

**ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ
МЕЖДИНЕН
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ**



31 март 2026

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ

съдържащ информация за важни събития, настъпили през периода

1 януари – 31 март 2026 година съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

СЪДЪРЖАНИЕ

- 1. Междинен съкратен консолидиран доклад за дейността към 31 март 2026**
- 2. Междинен съкратен консолидиран финансов отчет към 31 март 2026**
- 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

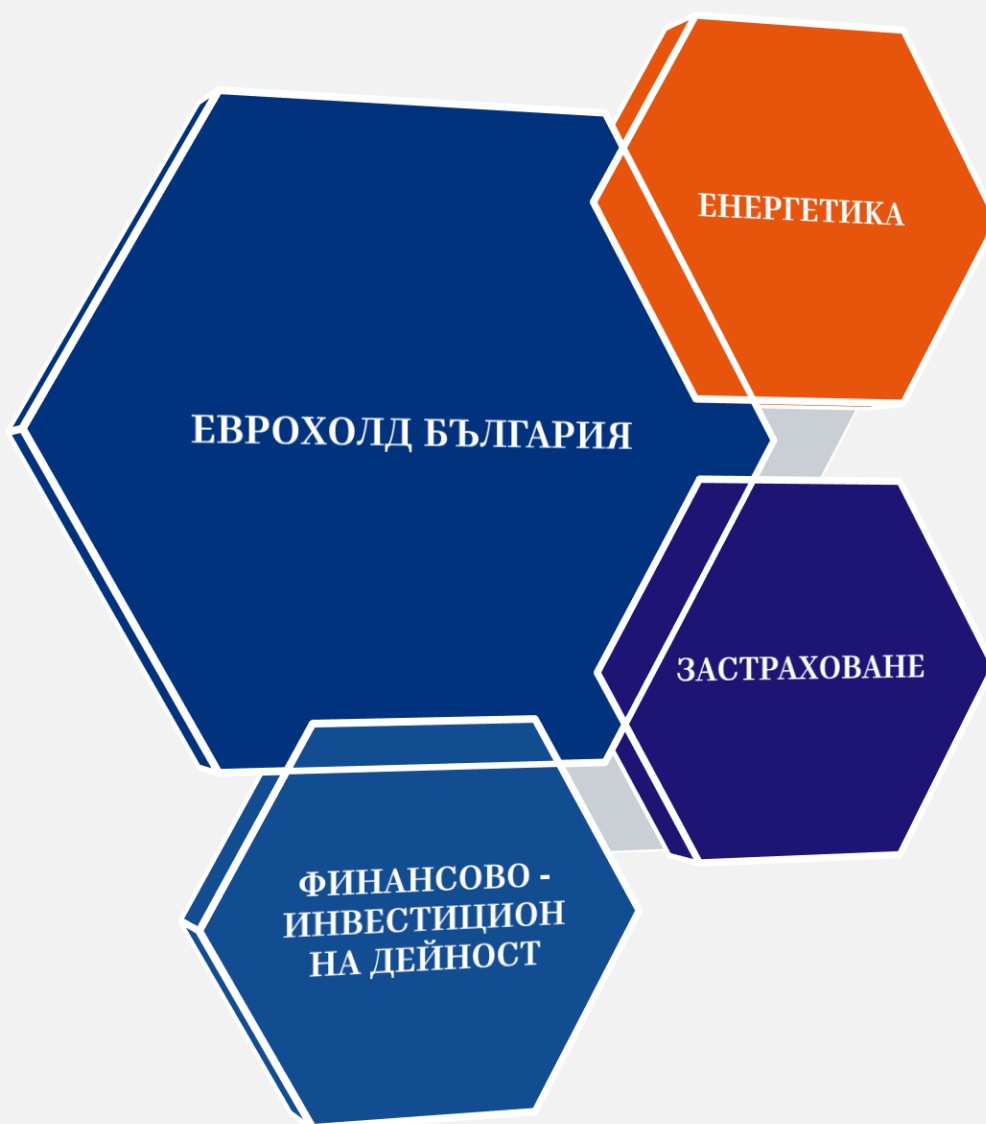
Комуникация и медии

моля посетете:

www.eurohold.bg



31 март 2026



1

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 март 2026

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

март 2026

БИЗНЕС АКЦЕНТИ

- ✓ 3 бизнес сегмента
- ✓ 4 дъщерни компании
- ✓ 2 специално създадени компании за развитие на енергийния бизнес
- ✓ 19 оперативни компании
- ✓ 10 държави в Европа
- ✓ 9 400 акционера
- ✓ 30 години история

СТРАТЕГИЧЕСКИ АКТИВИ:

Ийстърн Юрѳпиън Електрик Къмпани II Б.В. – енергетика

Дружество обединяващо енергийният бизнес в групата Еврохолд

Евроинс Иншурънс Груп - застраховане

Дружество обединяващо застрахователният бизнес в групата, опериращ в ЦИЕ и ЮИЕ.

Активни операции на 10 пазара в Европа.

Евро-Финанс АД - инвестиционно посредничество и управление на активи

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

За първо тримесечие на 2026 г. Групата Еврохолд продължи с успешното си представяне като отчете положителен ръст по основните ключови показатели.

Акценти на груповите резултати

	31.03.2026	31.12.2025
Приходи	540 хил. евро +11%	487 хил. евро
Брутна печалба	80 хил. евро +34.5%	59 хил. евро
ЕБИТДА (печалба преди лихви, амортизации и данъци)	52 хил. евро +4.6%	50 хил. евро
Нетен резултат от продължаващи дейности	22 хил. евро +11.5%	19 хил. евро
	31.03.2026	31.12.2025
Финансови активи	485 хил. евро +6.6%	455 хил. евро
Пари и парични еквиваленти	129 хил. евро -10.3%	144 хил. евро
Общо Активи	1.69 млрд. евро +2.8%	1.65 млрд. евро
Собствен капитал	215 млн. евро +7.3%	201 млн. евро
Пасиви	1.48 млрд. лв. +2.2%	1.45 млрд. лв.

ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ

РЕЗЮМЕ НА ПО-ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА ЕВРОХОЛД, НАСТЪПИЛИ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01 ЯНУАРИ 2026 Г. ДО ДАТАТА НА ТОЗИ ДОКЛАД

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

↪ **Важни за Групата събития настъпили през отчетния период**

Януари – Март 2026

- ✓ **На 1 януари 2026**, Република България въведе еврото, Датата на въвеждане е определена в Решение на Съвета относно приемането на еврото от България, прието от Съвета на ЕС по икономически и финансови въпроси (ЕКОФИН) на 8 юли 2025 г. Официалният валутен курс, с който България се присъедини към еврозоната, е 1 евро = 1.95583 лева. Той е неотменимо фиксиран в Регламент на Съвета за изменение на Регламент (ЕО) 2866/98 относно обменния курс към еврото за България.
Считано от 1 януари 2026 г., групата Еврохолд ще представя финансовите си отчети в евро.
- ✓ **На 12 януари 2026**, Еврохолд България АД придоби 2 963 355 бр. от акциите на Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД). В резултат на покупката, акционерното участие на Еврохолд България АД в ЕИГ АД възлиза на 94.06 % от капитала (141 027 728 бр. акции).
- ✓ **На 23 януари 2026**, Съветът на директорите на БФБ взе решение, считано от 26.01.2026 г. Акциите на Еврохолд България АД (с борсов код на БФБ: EUBG) да се търгуват на „Premium“ сегмента на Българската фондова борса (БФБ). Инвестиционният посредник Евро-Финанс АД ще е маркет-мейкър на акциите на Еврохолд България АД.
- ✓ **На 11 март 2026**, на заседание на УС на Еврохолд България АД бе взето решение за свикване на Общо събрание на акционерите, което ще се проведе през април 2026 г. с дневен ред: Освобождаване на Асен Христов в качеството му на член на Надзорния съвет (НС) на Еврохолд България АД и избор на нов член на НС.
- ✓ **За 28 април 2026**, е насрочено извънредно общо събрание на Еврохолд България АД при следния дневен ред: овластяване на Управителен съвет и лицата, които управляват Дружеството да сключат финансираща сделка/сделки на обща стойност над прага по чл.114, ал.1,т.2 във връзка с чл.114, ал.1, т.1, буква „б“ от ЗППЦК.
На проведеното на 28 април 2026, извънредно ОСА бе гласувано решение за сключване на финансираща сделка/сделки от Еврохолд България на обща стойност над прага по чл.114, ал.1,т.2 във връзка с чл.114, ал.1, т.1, буква „б“ от ЗППЦК.
- ✓ **На 31 март 2026**, след преглед, Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на ниво „BB“ със стабилна перспектива на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В.

