради и конструкции по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	101 130	104 080
Застрахователен бизнес	4 936	3 541
	106 066	107 621

24.2 Земи, сгради и конструкции по сегменти – Права на ползване

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	5 687	7 677
Застрахователен бизнес	7 609	10 891
Финансово-инвестиционна дейност	683	793
Дружество–майка	819	951
	14 798	20 312

24.3 Машини съоръжения и оборудване по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	693 357	694 257
Застрахователен бизнес	1 502	1 567
	694 859	695 824

24.4 Машини съоръжения и оборудване по сегменти – Права на ползване

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	5 494	26
Застрахователен бизнес	825	-
	6 319	26

24.5 Транспортни средства по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	5 566	7 195
Застрахователен бизнес	83	287
Дружество–майка	68	81
	5 717	7 563

24.6 Транспортни средства по сегменти – Права на ползване

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	2 263	2 120
Застрахователен бизнес	468	671
Финансово-инвестиционна дейност	194	133
	2 925	2 924

24.7 Стопански инвентар и други ДМА по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	1 794	1 837
Застрахователен бизнес	92	239
Финансово-инвестиционна дейност	22	19
Дружество-майка	10	16
	1 918	2 111

24.8 Разходи за придобиване на ДМА по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	72 240	33 431
Застрахователен бизнес	14	15
	72 254	33 446

25. Нематериални активи

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Права върху собственост	41 012	43 785
Програмни продукти	10 765	11 162
Други	36 438	38 969
	88 215	93 916

Групата извършва преглед за обезценка на нематериалните активи веднъж годишно. При последния такъв към 31.12.2023 г. не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на нематериалните активи надвишава тяхната възстановима стойност в резултат на което не е призната загуба от обезценка в консолидирания финансов отчет.

25.1 Нематериални активи по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	83 936	90 622
Застрахователен бизнес	4 115	3 169
Финансово-инвестиционна дейност	164	125
	88 215	93 916

26. Материални запаси

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	29 946	23 790
Застрахователен бизнес	131	185
Дружество-майка*	12 395	-
	42 472	23 975

*Материалните запаси на Дружеството-майка представляват стоки на път.

Към края на всеки отчетен период ръководството прави преглед на наличните материални запаси – материали стоки за да установи дали има такива, на които нетната реализуема стойност е по-ниска от балансовата им стойност. През деветмесечието на 2024 г. няма признати разходи за обезценка на материални запаси.

27. Финансови активи по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Държавни ценни книжа отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в т.ч.:	8 289	26 002
Застрахователен бизнес	7 316	25 046
Финансово-инвестиционна дейност	973	956
Общо държавни ценни книжа:	8 289	26 002
Корпоративни облигации отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в т.ч.:	93 026	108 207
Енергиен бизнес	35 647	36 464
Застрахователен бизнес	39 263	70 389
Финансово-инвестиционна дейност	1 890	1 347
Дружество-майка	16 226	7
Общо корпоративни облигации:	93 026	108 207
Капиталови инвестиции отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в т.ч.:	302 101	230 584
Енергиен бизнес	18 720	8 114
Застрахователен бизнес	268 330	215 271
Финансово-инвестиционна дейност	9 640	7 199
Дружество-майка	5 420	9
Обезценка	(9)	(9)
Общо капиталови инвестиции:	302 101	230 584
Други финансови активи отчитани по амортизируема стойност, в т.ч.:	116 336	54 883
Енергиен бизнес	76 438	44 671
Застрахователен бизнес	31 876	1 639
Обезценка	(119)	(115)
Финансово-инвестиционна дейност	8 205	8 798
Обезценка	(64)	(110)
Общо други финансови активи:	116 336	54 883
	519 752	419 676

28. Отсрочени данъчни активи и пасиви

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	8 056	8 078
Застрахователен бизнес	826	824
Финансово-инвестиционна дейност	7	6
Отсрочени данъчни активи	8 889	8 908
Енергиен бизнес	(17 290)	(18 081)
Отсрочени данъчни пасиви	(17 290)	(18 081)

29. Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Застрахователен бизнес - Инвестиция в "ЗД Феникс Ре" АД	13 364	12 657
	13 364	12 657

29.1 Загуба на контрол на 59.94% от дъщерното предприятие „ЗД Феникс Ре“ АД (предишно наименование „ЗД ЕИГ Ре“ АД) през 2023 г. и прекласифицирането му в асоциирано предприятие

Инвестицията на застрахователен бизнес представлява асоциирано участие в „ЗД Феникс Ре“ АД със седалище в гр.София, България. Регистрираният капитал е в размер на 12 500 хил. лева. Дружеството е лицензирано за извършване на застрахователна дейност в областта на общото застраховане с Разрешение № 100/20.11.2000 г. на Националния съвет по застраховане и е член на Асоциацията на българските застрахователи и на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи.

В края на 2023 г. Групата прехвърля контрола си по смисъла на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ върху „ЗД Феникс Ре“ АД на трети лица и трансформира участието си в дружеството от дъщерно в асоциирано. (Приложение 39.2. Освобождавания и преустановени дейности през 2023г.).

Ефектът от продажбата е представен по-долу:

	хил. лв.
1. Справедлива стойност на полученото възнаграждение	25 099
2. Себестойност на задържано участие (40,06%)	18 938
3. Метод на собствения капитал 31 декември 2023 /нетни активи/	(31 595)
4. Групов Резултат (1-2)	6 161

Обобщение на отчета за финансовото състояние на асоциираното дружество

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Общо активи	282 826	307 541
Общо пасиви	242 968	275 946
Нетни активи	33 359	31 595

Равнение на балансова стойност Нетни активи на 1 януари

Движение през периода	707	31 595
Нетни активи	33 359	31 595
Дял в %	40.06%	40.06%
Дял в хил. лв. по метод на собствения капитал	13 364	12 657

30. Репутация

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Евроинс Иншурънс Груп АД	111 763	111 763
Евро-Финанс АД	2 620	2 620
Електрохолд Трейд ЕАД	2 500	2 500
	116 883	116 883

Ръководството на Групата извършва тест за обезценка на репутацията свързана с горепосочените дъщерни дружества, като за целта наема и външни оценители. Оценките са според общопризнатите международни оценителски стандарти. При теста е прието че всяко отделно дружество се явява в качеството на "обект генериращ парични потоци"(ОГПП). Като база за прогнозите на парични потоци (преди данъци) са използвани финансовите бюджети както и други средносрочни и дългосрочни планове и намерения за развитието и реструктурирането на дейностите в рамките на Групата. Възстановимата стойност на всеки обект генериращ парични потоци е определена на база "стойност в употреба". Ключовите предположения използвани при изчисленията са определени конкретно за всяко дружество носител на репутация третирано като отделна единица генерираща парични потоци и съобразно неговата специфика на дейността бизнес средата и рисковете.

Резултатът от последния такъв теста към 31.12.2023 г. показва че възстановимата стойност надвишава балансовата стойност на репутацията и няма индикации за обезценка.

31. Подчинени дългови инструменти

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Подчинени дългови инструменти под формата на получен заем	75 281	55 265
<i>Застрахователен бизнес</i>	74 879	54 879
<i>Дружество - майка</i>	402	386
	75 281	55 265

31.1 Застрахователен бизнес

Подчинените дългови инструменти на застрахователния бизнес към 30 септември 2024 г. включват:

- подчинен дълг към Старком Холдинг АД, сключен на 25 март 2024 г. в размер на 10 млн. лв., годишен лихвен процент 5% и срок на погасяване не по-рано от 5 години от отпускането на заема по договора. Заемът е необезпечен.
- подчинен дълг към Старком Холдинг АД, сключен на 26 март 2024 г. в размер на 10 млн. лв., годишен лихвен процент 5% и срок на погасяване не по-рано от 5 години от отпускането на заема по договора. Заемът е необезпечен.
- подчинен дълг към Старком Холдинг АД в размер на 14 879 хил. лв. (31.12.2023 г. - 14 879 хил.лв). Дългът към Старком Холдинг АД е с лимит 12.6 милиона евро, лихвен процент 6% и срок на погасяване не по-рано от 5 години от датата на кредитиране на последния транш по отпуснатия заем.
- подчинен дълг към Старком Холдинг АД, сключен на 18 февруари 2023 г. в размер на 15 млн. лв., годишен лихвен процент 5 и срок на погасяване не по-рано от 5 години от отпускането на заема по договора. Заемът е необезпечен. (31.12.2023 г. – 15 млн.лв.)
- подчинен дълг към Старком Финанс ЕАД в размер на 25 000 хил. лв. (31.12.2023 г. – 25 000 хил.лв). През юни 2022 г. е сключен договор за получаване на паричен заем под формата на подчинен срочен дълг в размер на 25 млн. лв. от Старком Финанс АД, изцяло дъщерно дружество на Старком Холдинг АД, с годишна лихва от 6%, срок на погасяване 28.06.2032г.

31.2 Дружество – майка

Подчиненият дълг на Дружеството-майка с балансова стойност 402 хил.лв. (31.12.2023 г. - 386 хил. лв.) е без определен падеж и заемотателят 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 (пет) 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 е в размер на 5% (пет процента) на годишна база върху привлечените парични суми за срока на тяхното реално ползване.

32. Заеми от банки и небанкови финансови институции

	30.9.2024 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2023 ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	1 067 211	982 054
Застрахователен бизнес	205	252
Дружество-майка	22 443	51 737
	1 089 859	1 034 043

32.1 Заеми от банки и небанкови финансови институции - дългосрочни по сегменти

	30.9.2023 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2023 ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес в т.ч.:	1 015 630	780 886
<i>Заеми от банки</i>	1 015 630	546 181
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	234 705
Дружество-майка в т.ч.:	6 845	21 271
<i>Заеми от банки</i>	6 845	21 271
	1 022 475	802 157

32.2 Заеми от банки и небанкови финансови институции - краткосрочни по сегменти

	30.9.2024 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2023 ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес, в т.ч.:	51 581	201 168
<i>Заеми от банки</i>	51 581	201 168
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	-
Застрахователен бизнес, в т.ч.:	205	252
<i>Заеми от банки</i>	205	252
Дружество-майка, в т.ч.:	15 598	30 466
<i>Заеми от банки</i>	15 598	30 466
	67 384	231 886

32.3 Информация за заемите от банки и небанкови финансови институции

	Договорен лимит	Оригинална валута	Лихвен %	Падеж	30.9.2024 Балансова стойност Хил.лв.	30.9.2024 Главница в хил. оригинална валута	31.12.2023 Балансова стойност Хил.лв.	31.12.2023 Главница в хил. оригинална валута
Застрахователен бизнес								
Банка кредитор 1	400	GEL	13%	01.2025	205	205	252	382
Енергиен бизнес								
Синдикиран заем 1	360 000	EUR	6m EURIBOR+ 3.00 %	21.06.2026	-	-	703 326	360 000
Синдикиран заем 2	460 000	EUR	6m EURIBOR + 3% мин. (Приложения 17, 35)	11.6.2029	906 383	460 000	-	-
Кредитор 1	113 990	EUR	13%	26.01.2027	-	-	234 671	117 043
Банка кредитор 5	65 000	EUR	11% с възможност за капитализиране на лихва	11.9.2029	129 504	65 000	-	-
Банка кредитор 2	116 000	EUR	6m EURIBOR + 1. 80%	30.04.2027	31 324	15 640	33 403	16 909
Банка кредитор 3	4 380	BGN	2.20% + Average Deposit Index	31.10.2024	-	-	10 627	10 620
Банка кредитор 3	43 031	BGN	2.20% + Average Deposit Index	31.10.2024	-	-	27	-
Дружество-майка								
Банка кредитор 4	10 000	EUR	6.0%+ 3m EURIBOR	18.03.2025	8 621	3 850	8 058	3 850
Банка кредитор 4	7 000	EUR	5.0 %+ 3m EURIBOR	28.01.2029	13 822	6 192	13 011	6 192
Банка кредитор 5	40 000	EUR	8.75+ 3m EURIBOR	11.06.2025	-	-	30 668	15 085
ОБЩО:					1 089 859	-	1 034 043	