 **Важни за Групата събития настъпили след датата на отчетния период****Април 2026**

- ✓ **На 23 април 2026**, на проведено извънредно ОСА на Еврохолд България АД бе взето решение за освобождаване на Асен Милков Христов от длъжността му член на Надзорния съвет на Еврохолд България АД. За нов член на Надзорния съвет на Еврохолд България АД бе избран Милен Асенов Христов. Решението е вписано в ТР на 30 април 2026 г.
- ✓ **На 16 април 2026**, Fich Ratings потвърди дългосрочния рейтинг на Еврохолд България АД (Eurohold) на „В“ като го постави под наблюдение във връзка с предстоящо рефинансиране на падежиращи дългове.
- ✓ **На 21 април 2026**, УС на Еврохолд България АД свика на 28.05.2026 г. редовно годишно заседание на Общото събрание на акционерите с обявения дневен ред, съгласно покана публикувана в ТР, включващ и точки относно сделки в обхвата на чл. 114 от ЗППЦК.
Поканата и материалите са налични на интернет страницата на дружеството www.eurohold.bg, както и на страницата на информационната медия „Сервиз финансови пазари“ ЕООД на следния интернет адрес: www.x3news.com.
- ✓ **На 28.04.2026**, в деловодството на Дружеството е постъпило искане от притежател на повече от 10 % от емитираните от дружеството варианти, за свикване на общо събрание на варантопритежателите на „Еврохолд България“ АД. В тази връзка на проведено на 29.04.2026 г. заседание на УС бе взето решение за свикване на общо събрание на варантопритежателите на „Еврохолд България“ АД на 11.05.2026 г. в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, с дневния ред: 1. Приемане на решение за упражняване на правата по емисия варианти с ISIN: BG9200007243. При липса на кворум, Общото събрание ще се проведе на 26.05.2026 г. на същото място и при същия дневен ред.
- ✓ **На 11 май 2026 г.**, на проведено Общо събрание на притежателите на варианти издадена от Еврохолд България АД бе прието решение за упражняване на права по емисия варианти с ISIN: BG9200007243.
Протоколът от проведеното общо събрание на варантопритежателите е публикуван на интернет страницата на дружеството: <https://www.eurohold.bg/> и на използваната от него информационна медия с адрес: <https://www.x3news.com/>.
- ✓ **На 12.05.2026 г.** на основание чл. 112б, ал.1 от ЗППЦК на свое заседание Управителния съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД взе решение както следва:
 1. На основание решение, взето от ОСПВ от 11.05.2026 г., приема решение на основание чл. 195 и чл. 196 от Търговския закон, чл. 13, ал.5 от Устава на дружеството и чл. 113, ал. 2, т. 2 във връзка с ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, капиталът на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД да бъде увеличен, чрез издаване на до 260 481 631 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с право на един глас, с номинална стойност 0,51 евро всяка и емисионна стойност 1,0226 евро за една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти от емисия с ISIN BG9200007243, в съответствие с реда, условията и целта, описани в Проспект за публично предлагане на варианти, потвърден с Решение № 787-Е/12.11.2024 г. на КФН;
 2. Избира „СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС“ АД, ЕИК 130999800, със седалище и адрес на управление гр. София 1113, район Слатина, бул. "Цариградско шосе" № 101, Бизнес център Актив, ет. Партер за инвестиционен посредник, който да обслужва увеличението на капитала на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД;
 3. За условията, сроковете и реда за провеждане на процедура за увеличение на капитала на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД.Протоколът от проведеното заседание на Управителния съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД за взетото решение за увеличение на капитала е публикуван на интернет страницата на дружеството: <https://www.eurohold.bg/> в раздел Акции и на използваната от него информационна медия с адрес: <https://www.x3news.com/>.
- ✓ **През май 2026**, бе потвърден и дългосрочния кредитен рейтинг Ba2 (стабилна перспектива) на Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В. Moody's Deutschland GmbH („Moody's“).
- ✓ **През месец май 2026**, довереникът на облигационерите по искане на дружеството публикува покана за свикване на Общото събрание на облигационерите на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД от корпоративна емисия обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилегирвани и свободнопрехвърляеми облигации с ISIN код BG2100013205 с дневен ред приемане на промени в условията на облигационния заем, а именно приемане на решение за възможност Емитентът да има право да упражнява кол опция (call option), изразяваща се в право да погаси предсрочно част или цялата главница на облигационния заем (call option), но не по-малко от 1 000 000 (един милион) евро

или кратни на 1 000 000 (един милион) евро. Поканата е публикувана на интернет страницата на Емитента www.eurohold.bg и на интернет страницата www.x3news.com.

- ✓ През месец май 2026 г. довереникът на облигационерите по искане на дружеството публикува покана за свикване на Общото събрание на облигационерите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от корпоративна емисия обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилегирвани и свободнопрехвърляеми облигации с ISIN код BG2100002224 с дневен ред приемане на промени в условията на облигационния заем, а именно приемане на решение за възможност Емитентът да има право да упражнява кол опция (call option), изразяваща се в право да погаси предсрочно част или цялата главница на облигационния заем (call option), но не по-малко от 1 000 000 (един милион) евро или кратни на 1 000 000 (един милион) евро. Поканата е публикувана на интернет страницата на Емитента www.eurohold.bg и на интернет страницата www.x3news.com.

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 лицензи 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 EHG.

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.

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 31.03.2026

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

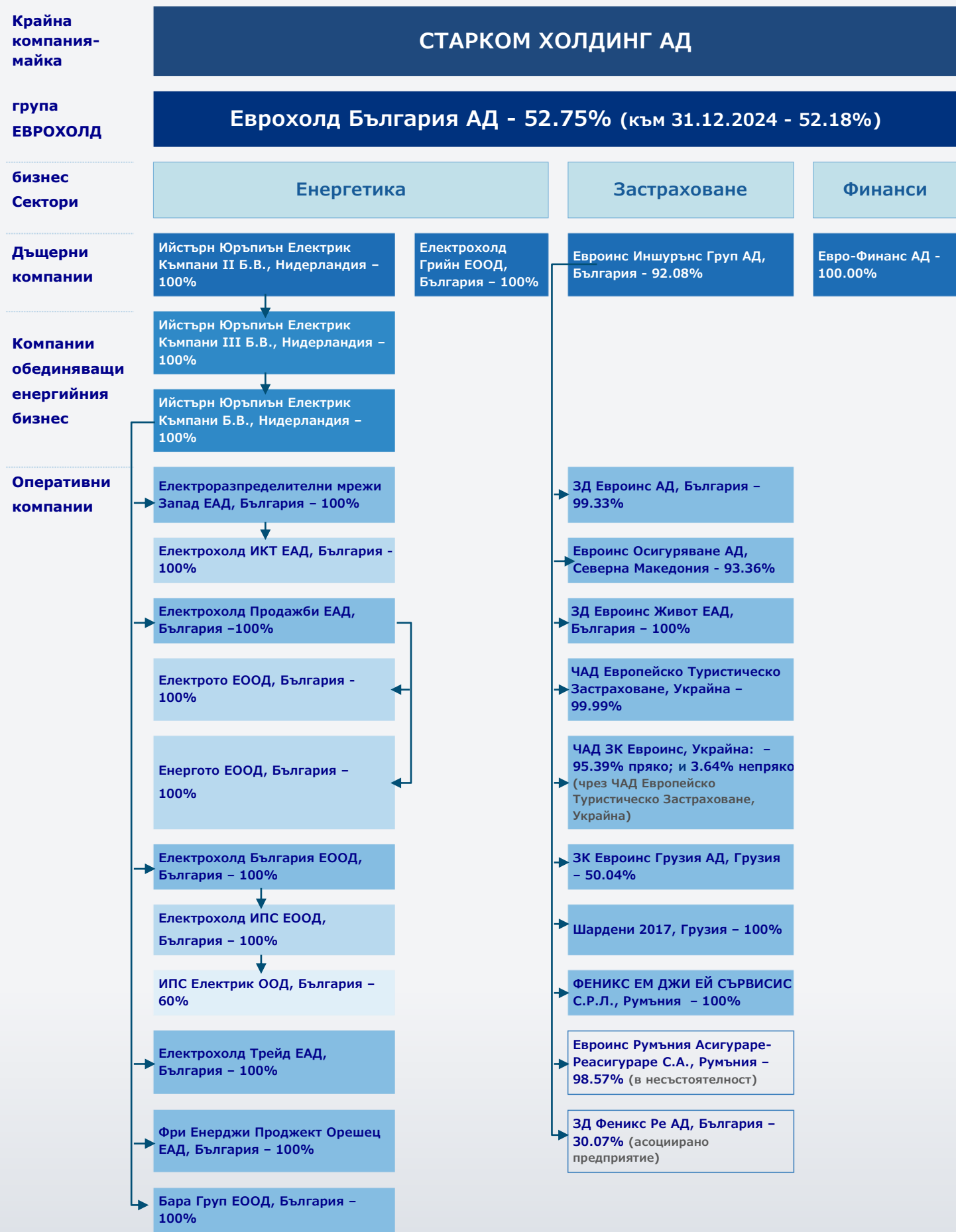
- » Енергетика;
- » Застраховане; и
- » Финансово-инвестиционен (Инвестиционно посредничество и управление на активи)

Към 31.03.2026 г. и към датата на този доклад, Еврохолд България АД има участия в 25 компании

пряко участие	непряко участие
<ul style="list-style-type: none"> » 4 дъщерни дружества, в т.ч. <ul style="list-style-type: none"> ✓ две подхолдингови структури – <ul style="list-style-type: none"> > енергетика > застраховане ✓ две оперативни компании – <ul style="list-style-type: none"> > финансово-инвестиционна > енергетика (без дейност) 	<ul style="list-style-type: none"> » 2 специално създадени компании за развитие на енергийния бизнес » 19 оперативни компании <ul style="list-style-type: none"> > 11 енергийни компании > 8 застрахователни компании » 1 асоциирано участие (застраховане) » 1 дъщерно дружество - загубен контрол (в несъстоятелност) (застраховане)

През отчетния период няма настъпили промени в икономическата група Еврохолд.

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ КЪМ 31.03.2026 г. И КЪМ ДАТАТА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКЛАД



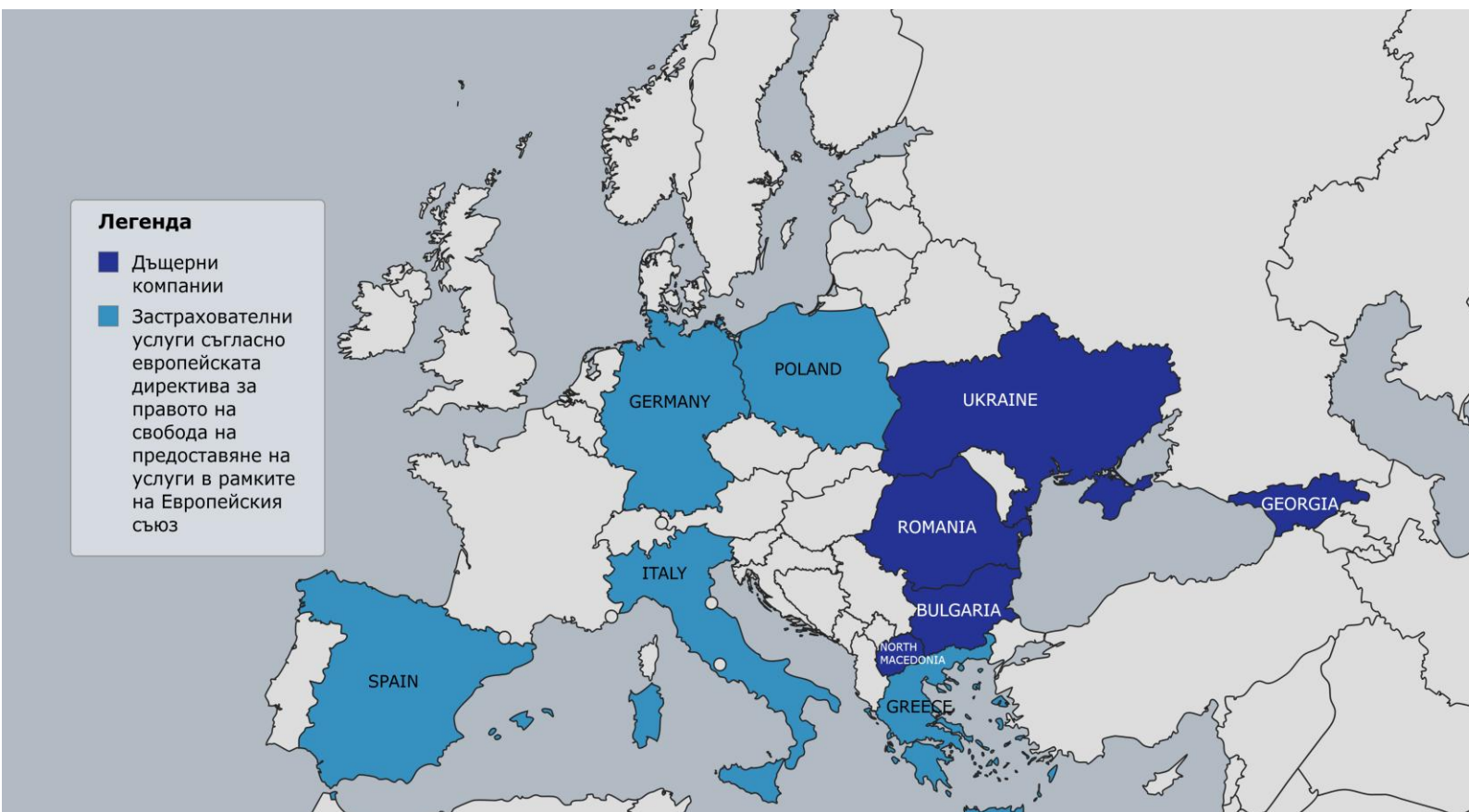
ВИДОВЕ УСЛУГИ И ПРОДУКТИ ПРЕДЛАГАНИ ОТ ГРУПАТА ЕВРОХОЛД, РЕГИОНАЛНО ПРЕДСТАВЯНЕ

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

Групата Еврохолд е позиционирана на пазарите в региона на Централна и Югоизточна Европа.



Регионално представяне по видове услуги / продукти към 31.03.2026 г.

Еврохолд България чрез дъщерните си компании е позиционирана в региона на Централна и Югоизточна Европа.

Основните пазари, на които оперира Групата Еврохолд са:

- » **застрахователен бизнес**
 - > България, Северна Македония, Украйна, Грузия, Гърция (чрез клон) и Румъния,
 - > на пазарите в - Италия, Испания, Полша, Германия, застрахователната група предлага застрахователни услуги разпространявани по линия на - правото на свобода на установяване и на свобода на предоставяне на услуги.
 - > На пазарите в – Великобритания и Нидерландия дейността е прекратена през 2025
- » **енергиен и финансово-инвестиционен бизнес**
 - > България

Регионално представяне по видове услуги / продукти

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

ЗАСТРАХОВАНЕ	
Предоставяни услуги и продукти	Държава
» Общозастраховане	България; Северна Македония; Украйна; Гърция (клон), Грузия и Румъния (от края на септември 2023)
» Животозастраховане	България
» Застраховки при пътуване	Украйна
» Застрахователни услуги разпространявани по линия на правото на свобода на установяване и свобода на предоставянето на услуги	Италия, Испания, Полша, Германия - на тези пазари оперира дружеството „ЗД Евроинс“ АД

ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ (инвестиционно посредничество и управление на активи)	
Предоставяни услуги и продукти	Държава
» Инвестиционно посредничество	България, Германия (като член на фондовата борса във Франкфурт – Deutsche Börse Xetra)
» Инвестиционно банкиране	България
» Управление на активи	България

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

Присъдени кредитни рейтинги

 <p>EuroHold Issuer Default Rating "B" Outlook: Watch On</p>	 <p>EuroHold Long-term: BBB- Outlook: stable Short-term: A-3</p> <p>ISIN: BG2100013205; ISIN: BG2100002224</p> <p>bonds issues Long-term: BBB- Outlook: stable Short-term: A-3</p>
 <p>Eastern European Electric Company B.V. Rating "BB" Outlook: stable</p>	 <p>Eastern European Electric Company B.V. Rating: Ba2 Outlook: stable</p>
 <p>Euroins Bulgaria Issuer Default Rating "BB-" Outlook: stable</p>	 <p>Euroins Bulgaria Long-term: BBB- Outlook: stable Short-term: A+</p>

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

31.03.2026 г.

В този раздел са представени резултатите от дейността на групата Еврохолд по основни ключови показатели за първо тримесечие на 2026 г. спрямо съответния сравнителен период

Данните се базират на междинния съкратен консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД към 31.03.2026 г. изготвени в съответствие с приложимите Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС.

РЕЗЮМЕ



Групата Еврохолд отчита за отчетния период на 2026 г. стабилни оперативни резултати от дейността си и ръст по всички основни показатели



540 хил. евро

• Оперативни приходи



79.7 хил. евро

• Брутна печалба



52 хил. евро

• EBITDA

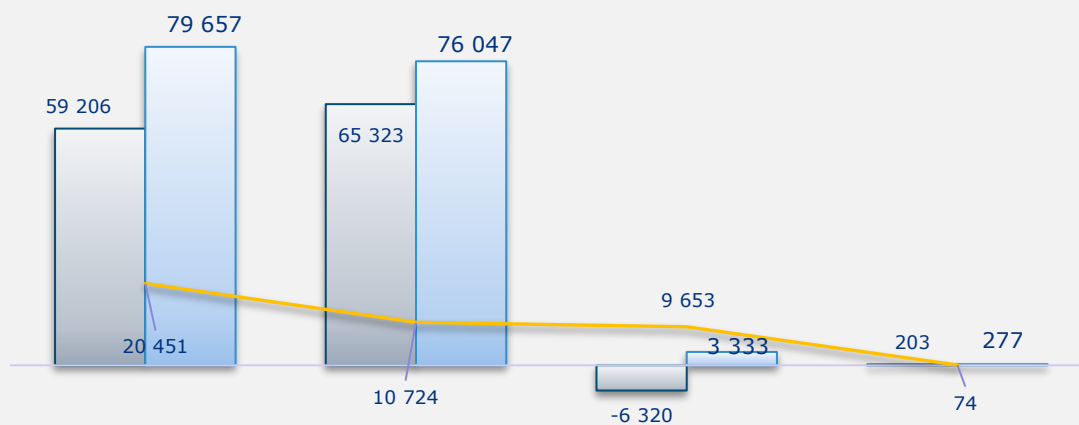


21.6 млн. лв.

• Нетна печалба от продължаващи дейности

КОНСОЛИДИРАНА БРУТНА ПЕЧАЛБА

Брутна печалба по бизнеси за периода 1 януари - 31 март (хил. евро)



	Брутна печалба за групата	Печалба от енергийна дейност	Печалба от застрахователна дейност	Печалба от финансово-инвестиционна дейност
31.3.2025	59 206	65 323	-6 320	203
31.3.2026	79 657	76 047	3 333	277
изменение	20 451	10 724	9 653	74

КОНСОЛИДИРАН РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА

Консолидиран резултат	изменение	31.03.2026	31.03.2025
	в %	хил. евро	хил. евро
Приходи			
Приходи от енергийна дейност	+9.9%	447 590	407 444
Приходи от застраховане, в т. ч.:	+15.8%	91 978	79 409
- застрахователни приходи	+13.2%	77 023	68 054
- комисионни, получени по пасивно презастраховане	+63.9%	4 146	2 529
- възникнали щети и промяна в пасива за предявени претенции, възстановени от презастрахователи	-2.6%	6 840	7 019
- финансови и инвестиционни приходи от застраховане	+119.6%	3 969	1 807
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	+33.3%	300	225
Общо оперативни приходи	+10.8%	539 868	487 078
Разходи			
Разходи за енергийна дейност	+8.6%	(371 543)	(342 121)
Разходи за застрахователна дейност	+3.4%	(88 645)	(85 729)
- застрахователни разходи	+4.6%	(75 167)	(71 895)
- застрахователни приходи, отстъпени на презастрахователи	+19.0%	(12 444)	(10 457)
- финансови и инвестиционни разходи от застраховане	-69.4%	(1 034)	(3 377)
Разходи за посредническа дейност	+4.5%	(23)	(22)
Общо разходи за основна дейност	+7.6%	(460 211)	(427 872)
Брутна печалба	+34.5%	79 657	59 206

Други приходи от дейността	+58.5%	32 192	20 305
- енергиен бизнес	-66.0%	2 496	7 343
- застрахователен бизнес	-56.2%	3 515	8 022
- финансово-инвестиционна дейност	-	3	3
- дружество-майка	+430.2%	26 178	4 937
Печалба (загуба) от финансови инструменти, нетно	-984.6%	3 149	(356)
Приходи от дивиденди – финансово-инвестиционна дейност	-100%	-	1
Административни разходи	+26.1%	(35 535)	(28 176)
➢ разходи за материали	+41.4%	(1 495)	(1 057)
➢ разходи за външни услуги	+14.7%	(9 532)	(8 307)
➢ разходи за възнаграждения	+28.7%	(22 744)	(17 667)
➢ други разходи	+54.1%	(1 764)	(1 145)
Разходи за обезценка на финансови активи, нетно	+16.4%	(71)	(61)
Други разходи за дейността	+2146%	(27 423)	(1 221)
- енергиен бизнес	+178.8%	(184)	(66)
- застрахователен бизнес	+189.6%	(3 345)	(1 155)
- дружество-майка	-	(23 894)	-
ЕБИТДА (Печалба преди лихви, амортизации и данъци)	+4.6%	51 696	49 698
Разходи за амортизация	+2.0%	(15 997)	(15 683)
ЕБИТ (Печалба преди лихви и данъци)	+5.8%	35 972	34 015
Резултат от финансови операции, нетно, в т.ч.:	-3.4%	(11 295)	(11 694)
➢ приходи от лихви:	+56.6%	2 288	1 461
- енергиен бизнес	+78.3%	1 232	691
- финансово-инвестиционна дейност	-30.8%	74	107
- дружество майка	+48.1%	982	663
➢ други финансови приходи – енергиен бизнес	-	1 422	-
➢ разходи за лихви по заеми и лизингови договори:	+9.8%	(13 738)	(12 507)
- енергиен бизнес, нетно от:	+12.1%	(11 331)	(10 112)
○ Разходи от лихви от хеджиране на парични потоци	-100%	-	(342)
- застрахователен бизнес	-13.5%	(456)	(527)
- финансово-инвестиционна дейност	-8.3%	(22)	(24)
- дружество-майка	+4.6%	(1 929)	(1 844)
➢ други финансови разходи	+95.5%	(1 267)	(648)
Печалба/(загуба) от промяна на валутни курсове, нетно	+25.8%	229	182
Дял от печалбата на инвестиция, отчетена по метода на собствения капитал	-61.1%	117	301
ЕВТ (Печалба/(загуба) преди данъци)	+9.7%	25 023	22 804
Разходи за данъци	-0.1%	(3 386)	(3 390)
Нетна печалба/(загуба) за годината от продължаващи дейности	+11.5%	21 637	19 414
Нетна (загуба)/печалба за годината, в т.ч. отнасяща се към:	+11.5%	21 637	19 414
➢ Собствениците на Дружеството-майка	+10.2%	21 472	19 482
➢ Неконтролиращо участие	-342.6%	165	(68)

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

Сегментно представена информация за резултатите по бизнес дейности преди елиминации

Оперативни приходи по бизнес дейности			
Бизнес дейности	Изменение %	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Енергетика	+9.9%	447 600	407 459
Застраховане, в т. ч.	+15.8%	93 362	80 632
застрахователни приходи	+13.3%	78 099	68 920
Финансово-инвестиционна дейност	+33.7%	357	267
Приходи от оперативна дейност	+10.8%	541 319	488 358
Вътрешно-групови елиминации	+13.4%	-1 451	-1 280
Консолидирани оперативни приходи от бизнес дейности	+10.8%	539 868	487 078

Брутна печалба по бизнес дейности			
Бизнес дейности	Изменение %	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Енергетика	+16.4%	76 057	65 338
Застраховане	-192.5%	4 717	(5 097)
Финансово-инвестиционна дейност	-36.3%	334	245
Брутна печалба	+34.1%	81 108	60 486
Вътрешно-групови елиминации	+13.4%	-1 451	-1 280
Консолидирана брутна печалба от оперативна дейност	+34.5%	79 657	59 206

Печалба преди лихви, амортизации и данъци (ЕБИТДА)			
Бизнес дейности	Изменение %	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Енергетика	+6.2%	48 845	45 990
Застраховане	+349.8%	1 748	389
Финансово-инвестиционна дейност	-10.5%	(162)	(181)
ЕБИТДА от дъщерни дружества	+9.2%	50 431	46 198
Дружеството-майка	-57.9%	1 625	3 858
ЕБИТДА преди елиминации	+4.0%	52 056	50 056
Вътрешно-групови елиминации	-75.7%	-87	-258
Консолидирана печалба преди лихви, амортизации и данъци (ЕБИТДА)	+4.6%	51 969	49 698

Финансов резултат			
Бизнес дейности	Изменение %	31.03.2026 хил. евро	31.03.2025 хил. евро
Енергетика	+10.4%	24 801	22 456
Застраховане, в т. ч.	-375.3%	1 336	-485
Финансово-инвестиционна дейност	+33.6%	-155	-116
Финансов резултат от дъщерни дружества	+18.9%	25 982	21 855
Дружеството-майка	-226.4%	-1 198	948
Финансов резултат преди елиминации	+8.7%	24 784	22 803
Вътрешно-групови елиминации	+23800%	239	1
Финансов резултат от продължаващи дейности	+9.7%	25 023	22 804
Разходи за данъци	-0.1%	-3 386	-3 390
Нетна (загуба)/печалба от преустановени дейности	-	-	-
Консолидиран нетен резултат за периода	+11.5%	21 637	19 414

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

АКТИВИ

В края на отчетния период консолидираните активи на групата Еврохолд нарастват с 2,8%, като възлизат на 1.69 млрд. евро спрямо 1.65 млрд. евро към 31.12.2025 г.

Консолидирани Активи	изменение	31.03.2026	31.12.2025
	в %	хил. евро	хил. евро
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	-10.3%	129 218	144 079
- енергиен бизнес	-2.3%	112 207	114 842
- застрахователен бизнес	-44.5%	15 052	27 128
- финансово-инвестиционна дейност	-6.9%	1 912	2 053
- дружество-майка	-16.1%	47	56
Срочни депозити в банки – застрахователен бизнес	-9.2%	18 308	20 166
Активи по закупени застрахователни договори	+3.5%	75 112	72 584
Активи по издадени презастрахователни договори	-100%	-	815
Активи по застрахователни договори	-29.1%	161	227
Търговски и други вземания	+8.5%	318 084	293 262
> Нетекущи вземания	+14.6%	8 379	7 314
> Текущи вземания	-14.9%	385 675	453 352
> Други текущи вземания	+13.0%	100 324	88 749
Финансови активи	+6.6%	485 416	455 225
Материални запаси	-5.9%	20 711	22 017
- енергиен бизнес	-5.9%	20 660	21 964
- застрахователен бизнес	-3.8%	51	53
Имоти машини и съоръжения	+1.6%	533 729	525 238
- енергиен бизнес	+1.7%	526 874	517 825
- застрахователен бизнес	-7.5%	6 160	6 659
- финансово-инвестиционна дейност	-8.7%	380	416
- дружество-майка	-6.8%	315	338
Нематериални активи	-2.7%	43 231	44 422
- енергиен бизнес	-2.8%	40 797	41 952
- застрахователен бизнес	-1.1%	2 334	2 359
- финансово-инвестиционна дейност	-9.9%	100	111
Инвестиция отчитана по метода на собствения капитал – застрахователен бизнес	+2.1%	5 793	59 762
Репутация	-	59 762	59 762
Отсрочени данъчни активи	+3.4%	3 547	3 429
Общо Активи	+2.8%	1 693 072	1 646 902

КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Консолидирани Собствен капитал и Пасиви	изменение	31.03. 2026	31.12. 2025
	в %	хил. евро	хил. евро
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	-0.3%	132 855	133 191
Обратно изкупени собствени акции	-	(39)	(39)
Премийни резерви	-	73 641	73 641
Други капиталови компоненти	-	66 591	66 591
Общи резерви	-	3 907	3 907
Преоценъчни и други резерви	+73.0%	(7 377)	(4 264)
Натрупана загуба	-37.3%	(88 928)	(141 898)
Текуща (загуба)/печалба	-59.2%	21 472	52 634
Собствен капитал принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка	+10.0%	202 122	183 763
Неконтролиращо участие	-21.6%	13 289	16 958
Общо Собствен Капитал	+7.3%	215 411	200 721
ПОДЧИНЕНИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ			
	+0.01%	42 151	42 147
- <i>Застрахователен бизнес</i>	-	41 926	41 926
- <i>Дружество - майка</i>	+1.8%	225	221
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	+19.5%	130 265	108 986
Задължения по облигационни заеми - <i>Дружество-майка</i>	+1.6%	651 346	641 368
Търговски и други задължения	-1.8%	377 189	384 271
- <i>Нетекущи търговски и други задължения</i>	+10.1%	71 523	64 979
- <i>Задължения по лизингови договори</i>	-3.7%	30 240	31 411
- <i>Текущи търговски задължения</i>	-21.5%	132 882	169 230
- <i>Текущи други задължения</i>	+23.3%	128 335	104 092
- <i>Задължения за доходи на наети лица при пенсиониране</i>	-2.4%	14 209	14 559
Пасиви по издадени застрахователни договори	+2.3%	265 574	259 556
Пасиви по закупени презастрахователни договори	+18.1%	3 171	2 684
Отсрочени данъчни пасиви	+11.1%	7 965	7 169
Общо пасиви	+2.2%	1 435 510	1 404 043
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти	+2.2%	1 477 661	1 446 181
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	+2.8%	1 693 072	1 646 902

АКТИВИ И ПАСИВИ ПО БИЗНЕС ДЕЙНОСТИ НА БАЗА НЕКОНСОЛИДИРАНИ ДАННИ
(преди елиминации)

Сегментно представена информация за финансовото състояние по бизнес дейности преди елиминации

Активи и пасиви по бизнес дейности			
Бизнес дейности	Изменение %	31.03.2026 хил. евро	31.12.2025 хил. евро
Активи			
Енергетика	+0.8%	1 198 557	1 188 550
Застраховане	+1.6%	520 024	511 889
Финансово-инвестиционна дейност	-5.8%	14 768	15 683
Дружеството-майка	+7.8%	49 760	458 202
Общо Активи преди елиминации	+2.4%	2 227 109	2 174 324
<i>Вътрешно-групови елиминации</i>	<i>+1.3%</i>	<i>-534 037</i>	<i>-527 422</i>
Консолидирани Активи	+2.8%	1 693 072	1 646 902
Пасиви			
Енергетика	-1.2%	917 883	929 201
Застраховане	+2.4%	337 538	329 512
Финансово-инвестиционна дейност	-19.2%	3 194	3 953
Дружеството-майка	+14.5%	289 581	252 825
Общо Пасиви преди елиминации	+2.2%	1 548 196	1 515 491
<i>Вътрешно-групови елиминации</i>	<i>+1.8%</i>	<i>-70 535</i>	<i>-69 310</i>
Консолидирани Пасиви	+2.2%	1 477 661	1 446 181

АНАЛИЗ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ АКТИВИ И ПАСИВИ
↳ Собствен капитал

Общият консолидиран собствен капитал на Еврохолд България е в размер на 215 411 млн. евро като отчита ръст от 7.3% спрямо 31 декември 2025 г. В това число капиталът принадлежащ на собствениците на дружеството-майка е в размер на 202 млн. евро (+10%) докато капиталът принадлежащ на неконтролиращото участие възлиза на 13 млн. евро (-21.6%).

Акционерният капитал на Еврохолд към 31.03.2026 г. не отчита изменение и възлиза на 132.9 млн. евро

През 2024 г. Еврохолд България АД (дружество-майка) издаде емисия от 260 481 631 броя варианти, във връзка с което отчете 66.9 хил. евро други капиталови компоненти (виж приложение 37.2).

През месец май 2026 г. е взето решение на общото събрание на вариантопритежателите за упражняване на варианти, във връзка с което УС взе решение за увеличение на капитала на Еврохолд България АД чрез упражняване на варианти. Реда, срока и условията за упражняване на вариантите са публикуване на интернет страницата на дружеството <https://www.eurohold.bg/> и на използваната от него информационна медия с адрес: <https://www.x3news.com/>.