33. Задължения по облигационни заеми по сегменти

	30.9.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Дружество-майка в, т.ч.:	223 076	217 588
Дългосрочни	212 556	216 264
Краткосрочни	10 520	1 324
	223 076	217 588

33.1 Информация за емисиите облигации

	Купон	Оригинална валута	Падеж	30.9.2024 Балансова стойност* хил. лв.	30.9.2024 Номинал в хил. оригинална валута	31.12.2023 Балансова стойност* хил. лв.	31.12.2023 Номинал в хил. оригинална валута
Дружество-майка							
EMTN Programme с ISIN XS1731768302	6.50%	EUR	6.2026	88 855	70 000	85 902	70 000
EMTN Programme с ISIN: XS1542984288	8.00%	EUR	12.2026	20 738	10 000	19 567	10 000
Корпоративни облигации с ISIN: BG2100013205	3.25%	EUR	11.2027	57 381	30 000	56 895	30 000
Корпоративни облигации с ISIN: BG2100002224	3.25%	EUR	3.2029	56 102	40 000	55 224	40 000
ОБЩО:				223 076	150 000	217 588	150 000

*Представени нетно от държаните собствени облигации в Групата.

Дружество-майка

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

Емисия с ISIN XS1731768302 от EMTN програма, е удължена емисия с нов 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-майка 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.

Емисия с ISIN: XS1542984288 от EMTN програма, 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.

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. Облигационният заем е обезпечен с договор за застраховка „Облигационен заем“, сключен между емитента Еврохолд България АД като застраховащ и ЗД Евроинс АД като застраховател. Довереник на облигационерите по емисията е „Финансова къща Евър“ АД.

Облигационен заем с ISIN: BG2100002224 на стойност 40 000 000 EUR е регистрирана от Централен Депозитар АД на 8.3.2022 г. Емисията е трета 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 EUR. Датата на падеж на емисията е 8.3.2029 г. като главницата се погасява еднократно на падежа. Лихвените плащания са на всеки шест месеца, считано от датата на регистрация на емисията (8.3.2022 г.) при фиксиран номинален лихвен процент – 3.25% на годишна база. Облигационният заем е обезпечен с договор за застраховка „Облигационен заем“ сключен между емитента Еврохолд България АД

като застраховащ и ЗД Евроинс АД като застраховател. Довереник на облигационерите по емисията е „Ти Би Ай Банк“ ЕАД.

34. Търговски и други задължения

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Нетекущи търговски и други задължения (<i>Приложение 34.1</i>)	74 327	132 928
Текущи търговски задължения (<i>Приложение 34.2</i>)	146 675	192 461
Текущи други задължения (<i>Приложение 34.3</i>)	277 452	221 010
Задължения по лизингови договори (<i>Приложение 34.4</i>)	28 197	25 034
	526 651	571 433

34.1 Нетекущи търговски и други задължения

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Търговски и други нетекущи задължения (<i>Приложение 34.1.1</i>)	28 466	92 722
Задължения за доходи на наети лица при пенсиониране (<i>Приложение 34.1.2</i>)	20 802	20 802
Приходи за бъдещи периоди (<i>Приложение 34.1.3</i>)	25 059	19 404
	74 327	132 928

34.1.1 Търговски и други нетекущи задължения по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	336	89
Застрахователен бизнес	28 097	33 925
Дружество-майка	33	58 708
	28 466	92 722

34.1.2 Задължения за доходи на наети лица при пенсиониране по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	20 805	20 802
	20 802	20 802

34.1.3 Приходи за бъдещи периоди по сегменти - нетекущи

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	25 059	19 404
	25 059	19 404

34.2 Текущи търговски задължения по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	118 021	180 981
Застрахователен бизнес	-	63
Финансово-инвестиционна дейност	1	50
Дружество-майка	28 653	11 367
	146 675	192 461

34.3 Текущи други задължения

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Провизии (<i>Приложение 34.3.1</i>)	34 780	43 637
Данъчни задължения (<i>Приложение 34.3.2</i>)	19 653	16 555
Задължения към персонал (<i>Приложение 34.3.3</i>)	17 623	41 343
Приходи за бъдещи периоди (<i>Приложение 34.3.4</i>)	7 347	7 875
Задължения към осигурителни предприятия (<i>Приложение 34.3.5</i>)	5 076	7 639
Други текущи задължения (<i>Приложение 34.3.6</i>)	192 973	103 961
	277 452	221 010

34.3.1 Провизии по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	33 896	41 744
Застрахователен бизнес	884	1 893
	34 780	43 637

34.3.2 Данъчни задължения по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	16 028	5 289
Застрахователен бизнес	874	9 533
Финансово-инвестиционна дейност	10	58
Дружество-майка	2 741	1 675
	19 653	16 555

34.3.3 Задължения към персонал по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	16 651	36 277
Застрахователен бизнес	845	4 926
Финансово-инвестиционна дейн	2	9
Дружество-майка	125	131
	17 623	41 343

34.3.4 Приходи за бъдещи периоди – текущи по бизнес дейности

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	7 347	7 875
	7 347	7 875

34.3.5 Задължения към осигурителни предприятия по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	4 816	6 270
Застрахователен бизнес	225	1 330
Дружество-майка	35	39
	5 076	7 639

34.3.6 Други текущи задължения по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес	31 601	14 081
Застрахователен бизнес	74 477	45 096
Финансово-инвестиционна дейност	576	244
Дружество-майка	86 319	44 540
	192 973	103 961

По-съществените суми на другите текущи задължения на енергиен бизнес представляват парични гаранции от клиенти по договори за продажба на енергия и служат за обезпечаване на задълженията им към Групата.