↳ Обратно изкупени акции

Към 31.03.2026 г. 77 227 бр. акции с право на глас на Еврохолд България АД са държани от дружества в Група Еврохолд (към 31.12.2025 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 42.2 млн. евро притежавани дружества от застрахователния бизнес и от дружеството-майка.

През отчетния период няма изменение в общата сума на подчинените дългови инструменти под формата на получен заем.

- » Застрахователен бизнес – 42 млн. евро (31.12.2025: 42 млн. евро)
- » Дружество-майка – 225 хил. евро (31.12.2025: 221 хил. евро)

За повече информация относно параметрите по сключени подчинени дългови инструменти - виж приложение 32, 32.1 и 32.2 към междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2026 г.

↳ Пасиви

Консолидираните пасиви (без подчинени дългове) на групата Еврохолд възлизат на 1.48 млрд. евро като отчитат ръст от 2.2% спрямо съпоставимия период.

По-голямата част от пасивите представляват задължения по заемни средства към банки и облигационни заеми. Общата сума на задълженията по заемни средства възлизат на 781.6 млн. евро спрямо 750 млн. лв. към 31.12.2025 г. като отбелязват ръст от 4.2%.

Задължения по заеми от банки и облигационни емисии по матуритет:	31.03.2026 хил. евро	Промяна %	31.12.2025 хил. евро
По банкови заеми в т.ч.:	130 265	+19.5%	108 986
- нетекущи задължения	92 477	+2.2%	90 527
- текущи задължения	37 788	+104.7%	18 459
По облигационни заеми в т.ч.:	651 346	+1.6%	641 368
- нетекущи задължения	557 377	+0.1%	556 912
- текущи задължения	93 969	+11.3%	84 456
Общо задължения по заемни средства в т.ч.:	781 611	+4.2%	750 354
- общо нетекущи задължения	649 854	+0.4%	647 439
- общо текущи задължения	131 757	+28.0%	102 915

Задължения по заеми от банки и облигационни емисии по бизнес сектори:	31.03.2026 хил. евро	Промяна %	31.12.2025 хил. евро
По банкови заеми в т.ч.:	130 265	+19.5%	108 986
- Енергетика в т.ч.:	117 429	+21.8%	96 400
> нетекущи задължения	88 439	+0.1%	88 373
> текущи задължения	28 990	+261%	8 027
- Застраховане	169	61.0%	105
> нетекущи задължения	-	-	-
> текущи задължения	169	+61.0%	105
- Дружество-майка	12 667	+1.5%	12 481
> нетекущи задължения	4 038	+87.5%	2 154
> текущи задължения	8 629	-16.4%	10 327
По облигационни заеми	651 346	+1.6%	641 368
Енергетика, в т.ч.:	520 798	+1.7%	512 319
> нетекущи задължения	492 216	+0.1%	491 751
> текущи задължения	25 582	+39.0%	20 568
- Дружество майка в т.ч.:	130 548	+1.2%	129 049
> нетекущи задължения (главници)	65 161	-	65 161
> текущи задължения (начислени лихви)	65 387	+2.3%	63 888

Банкови заеми

За повече информация относно параметрите по банкови заеми – виж: приложение 33, 33.1, 33.2 и 33.3 към междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2026 г.

Облигационни заеми

⇒ Енергиен бизнес

На 15.5.2025 г. Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. (ЕЕЕС) издаде първата си емисия облигации на стойност 500 млн. евро. Облигациите са обезпечени, със срок от пет години, емитирани във формат Reg S/ Rule 144A. Купонът е фиксиран на 6.5% годишно, с еднократно годишно плащане, а падежът е на 15 май 2030 г. Емисията е регистрирана на Люксембургската фондова борса.

⇒ Дружество-майка

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 облигационни заеми – виж: приложение 34 и 34.1 към междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2026 г.

↪ Съдебни дела

Към 31.03.2026 г. Еврохолд България АД няма заведени съществени съдебни дела.

- » Дружествата от енергиен и застрахователен бизнес са страни по редица дела произтичащи от естеството на дейността но те не са съществени за Групата като цяло.

↪ 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.

За повече информация относно поръчителства и гаранции в групата – виж: приложение 38.2 към междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2026 г.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Консолидирани парични потоци	единица	31.03.2026	31.03.2025
Нетни парични потоци от оперативна дейност	хил. евро	4 348	55 328
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	хил. евро	(41 737)	(100 688)
Нетни парични потоци от финансова дейност	хил. евро	22 528	29 237
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти	хил. евро	(14 861)	(16 123)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	хил. евро	144 079	98 827
Пари и парични еквиваленти в края на периода	хил. евро	129 218	82 704

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

ПРЕГЛЕД НА КЛЮЧОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ПО БИЗНЕС ДЕЙНОСТИ

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

Ийстърн Юрџпиън 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 групата Електрохолд.

Енергийната група Електрохолд е една от големите независими частни енергийни групи в България с единадесет оперативни компании опериращи в сферата на разпределението, снабдяването и търговията с електроенергия; междуфирмени, управленски и информационно-технологични услуги.

С цел обединяване на оперативните дейности на енергийната група са учредени три холдингови компании, регистрирани в Амстердам, Нидерландия, чиято основна дейност е свързана с управление и финансиране на дъщерни компании:

- > Ийстърн Юрџпиън Електрик Къмпани II Б.В. (ЕЕЕС II), холдингово дружество – дъщерно на Еврохолд България АД
- > Ийстърн Юрџпиън Електрик Къмпани III Б.В. (ЕЕЕС III), холдингово дружество – дъщерно на Ийстърн Юрџпиън Електрик Къмпани II Б.В.
- > Ийстърн Юрџпиън Електрик Къмпани Б.В. (ЕЕЕС), холдингово дружество – дъщерно на Ийстърн Юрџпиън Електрик Къмпани III Б.В.

Резултатите на оперативните компании се консолидират в Ийстърн Юрџпиън Електрик Къмпани Б.В. (ЕЕЕС). Ийстърн Юрџпиън Електрик Къмпани II Б.В. и Ийстърн Юрџпиън Електрик Къмпани III Б.В. не изготвят консолидирани отчети в съответствие с МСФО 10. В тази връзка всички данни предоставени в следващия анализ е на база консолидирани данни на ниво Ийстърн Юрџпиън Електрик Къмпани Б.В. (ЕЕЕС).

Основни показатели:

- Приходи от основна дейност – 446.9 млн.евро (31.03.2025: 406.9 млн. евро)
- Брутна оперативна печалба - 75.4 млн. евро (31.03.2025: 64.8 млн. евро)
- EBITDA – 45.6 млн. евро (31.03.2025: 46.3 млн. евро)
- Резултат преди данъци – печалба 25.9 млн. евро (31.03.2025: 23.8 млн. евро)
- Нетна печалба – 22.4 млн. евро (31.03.2025: 20.6 млн. евро)

Резултати на група ЕЕЕС

» Приходи от оперативна дейност

Приходи от енергийна дейност	изменение	31.03.2026	31.03.2025
	в %	хил. евро	хил. евро
Клиенти на отворен пазар	+11.5%	211 351	189 506
Битови потребители	+10.0%	195 032	177 315
Стопански потребители	-10.8%	21 912	24 570
Приходи от такси за присъединяване на потребители	+114.1%	8 181	3 822
Приходи от услуги за проучване ремонт и поддържане на ел. разпределителна мрежа и средствата за търговско измерване	+1.7%	733	746
Приходи от информационни комуникационни технологични услуги (ИКТ) и други	+101.4%	139	69
Приходи от фонд Сигурност на електроенергийната система	-20.1%	147	184
Други приходи	-11.6%	9 437	10 672
Общо приходи от енергийна дейност	+9.8%	446 932	406 884

- > Ръстът на приходите от клиенти на отвореният пазар се обуславя от колебанията в цените на електроенергията.
- > Приходите от битови клиенти нарастват в резултат на увеличение на потреблението на електроенергия през първо тримесечие на 2026 г. спрямо същия период на 2025 г.
- > Намалението на приходите от стопански потребители се дължи на ценови ефект.
- > Другите приходи са свързани главно с услуги по балансиране.

» Разходи за оперативна дейност

Разходи за енергийна дейност	изменение	31.03.2026	31.03.2025
	в %	хил. евро	хил. евро
Разходи за закупена електроенергия	+9.6%	(335 131)	(305 694)
Технологични разходи за пренос на електроенергия	+11.9%	(29 837)	(26 663)
Балансираща енергия	-37.4%	(5 330)	(8 509)
Разходи по услуги по пренос и достъп	+0.5%	(1 227)	(1 221)
Други разходи	-47.1%	(18)	(34)
Общо разходи за енергийна дейност	+8.6%	(371 543)	(342 121)

- > Увеличението на разходите съответства на увеличеното потребление на електроенергия и отклоненията в цените в сравнение с предходния отчетен период.

» Финансови разходи

Финансови разходи	изменение	31.03.2026	31.03.2025
	в %	хил. евро	хил. евро
Разходи за лихви, в т.ч.:	+19.2%	(8 945)	(7 503)
> Разходи за лихви по банкови заеми	-93.2%	(467)	(6 830)
> Разходи за лихви по облигации	n/a	(8 014)	-
> Разходи за лихви от прекратяване на хеджиране на парични потоци	-100%	-	(342)
> други амортизирани разходи	+40.5%	(465)	(331)
Разходи за лихви по лизингови задължения	-7.3%	(243)	(262)
Финансови разходи по SWAP договори	n/a	(90)	-
Други финансови разходи	+35.8%	(690)	(508)
Общо финансови разходи	+20.5%	(9 969)	(8 273)

За отчетния период от 01 януари до 31 март 2026 г., другите финансови разходи на Групата са от курсови разлики, банкови такси и такси за банкови гаранции и оценка на финансови инструменти.

Значими събития за енергийната група през отчетния период

За 2026 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;
 - » Договори за финансиране.

- > **Кредитни рейтинги**
 - » През отчетния период са потвърдени кредитните рейтинги на Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани Б.В. - Ba2 (стабилна перспектива) от Moody's Deutschland GmbH („Moody's“) и BB (стабилна перспектива) от Fitch Ratings Ireland Limited („Fitch“).

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД - ЗАСТРАХОВАНЕ

„Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ) е една от големите независими групи действащи на застрахователните пазари в Централна Източна и Югоизточна Европа. ЕИГ е компания учредена в края на 2007 година и концентрира целият застрахователен бизнес на „Еврохолд България“ АД. Групата ЕИГ предоставя пълен набор от застрахователни продукти в общото застраховане здравното осигуряване и животозастраховането.

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

Основни показатели:

- Приходи от застрахователната дейност - 78 1099 хил. евро (31.03.2025: 68 920 хил. евро)
- Нетен резултат от застрахователна дейност – 1 331 хил. евро (31.03.2025: загуба от 4 143 хил. евро)
- Резултат преди данъци – печалба 91 хил. евро (31.12.2024: загуба от 189 хил. евро)
- Нетна печалба – 1 427 млн. евро (31.03.2025: загуба от 674 хил. евро)

Застрахователен приход по компании:

Компания	Застрахователен приход
	31.03.2026 (хил. евро)
ЗД Евроинс АД България	63 503
ЗД Евроинс Живот ЕАД България	1 934
Евроинс Осигуряване АД Северна Македония	2 609
ЧАД ЗК Евроинс Украйна	6 862
ЧАД Европейско Туристическо Застраховане Украйна (ЕТИ)	1 439
ЗК Евроинс Грузия АД	1 752
Общо Застрахователен приход	78 099



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 31.12.2026 (хил. евро)	Стойност 31.12.2025 (хил. евро)
Акции	27 253	24 699
Корпоративни облигации	158 198	151 670
Инвестиционни фондове	120 330	119 131
Държавни облигации	6 817	-
Депозити	18 308	20 461
Други	9 994	8 368
Общо	340 898	324 328



Резултати по компании

В хил. евро	Евроинс България	Евроинс Живот	Евроинс Северна Македония	Евроинс Украйна	ЧАД Европейско Туристическо Застраховане Украйна	Евроинс Грузия
Застрахователни приходи	63 503	1 934	2 609	6 862	1 752	1 439
% изменение на застрахователен приход	+12%	+10%	-7%	+50%	+25%	-16%
Собствен капитал	118 569	8 409	9 481	6 456	4 565	2 244
Пасиви вкл. Подчинени пасиви	361 387	5 885	12 469	23 155	2 538	6 763
Активи	379 956	14 294	21 951	29 610	7 103	9 007
Регистриран капитал	40 020	4 321	3 863	2 446	998	1 256

- Останалите дружества в Групата (Shardeni 2017, Phoenix MGA Services) не отчитат значителни резултати извън вътрешно групови трансакции.

Значими събития за застрахователната група

За 2026 г.

- > **Не са настъпили значими събития в групата ЕИГ 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;
- > **Актуализация на рейтинг**
 - » На 13 февруари 2026, АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ (БАКР), потвърди присъдените на „ЗД Евроинс“ АД рейтинги, запазвайки перспективата по тях, както следва:

Дългосрочен рейтинг на способност за изплащане на искове: BBB-, със „стабилна“ перспектива;

Дългосрочен рейтинг по национална скала A+ (BG), със „стабилна“ перспектива.

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 член на Българска фондова борса (БФБ) и Frankfurt Stock Exchange. Компанията предоставя директен достъп до БФБ, Xetra® и Börse Frankfurt 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 сред най-активните участници на българския капиталов пазар (2-ро място по оборот на пазарите на БФБ за 2025г.) и е 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.

Евро-Финанс АД предлага своите услуги чрез един обвързани агента вписан в Регистъра на Комисията за финансов надзор, а именно:

» 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.

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.

Обвързаният агент предоставя 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:

- » Приходи от лихви – 74 хил. евро (31.03.2025: 107 хил. евро);
- » Нетни приходи от лихви – 52 хил. евро (31.03.2025: 83 хил. евро);
- » Други приходи от основна дейност – 246 хил. евро (31.03.2025: 186 хил. евро);
- » Резултат преди данъци – загуба 155 хил. евро (31.03.2025: 116 хил. евро);
- » Нетен резултат - загуба 155 хил. евро (31.03.2025: загуба 116 хил. евро);

Резултати от дейността:

Основни нетни приходи на дружеството свързани с дейността като инвестиционен посредник

Показател	изменение	31.03.2026	31.03.2025
	в %	хил. евро	хил. евро
Нетни приходи от лихви	-37.3%	52	83
Нетен резултат от посредническа дейност	+36.3%	334	245
Нетен резултат от операции с финансови активи и инструменти	-	(88)	(88)
Общо	+24.2%	298	240
Нетна печалба от финансови операции	+24.2%	298	240
Нетна печалба преди данъци	+33.6%	(155)	(116)

Финансово състояние:

Показател	изменение	31.12.2025	31.12.2024
	в %	хил. евро	хил. евро
Общо Активи	-5.8%	14 768	15 683
Собствен капитал	-1.3%	11 574	11 730
Общо пасиви	-19.2%	3 194	3 953

Значими събития за „Евро-Финанс“ АД

За 2025 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 първо тримесечие на 2026 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.

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 Платежоспособност 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 лицензи;
- 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 спираня 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 сринове 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 привлича капитал. Нестабилността на финансовите пазари както и евентуалната очевидната липса на доверие между финансовите институции биха могли да затрудняват значително привличането на дългосрочен капитал при разумни условия.

Ръководството на „Еврохолд България“ АД подкрепя усилията на дъщерните компании в Групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и 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 депозирани 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 групата Еврохолд ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата 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“.

В. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

⇒ Макроикономически риск

ОПИСАНИЕ	ВЛИЯНИЕ
<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>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 Групово ниво.</p> <p>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 икономическите, правните 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.</p> <p>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 Групата 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.</p>

Макроикономически рискове наблюдавани през първо тримесечие на 2026 г.

☛ 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, 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.

Продължителното развитие на военните действия водят до значими икономически щети за всички сектори на икономиката както на България така и на ЕС включително и секторите и регионите в които групата Еврохолд оперира. Ръководството на Еврохолд със загриженост следи развитието на военния конфликт между Русия и Украйна и прави оценка на неговото отражение върху бизнеса на Групата с цел взимане на мерки решения и конкретни действия за смекчаване на влиянията върху групата. „Еврохолд България“ АД чрез дъщерното си дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД притежава инвестиции в две застрахователни компании в Украйна.

В резултат на предприетите действия за ограничаване на потенциални рискове върху групата 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%).

Макроекономическа прогноза

Според последния Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 2/2026, рязкото повишаване на световните цени на енергийните суровини, предизвикано от войната, е резултат от острия спад на морските превози през Ормузкия проток. Анализът на цените на петрола и природния газ показва значително повишение в условията на войната в Близкия изток. Цените на петрола рязко се повишиха с 84% от началото на разглеждания период (18 декември 2025 г.). След ударите на САЩ и Израел срещу Иран и последвалите ответни действия от страна на Иран цените на петрола се повишиха до около 104 щатски долара за барел. Този скок отразява опасенията, че доставките през Ормузкия проток, които представляват около 20% от световните доставки на нефт и вече са нарушени, биха могли да бъдат допълнително възпрепятствани или че производството на нефт в Иран и регионалната енергийна инфраструктура могат да бъдат засегнати. Геополитическите рискове засегнаха значително и европейските цени на природния газ, които се повишиха с 98%, тъй като приблизително 20% от световните доставки на втечен природен газ, предимно от Катар, също преминават транзитно през Ормузкия проток. Цените на природния газ бяха особено уязвими поради исторически ниските нива на запасите в Европа. Също така неблагоприятните последици за световната икономика вследствие на войната в Близкия изток произтичат главно от рязкото покачване на цените на енергията. Заедно с по-строгите финансови условия и повишената несигурност това оказва отрицателно въздействие върху световната икономика, която преди това беше подкрепяна от нарастващите инвестиции, свързани с изкуствения интелект (ИИ), и от благоприятстващи растежа икономически политики. Други предпоставки за геополитическо напрежение, по-специално неоправданата война на Русия срещу Украйна, остават основен източник на несигурност.

Източник: www.ecb.europa.eu

Риск от настъпване на форсмажорни събития

описание	влияние
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. Те 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

описание	влияние
<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Сред политическите рискове са успешното продължаване на интегрирането на България в Европейския Съюз (ЕС).</p>	<p>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 и финансов план.</p> <p>На 1 януари 2026 г. България официално стана 21-вата държава членка на еврозоната.</p> <p>Политическата обстановка в България в последните години не е стабилна. Още през април 2021 г. страната бе изправена пред невъзможност да сформира редовно и стабилно правителство.</p> <p>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 Групата.</p> <p>Една потенциална политическа нестабилност в страната и в Европа може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата оперативните резултати и финансовото им</p>

състояние. Дружества част от групата оперират в засегнатите от военния конфликт региони и в този смисъл Групата е уязвима и за външнополитически рискове и техните ефекти върху икономиката на страната засегнатите от конфликта региони и Европа като цяло.

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

Кредитен риск на държавата

описание	влияние
<p>Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна.</p> <p>Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната.</p> <p>Кредитните рейтинги служат за база за измерване и определяне на кредитния риск на дадена държава.</p>	<p>Евентуално повишаване на кредитния рейтинг на страната 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.</p> <p>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.</p>

Последен присъдени крeден рейтинг на България:

Дата	Агенция	Дългосрочен Чужда/местна валута	Краткосрочен Чужда/местна валута	Перспектива
27.03.2026 г.	Fitch Ratings	BBB+ / BBB+	F1 / F1	Стабилна

Източник: www.minfin.bg

Инфлационен риск

описание	влияние
<p>Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.</p> <p>Основните рискове свързани с прогнозата за инфлацията се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините и хранителните продукти могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи каквито понастоящем са налични или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления или форсмажорни обстоятелства допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната.</p>	<p>Като цяло инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Групата тъй като част от пасивите на дружествата 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.</p> <p>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 Групата а от там и върху възможността му да обслужва дълговите си позиции.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

Инфлация и индекс на потребителските цени за януари 2025 година (по данни на НСИ)

Индекс на потребителските цени (ИПЦ)		
Месечна инфлация	март 2026 г. / февруари 2026 г.	+0.9%
Годишна инфлация	март 2026 г. / март 2025 г.	+4.1%
Средногодишна инфлация	април 2025 - март 2026 г. / април 2024 - март 2025 г.	+4.5%
Хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ)		
Месечна инфлация	март 2026 г. / февруари 2026 г.	+1.0%
Годишна инфлация	март 2026 г. / март 2025 г.	+2.8%
Средногодишна инфлация	април 2025 - март 2026 г. / април 2024 - март 2025 г.	+3.2%
Индекс на цените за малката кошница (ИЦМК)		
Месечна инфлация	март 2026 г. / февруари 2026 г.	+0.3%
Годишно изменение	март 2026 г. / март 2025 г.	+2.7%

Източник: www.nsi.bg

Макроикономическите прогнози за еврозоната

Според макроикономическите прогнози за еврозоната от януари 2026 г. на експертите на ЕЦБ (Икономически бюлетин брой 1/2026) годишната инфлация в еврозоната намалю до 1,7% през януари 2026 г., в сравнение с 2,0% през декември 2025 г. и 2,1% през ноември поради спад в инфлацията на енергийните цени и инфлацията без енергийните и хранителните стоки. Инфлацията при енергийните продукти спадна до -4,1% след -1,9% през декември и -0,5% през ноември, докато инфлацията при хранителните продукти се увеличи до 2,7% от 2,5% през декември и 2,4% през ноември. Инфлацията без енергийните продукти и храните се понижи до 2,2% след 2,3% през декември и 2,4% през ноември. Инфлацията при стоките се повиши леко до 0,4%, докато инфлацията при услугите спадна до 3,2% от 3,4% през декември и 3,5% през ноември. Повечето показатели за дългосрочните инфлационни очаквания продължават да са около 2%..