По-значимите суми в застрахователен сегмент и дружество-майка са задължения към свързани лица (Вижте още [Приложение 41](#)).

34.4 Задължения по лизингови договори по сегменти

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Енергиен бизнес в т.ч.:	14 533	10 843
Дългосрочни	12 295	5 722
Краткосрочни	2 238	5 121
Застрахователен бизнес в т.ч.:	11 682	11 994
Дългосрочни	11 377	8 675
Краткосрочни	305	3 319
Финансово-инвестиционна дейност в т.ч.:	981	1 011
Дългосрочни	787	836
Краткосрочни	194	175
Дружество-майка в т.ч.:	1 001	1 186
Дългосрочни	760	917
Краткосрочни	241	269
	28 197	25 034

35. Деривативни финансови инструменти

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лихвени суапове	17 618	-
	17 618	-

Групата (в частност Eastern European Electric Company B.V.) сключи споразумения за хеджиране, за да намали риска от повишение на EURIBOR, което може да доведе до увеличаване на разходите за лихви по синдикиран заем от 03.06.2024 г. Групата е договорила да плати фиксиран лихвен процент и да получи променлив лихвен процент за частична стойност на синдикирания заем.

Лихвените суапове са определени като хеджиране на парични потоци, отговарящи на критериите за допустимост по МСФО 9 Финансови инструменти. Стойността му в отчета за финансовото състояние представлява справедливата стойност на хеджирането. Вижте още [Приложения 2.8. Девивативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането](#), [17. Финансови разходи](#) и [33. Банкови заеми](#).

36. Пасиви по застрахователни договори

	30.9.2024	31.12.2023
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Пасиви по застрахователни договори в т.ч.	439 158	436 976
<i>Пасив по предявени претенции</i>	369 193	346 637
<i>Пасив за остатъчно покритие</i>	69 965	90 339
Други пасиви по издадени застрахователни договори	721	1 137
Общо пасиви по издадени застрахователни договори	439 879	438 113
Пасиви по закупени презастрахователни договори	7 515	6 148
Други пасиви по закупени презастрахователни договори	7 062	9 260
Общо пасиви по закупени презастрахователни договори	14 577	15 408
Общо пасиви по застрахователни договори	454 456	453 521

37. Акционерен капитал

	30.9.2024	31.12.2023
	Брой акции	Брой акции
Емитирани акции	260 500 000	260 500 000
Обратно изкупени акции	(77 277)	(77 277)
Брой акции	260 422 723	260 422 723

Регистрираният акционерен капитал на Еврохолд България АД 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.

Към 30.9.2024 г. 77 277 бр. акции с право на глас на Еврохолд България АД са държани от дружества в Група Еврохолд (към 31.12.2023 г. – 77 277 бр. акции с право на глас).

Акционерната структура към 30.9.2024 е 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: Global Opportunities Portfolio, Global Macro Portfolio, Global Macro Absolute Return Advantage Portfolio, 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, управлявани от него: УПФ-Бъдеще ППФ-Бъдеще 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
Общо	100.00%	260 500 000	260 500 000

38. Придобиване на дружества

38.1 Придобивания през 2024 г.

Няма придобити дружества през първото деветмесечие на 2024 г.

38.2 Придобивания през 2023 г. - Застрахователен бизнес

През 2023 г. Групата придоби две дружества чрез дъщерното си ЕИГ АД:

- Phoenix MGA Services S.R.L., Румъния
- Shardeni 2017 Ltd., Грузия

38.2.1 На 12.6.2023 г. е учредено **PHOENIX MGA SERVICES S.R.L.** има седалище в Румъния, гр. Букурещ, сектор 1, ул. Авиационен Попиштеану №54А, Ехро Business Park, сграда 2, етаж 3/301 и е основано през 2023 г. с основна дейност консултации за бизнес и управление. Phoenix MGA Services SRL изцяло собственост на ЕИГ АД, България, дъщерно на Еврохолд България АД. Основният капитал е в размер на RON 100 хил. или 39 хил.лв.

38.2.2 През февруари 2023 г. чрез покупко-продажба е придобито дружество в Грузия - **Shardeni 2017 Ltd.** Основната му дейност е отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти. Седалището се намира в Грузия, град Тбилиси, район Крцаниси, улица Чардени, № 17. Общата цена на придобиване възлиза на USD 650 хил. и представлява покупната цена, чието плащане е уредено по безналичен път.

39. Освобождавания и преустановени дейности

39.1 Освобождавания и преустановени дейности през 2024 г.

На 12.9.2024 г. Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) продаде 100% от капитала дъщерното си дружество ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции ПК, Гърция. Ефектът от продажбата му е представен в таблица по-долу:

	хил. лв.
1. Справедлива стойност на полученото възнаграждение	1 936
2. Нетни Активи на датата на освобождаване	(97)
3. Резултат от продажбата (1-2)	2 034
4. Загуба за периода 01.01.2024 г. - 12.09.2024 г.	(169)
5. Елиминации ниво застрахователен бизнес, нетно	(1 319)
3. Печалба за годината от преустановени дейности	545

39.2 Освобождавания и преустановени дейности през 2023 г. – Застрахователен бизнес

В края на 2023 г. Групата прехвърля контрола си по смисъла на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ върху „ЗД Феникс Ре“ АД на трети лица и трансформира 59,94% от участието си в дружеството от дъщерно в асоциирано. Виж още и [Приложение 29. Инвестиция, отчетана по метода на собствения капитал](#).