Източник: www.ecb.europa.eu

Валутен риск

описание	влияние
<p>Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута..</p> <p>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.</p>	<p>Дейността на дружествата опериращи в България не предполага изложеност на значителен валутен риск защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро а последното е с фиксиран курс спрямо лева до края на 2025 г.</p> <p>На 1 януари 2026 г. България се присъедини към еврозоната. Считано от 1 януари 2026 г. България въведе еврото като официална валута. Преминаването към еврото ще доведе до повече икономическа стабилност, по-гладко протичане на сделките и по-силна интеграция в цяла Европа. За България то означава изграждане на по-здрава основа за дългосрочен растеж и устойчивост.</p> <p>Съществени промени могат да се наблюдават в различните валутни курсове на дъщерните дружества извън България именно в Северна Македония Украйна Грузия и Румъния съответно - македонски денар (MKD) украинска гривня (UAN) 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.</p>

Лихвен риск

описание	влияние
<p>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 Групата финансира своята дейност. Този риск може да се управлява посредством</p>	<p>Повишаването на лихвите при равни други условия би се отразило върху цената на финансовия ресурс използван от Групата при реализиране на различни бизнес проекти. Също така може да повлияе върху размера на груповите разходи тъй като не малка част от пасивите на Групата са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.</p>

балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Риск от високи нива на безработица

описание	влияние
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 компаниите в групата Еврохолд.

Данни за безработицата в България за 2025 г. (по последни данни на НСИ)

	Изменение 2025/2024	общо	мъже	жени
Коефициент на безработица за 2025	-0.6%	3.5%	3.7%	3.3%
Безработни лица		106.9 хил.	59.3 хил.	47.6 хил.
Коефициентът на продължителна безработица		1.5%		

Източник: www.nsi.bg

Регулаторен риск

описание	влияние
Регулаторният риск е свързан с влиянието което оказва съществуващата нормативна рамка или нейната промяна върху дейността на дружествата в групата Еврохолд. 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 ѝ 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.

а) 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 и дъщерните му дружества. 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 ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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 отчетния период.

София,
15 май 2026

Асен Минчев

Изпълнителен директор

**ASEN MINCHEV
MINCHEV**

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV

Date: 2026.05.17 19:02:42 +03'00'

Милена Генчева

Прокурис

**MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA**

Digitally signed by MILENA
MILTCHOVA GUENTCHEVA

Date: 2026.05.17 19:03:15 +03'00'

2

Междиннен съкратен
консолидиран финансов отчет
към 31 март 2026

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

	Прило- жения	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Продължаващи дейности			
Приходи от енергийна дейност	3	447 590	407 444
Разходи за енергийна дейност	4	(371 543)	(342 121)
Печалба от енергийна дейност		76 047	65 323
Застрахователни приходи	5	77 023	68 054
Застрахователни разходи	6	(75 167)	(71 895)
Нетен резултат от закупени презастрахователни договори	7	(1 458)	(909)
Нетни финансови и инвестиционни приходи/(разходи) от застраховане	8	2 935	(1 570)
Печалба/(загуба) от застрахователна дейност		3 333	(6 320)
Приходи от комисионни възнаграждения от финансово-инвестиционна дейност		300	225
Разходи по извършване на сделките от финансово-инвестиционна дейност		(23)	(22)
Печалба от финансово-инвестиционна дейност		277	203
Брутна печалба		79 657	59 206
Други приходи от дейността	10	32 192	20 305
Печалба/(загуба) от операции с финансови инструменти, нетно	11	3 149	(356)
Приходи от дивиденди	9	-	1
Административни разходи	12	(35 535)	(28 176)
Разходи за обезценка на финансови активи, нетно	13	(71)	(61)
Други разходи за дейността	14	(27 423)	(1 221)
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		51 969	49 698
Разходи за амортизация	15	(15 997)	(15 683)
Печалба преди лихви и данъци		35 972	34 015
Финансови приходи	16	3 710	1 461
Финансови разходи	17	(15 005)	(13 155)
Печалба от промяна на валутни курсове	18	229	182
Дял от печалбата на инвестиция, отчетена по метода на собствения капитал	29	117	301
Печалба преди данъци		25 023	22 804
Разходи за данъци	19	(3 386)	(3 390)
Нетна печалба за периода от продължаващи дейности		21 637	19 414
Преустановени дейности			
Нетна печалба за периода от преустановени дейности		-	-
Нетна печалба за периода		21 637	19 414
Нетна печалба/(загуба), отнасяща се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		21 472	19 482
Неконтролиращо участие		165	(68)

Съставил:

Представяващи:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/ /Милена Генчева, Прокурист/

Дата: 15.5.2026 г.

TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Digitally signed by TSVETELINA
RAYCHEVA CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Date: 2026.05.17 19:04:19
+03'00'

ASEN MINCHEV
MINCHEV
Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2026.05.17 19:04:40
+03'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Digitally signed by MILENA
MILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17 19:09:38
+03'00'

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

	Прило- жения	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Нетна печалба за периода		21 637	19 414
Друг всеобхватен доход/(загуба)			
<i>Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:</i>			
Курсови разлики от валутни преизчисления на чуждестранни дейности		(292)	(56)
Хеджиране на парични потоци		-	954
<i>Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:</i>			
Нетна загуба от преоценки на планове с дефинирани приходи		-	-
Друга всеобхватна загуба за периода, нетно от данъци		(292)	898
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		21 345	20 312
Общо всеобхватен доход/(загуба), отнасящ се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		21 392	20 385
Неконтролиращото участие		(47)	(73)

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 15.5.2026 г.

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/ /Милена Генчева, Прокурист/

TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAROVA
-DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Date: 2026.05.17
19:05:07 +03'00'

ASEN
MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by
ASEN MINCHEV
MINCHEV
Date: 2026.05.17
19:05:19 +03'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by
MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17
19:09:18 +03'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за финансовото състояние

	Прило- жения	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	20	129 218	144 079
Срочни депозити в банки	21	18 308	20 166
Активи по закупени презастрахователни договори	22	75 112	72 584
Активи по издадени презастрахователни договори	22	-	815
Активи по застрахователни договори	22	161	227
Търговски и други вземания	23	318 084	293 262
Финансови активи	27	485 416	455 225
Материални запаси	26	20 711	22 017
Имоти, машини и съоръжения	24	533 729	525 238
Нематериални активи	25	43 231	44 422
Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал	29	5 793	5 676
Репутация	31	59 762	59 762
Отсрочени данъчни активи	28	3 547	3 429
ОБЩО АКТИВИ		1 693 072	1 646 902

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 15.5.2026 г.

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

/Милена Генчева, Прокурист/

TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-DOYCHEVA
Date: 2026.05.17 19:05:35
+03'00'

ASEN MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2026.05.17
19:05:46 +03'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by
MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17
19:09:01 +03'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за финансовото състояние
(продължение)

	Прило- жения	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	37.1	132 855	133 191
Обратно изкупени собствени акции	37.1	(39)	(39)
Премиен резерв		73 641	73 641
Други капиталови компоненти	37.2	66 591	66 591
Общи резерви		3 907	3 907
Преоценъчни и други резерви		(7 377)	(4 264)
Натрупана загуба		(88 928)	(141 898)
Текуща печалба		21 472	52 634
Собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка		202 122	183 763
Неконтролиращо участие		13 289	16 958
Общо собствен капитал		215 411	200 721
Подчинени дългови инструменти	32	42 151	42 147
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	33	130 265	108 986
Задължения по облигационни заеми	34	651 346	641 368
Търговски и други задължения	35	377 189	384 271
Пасиви по издадени застрахователни договори	36	265 574	259 556
Пасиви по закупени презастрахователни договори	36	3 171	2 684
Отсрочени данъчни пасиви	28	7 965	7 169
Общо пасиви		1 435 510	1 404 034
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти		1 477 661	1 446 181
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		1 693 072	1 646 902

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 15.5.2026 г.

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

/Милена Генчева, Прокурист/

TSVETELINA
RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-DOYCHEVA
Date: 2026.05.17 19:06:00
+03'00'

ASEN
MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by
ASEN MINCHEV
MINCHEV
Date: 2026.05.17
19:06:10 +03'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by
MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17
19:08:46 +03'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за паричните потоци

	Прило- жения	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Оперативна дейност			
Печалба преди данъци за периода от продължаващи дейности:		25 023	22 804
Печалба преди данъци за периода от преустановени дейности:		-	
Коригирани с:			
Амортизация	15	15 997	15 683
Ефекти от промяна на валутни курсове		(229)	(182)
Приходи от дивиденди (Увеличение)/намаления на застрахователни и презастрахователни активи и пасиви, нетно		4 858	9 482
Дял от (печалба)/загуба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал		(117)	301
(Печалба)/загуба от продажби на инвестиции		(3 162)	472
Нетни разходи/(приходи) от лихви		10 028	11 045
Други непарични корекции		(289)	5 341
Оперативна печалба преди промяна в оборотния капитал		52 109	64 945
Изменение в търговски и други вземания		(42 373)	857
Изменение на материални запаси		1 306	(1 712)
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		(6 207)	(8 689)
Парични средства, възникнали от оперативна дейност		4 835	55 401
Получени лихви		28	557
Платени данъци върху печалбата		(515)	(630)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		4 348	55 328
Инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи		(14 552)	(25 119)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи		2	2
Предоставени заеми		(44 250)	(54 838)
Постъпления от предоставени заеми и нетна инвестиция във финансов лизинг		28 279	24 982
Получени лихви по предоставени заеми		667	1 205
Покупка на финансови активи		(80 812)	(59 069)
Постъпления от продажба на финансови активи		68 921	15 534
Получени дивиденди от инвестиции		1	-
Загуби от курсови разлики		38	8
Други постъпления/плащания за от инвестиционна дейност, нетно		(31)	(3 393)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(41 737)	(100 688)

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 15.5.2026 г.