Ефектът от продажбата е представен по-долу:

	хил. лв.
1.Справедлива стойност на полученото възнаграждение	25 099
2.Себестойност на задържано участие (40,06%)	18 938
3.Нетни активи 31 декември 2023	(31 595)
4.Групов Резултат (1-2)	6 161

Печалба/(загуба) за периода от преустановени дейности през 2023 г., които произтичат от ЗД Феникс Ре АД, са:

	2023 хил. лв.
Застрахователни приходи	519 420
Разходи по застрахователни услуги	(431 316)
Резултат от застрахователни услуги	33 762
Нетни печалби от инвестиции	3 457
Други оперативни приходи/(разходи), нетно	(18 522)
Печалба преди данъци	18 697
Разходи за данъци	(1 386)
Печалба за годината	17 311
<i>Елиминации ниво застрахователен бизнес, нетно</i>	<i>101 987</i>
Резултат от продажба при загуба на контрол	6 161
Печалба за годината	125 459
<i>Елиминации ниво Еврохолд България АД, нетно</i>	<i>298</i>
Печалба за годината от преустановени дейности	125 757

39.3 Парични потоци генерирани от преустановени дейности

	01.01.2024- 30.9.2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Оперативна дейност	(27)	77 723
Инвестиционна дейност	-	(77 980)
Финансова дейност	-	(114)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ	(27)	(371)

40. Условни задължения, ангажименти и провизии за съдебни дела

40.1 Съдебни дела

Към 30.9.2024 г. срещу Еврохолд България АД няма заведени съществени съдебни дела.

През май 2024 г. Еврохолд България АД и Евроинс Иншурънс Груп АД 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.

Дружествата от енергиен бизнес са страни по редица дела, но те не са съществени за Групата като цяло. По - значителните от тях към 30.09.2024 г. са:

Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД

Провизии за съдебни искове и производства от ВЕИ за достъп до електроразпределителната мрежа

През 2012 г. са образувани множество съдебни производства по жалби на производителите на електроенергия от възобновяеми енергийни източници, които молят съда да отмени Решение № Ц-33/14.09.2012 г. и тези за които, въпреки че са обжалвали решението, за тях то не е влязло в сила.

През 2020 г. вземанията на производители на електрическа енергия от възобновяеми източници срещу ЕРМ Запад ЕАД, в размер на 2 106 хил. лв. основани на отмяната от съда, на която и да е точка от Решение Ц-33, бяха отписани след изтичане на петгодишна давност.

Към 30 септември 2024 г. размерът на тази провизия е 115 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 115 хил. лв.).

Други провизии за съдебни искове

Останалата стойност от признатите провизии по съдебни искове и производства включва различни дела, в които ЕРМ Запад ЕАД участва като ищец или ответник, общо в размер на 4 806 хил. лв. (2023 г.: 5 860 хил. лв.), всяко от които е с несъществен индивидуален размер. Не се оповестява допълнителна информация на основание параграф 92 от МСС 37.

Провизии за санкции

Към 30 септември 2024 г. ЕРМ Запад ЕАД има провизии за санкции от органи на държавната администрация в размер на 1 496 хил. лв. (31.12.2023 г.: 1 566 хил. лв.). Дружеството е отчело риска от неблагоприятен изход във връзка с наложените санкции. Не се оповестява допълнителна информация на основание параграф 92 от МСС 37. Провизиите са както следва:

- Провизии във връзка с наказателно-административни постановления на регулаторния орган (КЕВР)

През 2022 г. КЕВР издава 3 наказателни постановления срещу ЕРМ Запад ЕАД. Две са за неизпълнение на решение с глоби по 20 хил. лв., а едно за предоставяне на невярна информация с глоба от 5 хил. лв. Последното и едно от първите две постановления са отменени, а едното е потвърдено и платено.

През 2023 г. са издадени 10 нови постановления с обща стойност 600 хил. лв., от които 3 са потвърдени и платени, а останалите са обжалвани.

Провизиите за санкции от КЕВР към 30.09.2024 г. са 470 хил. лв.

- Провизия за данъчни задължения, свързани с ревизия от НАП

През декември 2019 г. е възложена ревизия, обхващаща периоди 2014 и 2015 г., която завършва с издаване на ДРА, в който отново, както и за 2013 г., на базата на констатирани влезли в сила решения на съда и наказателни постановления се определят невнесени осигуровки и данък върху социалните разходи по ЗКПО за всички месеци от двете години, в които има начислени социални разходи, за които са ползвани облекчения и отстъпки по ЗКПО. Сумата по ревизионния акт е платена изцяло. Ревизионния акт е обжалван пред Административен съд София-град. Образовано е адм. дело № 5874/2021 г., по което е възложена техническа експертиза. През 2023 г. компетентният съд е възложил допълнителна техническа експертиза.

За да спази принципа на последователност при оценяване на възникване на задължения, свързани с проверки от държавни регулаторни органи, ЕРМ Запад ЕАД е преценило, че остава рискът за 2016 г., докато не приключи делото по ревизионния акт за 2014 и 2015 г., данъчна ревизия да повдигане отново въпроса за нарушение на условието да няма подлежащи на принудително изпълнение публични задължения към момента на ползване на облекчения и отстъпки по реда на ЗКПО, а именно към момента на предоставяне на ваучери за храна.

Електрохолд Продажби ЕАД

Към 30.09.2024 г. Електрохолд Продажби ЕАД има провизия за съдебни искове в размер на 697 хил. лв. (31.12.2023 г.: 7 421 хил. лв.) въз основа на вероятния изход по няколко съдебни спорове, които са на различен етап, но са нерешени към настоящия момент.

През 2024 г. е възстановена провизия в общ размер на 6 724 хил. лв. по долупоисаното дело между „Електрохолд Продажби“ ЕАД и „Рисивър ЧБ“ ЕООД (за 2023 г.: начислена провизия в размер на 698 хил. лв.).

Подаден иск от „Рисивър ЧБ“ ЕООД

„Електрохолд Продажби“ и „Фючър Енерджи“ сключиха рамково споразумение за доставка на електрическа енергия, което бе прекратено на 02.12.2017 г., причинявайки финансови загуби. Електрохолд Продажби извърши едностранно прихващане на неустойка от 3,35 млн. лв. срещу задължения от 6,7 млн. лв. През 2019 г. кредиторът „Рисивър ЧБ“ заведе иск срещу Електрохолд, оспорвайки прихващането. Съдът частично отхвърли иска, но Електрохолд Продажби бе осъден да заплати обща сума в размер на 3,85 млн. лв. След обжалвания, ВКС отмени решенията и отхвърли иска на „Рисивър ЧБ“, постановявайки окончателно решение в полза на Електрохолд Продажби.

Подаден иск от „Пирин БМК“ ЕООД

На 26.06.2019 г. „Пирин БМК“ ЕООД подава иск за 100 хил. лв. срещу „Електрохолд Продажби“, претендирайки частична сума за пропуснат добив на въглища поради липса на договор за електроенергия. Делото е разгледано от Софийски градски съд (СГС), като насрещно е предявен иск за 236 хил. лв. плюс лихва. СГС отхвърля исквете на „Пирин БМК“ и уважава тези на „Електрохолд Продажби“. Апелативният съд потвърждава решението, а Върховният касационен съд не допуска обжалване, с което решенията стават окончателни.

ЕЛЕКТРОХОЛД БЪЛГАРИЯ ЕООД

През 2024 г. срещу Дружеството няма заведени правни иски. Дружеството е ответник по осем граждански дела с общ размер на исквете 287 хил. лв. Прогнозата на юристите за изхода от делата е исквете да се отхвърлят изцяло, поради неоснователни и незаконосъобразни претенции. Дружеството не очаква изходящи парични потоци от изхода на делата.

40.2 Предоставени поръчителства и гаранции от Групата

- (1) Групата е съдлъжник/гарант по получени **заеми от банкови/финансови институции** както следва:

Бизнес направление	МАТУРИТЕТ НА ЕКСПОЗИЦИЯ (EUR'000)							
	Размер в EUR'000 към 30.9.2024	Размер в BGN'000 към 30.9.2024	2024	2025	2026	2027	2028	след 2028
Крайна компания-майка								
Банкови кредити за инвестиционни цели	5 000	9 779	-	5 000	-	-	-	-
Група лизингови дружества								
За финансиране на лизингова дейност - свързани лица до 30.06.2022	16 919	33 091	3 217	6 425	4 173	2 007	915	182
Група автомобилни дружества								
Кредити за оборотни средства - Свързани лица до 30.06.2022	3 958	7 741	1 627	557	557	557	557	103
ОБЩО:	25 877	50 611	4 844	11 982	4 730	2 564	1 472	285

- (2) Групата е гарант по издадени банкови/корпоративни гаранции, както следва:

Дружество от:	Размер в EUR 30.9.2024 г.	Размер в BGN'000 към 30.9.2024 г.	МАТУРИТЕТ НА ЕКСПОЗИЦИЯ (EUR'000)
Енергиен подхолдинг - банкови гаранции	18 839	36 846	05.2027
Енергиен подхолдинг - корпоративна гаранция	3 500	6 845	05.2025
Автомобилен подхолдинг - (свързано лице до 30.6.2022)	2 028	3 966	02.2026
Автомобилен подхолдинг - (свързано лице до 30.6.2022)	1 662	3 251	05.2025
ОБЩО:	26 029	50 908	

- (3) Във връзка с участието на ЗК Евроинс АД чрез своя клон в Република Гърция в т.нар. споразумение за приятелско уреждане между застрахователите, които предлагат задължителна застраховка "Гражданска отговорност" на територията на Република Гърция, е установена банкова гаранция в полза на Гръцката асоциация на застрахователите. Към 30 септември 2024 г. банковата гаранция е в размер на 243 хиляди евро (31 декември 2023 г.: 243 хиляди евро), като средствата са блокирани в депозитна сметка на клона.
- (4) Застрахователите, които предлагат задължителна застраховка "Гражданска отговорност", представят банкова гаранция съгласно Устава на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи (НББАЗ). Към 30 септември 2024 г. и 31 декември 2023 г. ЗК Евроинс АД, дъщерно дружество, предоставя банкова гаранция в размер на 600 хиляди евро в полза на НББАЗ, като средствата, обезпечаващи банковите гаранции, са блокирани в текущата сметка на компанията.
- (5) Дъщерното дружество ЕРМ Запад ЕАД е установило банкова гаранция към 30.9.2024 г. в полза на Столична община в размер на 99 хиляди лева за възстановяване на тротоарите по време на инвестиционни дейности (31.12.2023 г. 68 хил.лв.).
- (6) Към 30.9.2024 г., по нареждане на Електрохолд България ЕООД, са издадени две банкови гаранции с общ размер 90 хиляди лева (31.12.2023 – 87 хил.лв). Групата действа и като гарант, със средства ограничени в полза на търговска банка в размер на 19 558 хиляди лева.

- (7) През 2023 г. Групата поема солидарно задължение по договор за заем на трето несвързано лице от 27.09.2017 г. на стойност 6 200 хил. евро. Съгласно договора заемополучател и заемодател могат да прекратят договора с предизвестие от 3 месеца, считано от края на месеца на заявлението.

40.3 Получени поръчителства и гаранции за Групата

- (1) Установени гаранция в полза на Групата (в частност Еврохолд България АД) от Милена Милчова Генчева, прокурист на Еврохолд България АД – 3 300 лв., дата на падеж 03/2025 г. Автоматично подновяване до освобождаването на прокуриста от отговорност.
- (2) Доставчиците на Групата (в частност на ЕРМ Запад ЕАД) са предоставили банкови депозити като обезпечение в негова полза за изпълнението на сключените с тях договори за доставка на материали и услуги. Размерът на валидните обезпечения към 30.9.2024 г. е 13 546 хил. лв. (2023 г.: 14 822 хил. лв.);
- (3) Съгласно Правилата за условията и реда за предоставяне на достъп до електропреносните и електроразпределителните мрежи, където е посочено, че се изисква гарантирано обезпечение от клиенти, допустими за сделки на свободно договорени цени, са предоставени в полза на Групата (в частност на ЕРМ Запад ЕАД) банкови гаранции в размер на 3 045 хил. лв. към 30.9.2024 г. (2023 г.: 3 323 хил. лв.);
- (4) Според измененията през 2023 г. на Закона за енергията от възобновяеми източници, производителите от възобновяеми източници са задължени да предоставят гаранция по време на процедурата по присъединяване. Размерът на валидните гаранции към 30.9.2024 г. е 4 835 хил.лв. в полза на Групата в частност на ЕРМ Запад ЕАД. (2023 г.: 375 хил.лв.);
- (5) Към 30.9.2024 г. в полза на Групата (в частност Електрохолд ИКТ ЕАД), са установени гаранции за изпълнение на сключени договори в общ размер на 830 хил. лв. (2023 г.: 929 хил. лв.).
- (6) Клиентите на Групата (в частност на Електрохолд Трейд ЕАД) са предоставили банкови гаранции в полза на Групата за 676 хил. лв. (2023 г.: 1 305 хил. лв.). Издадените банкови гаранции обезпечават плащанията по договори за продажба на електроенергия и балансиране.
- (7) Към 30.9.2023 г. в полза на Групата (в частност на Електрохолд ИПС ЕООД) са установени гаранции за изпълнение на сключени договори в размер на 2 368 хил. лв. (2023: 2 320 хил.лв).

40.4 Залог на акции

Във връзка с кредит на дружество от Автомобилен подхолдинг, което към 30.9.2024 г. не е свързано лице, Еврохолд България АД има учреден залог на акции в дъщерно дружество.

Във връзка със финансиране по пакетна сделка е учреден залог на акции на дъщерно дружество.

Във връзка със рефинансиране на заеми във връзка с бизнескомбинация е учреден залог на акции на дъщерни дружества от енергиен сегмент.

41. Свързани лица

Структурата на икономическата група е оповестена в *Приложение 1.2. Структура на икономическата група*.

Свързаните лица на Групата са както следва:

- Старком Холдинг АД, България – основен акционер в Еврохолд България АД

Дъщерни дружества на Старком Холдинг АД:

- Старком Финанс ЕАД, България;
- Ведерник ЕАД, България (свързано лице в периода 17.08.2023 г. – 19.9.2024 г.);
- Quintar Capital Limited, Hong Kong China
- Hanson Asset Management Ltd, Великобритания
- Swiss Global Asset Management AG, Швейцария

Други участия:

- Соларс Енерджи АД, България - асоциирано дружество на Старком Холдинг АД;

- Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния - дъщерно дружество на Евроинс Иншурънс Груп ЕАД с 98.57%. Загубен контрол. Вижте *Приложение 2.6. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика/2.6.6 Липса на контрол над дъщерни дружества.*
- ЗД Феникс Ре АД (предишно наименование ЕИГ Ре АД) – асоциирано участие от 28.12.2023 г. на Евроинс Иншурънс Груп ЕАД, дъщерно на Еврохолд България АД, – *Приложения 29. Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал и 39.2. Освобождавания и преустановени дейности през 2023 г.*

Салда със свързани лица

	30.9.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Салда със собственици		
Предоставени заеми по репо сделки на Старком Холдинг АД	17 402	4 538
Получени заеми от Старком Холдинг АД	33 824	41 068
Получени средства по подчинени дългови инструменти – Старком Холдинг АД	50 281	30 265
Други задължения към Старком Холдинг АД в т.ч.	6 236	2 673
- <i>лихви</i>	6 236	2 673
Задължения за дивиденди Старком Холдинг АД	101	101
Търговски вземания от Старком Холдинг АД	78	-
Салда с други свързани лица		
Получени средства по подчинени дългови инструменти – Старком Финанс ЕАД	25 000	25 000
Получени средства по краткосрочни задължения по заеми – Старком Финанс ЕАД	8 000	-
Други задължения към Старком Финанс ЕАД в т.ч.	339	420
- <i>лихви по дългосрочни подчинени дългове</i>	250	420
- <i>лихви по краткосрочни задължения по заеми</i>	89	-
Актив с право на ползване – офис от Hanson Asset Management Ltd UK	737	757
Задължения по права на ползване - Hanson Asset Management Ltd UK	532	775
Други вземания с Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния	509	509
<i>Обезценка</i>	(509)	(509)
Задължение по договор със Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А. за заем на финансови инструменти е с годишен лихвен процент в размер 7.0% и падеж на 05.12.2023 в т.ч.	3 841	3 671
- <i>лихви</i>	614	444
Салда с асоциирани предприятия		
Активи по държани презастрахователни договори – ЗД Феникс Ре АД	9 273	11 688
Други вземания – ЗД Феникс Ре АД	1	117
Пасиви по застрахователни и презастрахователни договори – ЗД Феникс Ре АД	7 062	6 148

Сделки със свързани лица

	30.9.2024 хил. лв.	30.9.2023 хил. лв.
Сделки със собственици		
Приходи от комисионни от Старком Холдинг АД	311	236
Приходи от услуги предоставени на Старком Холдинг АД	520	550
Приходи от лихви от Старком Холдинг АД	384	703
Разходи за лихви по заеми със Старком Холдинг АД	(3 635)	(4 577)
Сделки с други свързани лица		
Приходи от услуги с Ведерник ЕАД (свързано лице до 19.9.2024 г.)	13	-
Приходи от комисионни от ЗД Феникс Ре АД (асоциирано)	183	-
Приходи от комисионни с Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния	-	80
Други приходи с Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния	-	34
Други приходи с Hanson Asset Management Ltd UK	4	4
Други приходи с Swiss Global Asset Management AG, Швейцария	2	2
Разходи за лихви по лизингови договори (права на ползване) от Hanson Asset Management Ltd UK	(6)	(4)
Разходи за амортизация по активи с право на ползване от Hanson Asset Management Ltd UK	(225)	(148)
Разходи за лихви по заеми със Старком Финанс ЕАД	(1 214)	(1 125)
Разходи за лихви с Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния	(170)	(166)

42. Събития след края на отчетния период

Асоциираното участие на групата „ЕИГ Ре“ АД променя наименованието си на „ЗД Феникс Ре“ АД, считано от 30.10.2024 г.

Не са възникнали съществени други коригиращи или некоригиращи събития между датата на консолидирания 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, където вътрешната информация е достъпна на следния линк: <http://www.x3news.com/?page=News&unqid=63ff460157e2d>.

Публично разкритата вътрешна информация може да намерите и на интернет страницата на „Еврохолд България“ АД www.eurohold.bg, където същата е достъпна в раздел „Вътрешна информация“ на следния линк: <https://www.eurohold.bg/internal-information-645.html>. Разкритата финансова информация е налична на интернет страницата на Дружеството на следния линк <https://www.eurohold.bg/2022-786.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: 2024.11.29
17:01:25 +02'00'

Асен Минчев,

Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

Милена Генчева,

Прокурист на Еврохолд България АД

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by
MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 17:01:40
+02'00'

5

Допълнителна информация
към 30 септември 2024

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

към Междинен съкратен консолидиран 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

За отчетния период 1 януари – 30 септември 2024 г., няма настъпили промени в счетоводната политика на групата Еврохолд.

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

За отчетния период 1 януари – 30 септември 2024 г., са настъпили следните промени в групата предприятия на Еврохолд България 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.

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

Не са извършвани организационни промени в рамките на групата Еврохолд през отчетния период освен посочените в предходната т. 2.

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

Данни съгласно книгата на акционерите на Еврохолд България АД към 30.09.2024 г.

	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	8.39%

3.	Boston Management and Research, чрез следните фондове, управлявани от него: - Global Opportunities Portfolio, - Global Macro Portfolio, - Global Macro Absolute Return Advantage Portfolio, - Global Macro Capital Opportunities Portfolio.	22 144 922	8.50%
4.	СЛС Холдинг АД	19 209 375	7.37%
5.	ПОД Бъдеще, чрез следните фондове, управлявани от него: - УПФ Бъдеще - ППФ Бъдеще - 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	-
2.	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 или негово дъщерно дружество, 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

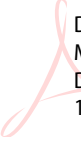
Сделките със свързани лица за отчетния период са оповестени в Приложенията към междинния съкратен индивидуален и в междинния съкратен консолидиран финансов отчет към 30.09.2024 г. Условията, при които са извършвани сделките, не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

25 ноември 2024 г.

ASEN
MINCHEV
MINCHEV

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

Digitally signed by ASENMINCHEV MINCHEV
Date: 2024.11.29 17:02:17 +02'00'

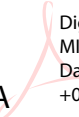


Милена Генчева,
Прокурист на Еврохолд България АД

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Милена Генчева,
Прокурист на Еврохолд България АД

Digitally signed by MILENAMILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 17:02:34 +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 отчитащото се дружество
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 Емитента или негово дъщерно дружество през отчетния период 1 януари – 30 септември 2024 г.

3. Сключване или изпълнение на съществени сделки

Всички сключени сделки, включително и съществени са оповестени в следните документи:

- > Междинен съкратен индивидуален финансов отчет към 30.09.2024 г.
- > Междинния съкратен индивидуален доклад за дейността на Еврохолд България АД към 30.09.2024 г.
- > Междинния съкратен консолидиран финансов отчет на група Еврохолд към 30.09.2024 г.
- > Междинния съкратен консолидиран доклад за дейността на група Еврохолд към 30.09.2024 г.

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

✎ Няма такива за отчетния период

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

Няма други съществени обстоятелства, които да не са оповестени в изброените в т. 3 по-горе публично оповестени документи.

25 септември 2024 г.

Асен Минчев,

Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

**ASEN MINCHEV
MINCHEV**

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2024.11.29 17:03:01
+02'00'

Милена Генчева,

Прокурист на Еврохолд България АД

**MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA**

Digitally signed by MILENA
MILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 17:03:17 +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. Цветелина Черешарова-Дойчева – Финансов контролер на Еврохолд България АД (съставител на финансовите отчети)

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът Междинен съкратен консолидиран финансов отчет за деветте месеца на 2024 г. и Приложения към него, 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 консолидиран 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: 2024.11.29
17:03:44 +02'00' |
| 2. | Милена Генчева | MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by MILENA
MILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2024.11.29 17:03:58
+02'00' |
| 3. | Цветелина Черешарова-Дойчева | TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA

Digitally signed by TSVETELINA
RAYCHEVA CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Date: 2024.11.29 17:04:19
+02'00' |