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

/Милена Генчева, Прокурист/

TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-DOYCHEVA
Date: 2026.05.17 19:06:23
+03'00'

ASEN MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2026.05.17 19:06:35
+03'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHE
VA

Digitally signed
by MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17
19:08:31 +03'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)

	Приложе- ния	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Финансова дейност			
Получени от заеми	33	44 114	84 342
Плащания на заеми	33	(16 704)	(53 215)
Платени задължения по лизингови договори		(4 390)	(1 926)
Други постъпления от финансова дейност, нетно		(492)	36
Нетен паричен поток от финансова дейност		22 528	29 237
Нетно промяна на пари и парични еквиваленти		(14 861)	(16 123)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	20	144 079	98 827
Пари и парични еквиваленти в края на периода	20	129 218	82 704

Съставил:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Дата: 15.5.2026 г.

Представяващи:

/Асен Минчев, Изпълнителен директор/

/Милена Генчева, Прокуррист/

TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA

Digitally signed by
TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-DOYCHEVA
Date: 2026.05.17 19:06:49
+03'00'

ASEN MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2026.05.17
19:07:00 +03'00'

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by
MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17
19:08:15 +03'00'

Междинен съкратен консолидиран отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал	Премиен резерв	Общи резерви	Резерв от хеджиране на парични потоци	Преоценъчни и други резерви	Други капиталови компоненти	Натрупана загуба	Общо собствен капитал принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
На 1 януари 2025	133 152	73 641	3 907	(9 216)	(6 818)	66 591	(141 897)	119 360	18 876	138 236
Промяна в неконтролиращото участие поради сделки без промяна на контрол	-	-	-	-	2 916	-	-	2 916	(2 916)	-
Сделки със собствениците	-	-	-	-	2 916	-	-	2 916	(2 916)	-
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-	19 482	19 482	(68)	19 414
Друг всеобхватен доход/(загуба)	-	-	-	954	(52)	-	-	902	(5)	897
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	-	954	(52)	-	19 482	20 384	(5)	20 379
Други промени	-	-	-	-	864	-	-	864	(324)	540
На 31 март 2025	133 152	73 641	3 907	(8 262)	(3 090)	66 591	(122 415)	143 524	15 563	159 087
На 31 декември 2025	133 152	73 641	3 907	-	(4 264)	66 591	(89 264)	183 763	16 958	200 721
Ефект от превалутиране в EUR	(336)	-	-	-	-	-	336	-	-	-
На 1 януари 2026	132 816	73 641	3 907	-	(4 264)	66 591	(88 928)	183 763	16 958	200 721
Промяна в неконтролиращото участие поради сделки без промяна на контрол и други	-	-	-	-	(2 794)	-	-	(2 794)	(3 622)	(6 416)
Сделки със собствениците	-	-	-	-	(2 794)	-	-	(2 794)	(3 622)	(6 416)
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-	21 472	21 472	165	21 637
Друга всеобхватна загуба	-	-	-	-	(80)	-	-	(80)	(212)	(292)
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	-	-	(80)	-	21 472	21 392	(47)	21 345
Други промени	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
На 31 март 2026	132 816	73 641	3 907	-	(7 377)	66 591	(67 456)	202 122	13 289	215 411

Съставил:
/Цветелина Черешарова-Дойчева/

Представляващи:
/Асен Минчев, Изпълнителен директор/ /Милена Генчева, Прокурист/

Дата: 15.5.2026 г.

TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-DOYCHEVA

Digitally signed by TSVETELINA RAYCHEVA CHERESHAROVA-DOYCHEVA
Date: 2026.05.17 19:07:15 +03'00'

ASEN MINCHEV
MINCHEV

Digitally signed by ASEN MINCHEV MINCHEV
Date: 2026.05.17 19:07:27 +03'00'

MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by MILENA MILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17 19:07:55 +03'00'

Консолидиран отчет за печалбата или загубата по сегменти

		31.3.2026	31.3.2026	31.3.2026	31.3.2026	31.3.2026	31.3.2026
	Прило- жения	Консолиди- рани '000 EUR	Енергетика '000 EUR	Застраховане '000 EUR	Финансово инвестици- онна дейност '000 EUR	Дружество- майка '000 EUR	Елиминации '000 EUR
Продължаващи дейности							
Приходи от енергийна дейност	3	447 590	447 600	-	-	-	(10)
Разходи за енергийна дейност	4	(371 543)	(371 543)	-	-	-	-
Печалба от енергийна дейност		76 047	76 057	-	-	-	(10)
Застрахователни приходи	5	77 023	-	78 099	-	-	(1 076)
Застрахователни разходи	6	(75 167)	-	(75 167)	-	-	-
Нетен резултат от закупени презастрахователни договори	7	(1 458)	-	(1 458)	-	-	-
Нетни финансови и инвестиционни приходи от застраховане	8	2 935	-	3 243	-	-	(308)
Печалба от застрахователна дейност		3 333	-	4 717	-	-	(1 384)
Приходи от комисионни възнаграждения от финансово-инвестиционна дейност		300	-	-	357	-	(57)
Разходи по извършване на сделките от финансово-инвестиционна дейност		(23)	-	-	(23)	-	-
Печалба от финансово-инвестиционна дейност		277	-	-	334	-	(57)
Брутна печалба		79 657	76 057	4 717	334	-	(1 451)
Други приходи от дейността	10	32 192	2 496	3 515	3	26 178	-
Печалба/(загуба) от операции с финансови инструменти, нетно	11	3 149	3 242	-	(89)	(4)	-
Приходи от дивиденди	9	-	-	-	-	-	-
Административни разходи	12	(35 535)	(32 872)	(3 139)	(406)	(482)	1 364
Разходи за обезценка на финансови активи, нетно	13	(71)	106	-	(4)	(173)	-
Други разходи за дейността	14	(27 423)	(184)	(3 345)	-	(23 894)	-
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		51 969	48 845	1 748	(162)	1 625	(87)
Разходи за амортизация	15	(15 997)	(15 649)	(277)	(47)	(24)	-
Печалба преди лихви и данъци		35 972	33 196	1 471	(209)	1 601	(87)
Финансови приходи	16	3 710	3 723	-	74	982	(1 069)
Финансови разходи	17	(15 005)	(12 118)	(479)	(22)	(3 781)	1 395
Печалба от промяна на валутни курсове	18	229	-	227	2	-	-
Дял от печалбата на инвестиции, отчетени по метода на собствения капитал	29	117	-	117	-	-	-
Печалба преди данъци		25 023	24 801	1 336	(155)	(1 198)	239
Разходи за данъци	19	(3 386)	(3 477)	91	-	-	-
Нетна печалба за периода от продължаващи дейности		21 637	21 324	1 427	(155)	(1 198)	239
Преустановени дейности							
Нетна печалба за периода от преустановени дейности		-	-	-	-	-	-
Нетна печалба за периода, отнасяща се към		21 637	21 324	1 427	(155)	(1 198)	239
Собствениците на Дружеството-майка		21 472	21 320	1 350	(155)	(1 198)	155
Неконтролиращото участие		165	4	77	-	-	84

Консолидирани активи и пасиви по сегменти към 31.3.2026 г.

Общо активи	1 693 072	1 198 557	520 024	14 768	493 760	(534 037)
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти	1 477 661	917 883	337 538	3 194	289 581	(70 535)

Консолидиран отчет за печалбата или загубата по сегменти

		31.3.2025	31.3.2025	31.3.2025	31.3.2025	31.3.2025	31.3.2025
	Приложение	Консолидирани '000 EUR	Енергетика '000 EUR	Застраховане '000 EUR	Финансово инвестици- онна дейност '000 EUR	Дружество- майка '000 EUR	Елиминации '000 EUR
Продължаващи дейности							
Приходи от енергийна дейност	3	407 444	407 459	-	-	-	(15)
Разходи за енергийна дейност	4	(342 121)	(342 121)	-	-	-	-
Печалба от енергийна дейност		65 323	65 338	-	-	-	(15)
Застрахователни приходи	5	68 054	-	68 920	-	-	(866)
Застрахователни разходи	6	(71 895)	-	(71 895)	-	-	-
Нетен резултат от закупени презастрахователни договори	7	(909)	-	(909)	-	-	-
Нетни финансови и инвестиционни приходи от застраховане	8	(1 570)	-	(1 213)	-	-	(357)
Загуба от застрахователна дейност		(6 320)	-	(5 097)	-	-	(1 223)
Приходи от комисионни възнаграждения от финансово-инвестиционна дейност		225	-	-	267	-	(42)
Разходи по извършване на сделките от финансово-инвестиционна дейност		(22)	-	-	(22)	-	-
Печалба от финансово-инвестиционна дейност		203	-	-	245	-	(42)
Брутна печалба		59 206	65 338	(5 097)	245	-	(1 280)
Други приходи от дейността	10	20 305	7 343	8 023	3	4 937	-
Печалба/(загуба) от операции с финансови инструменти, нетно	11	(356)	(265)	-	(90)	(3)	2
Приходи от дивиденди	9	1	-	-	1	-	-
Административни разходи	12	(28 176)	(26 453)	(1 381)	(341)	(921)	920
Разходи за обезценка на финансови активи, нетно	13	(61)	93	-	1	(155)	-
Други разходи за дейността	14	(1 221)	(66)	(1 155)	-	-	-
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		49 698	45 990	389	(181)	3 858	(358)
Разходи за амортизация	15	(15 683)	(14 997)	(616)	(44)	(26)	-
Печалба преди лихви и данъци		34 015	30 993	(227)	(225)	3 832	(358)
Финансови приходи	16	1 461	1 760	-	107	663	(1 069)
Финансови разходи	17	(13 155)	(10 297)	(710)	(24)	(3 552)	1 428
Печалба от промяна на валутни курсове	18	182	-	151	26	5	-
Дял от печалбата на инвестиции, отчетени по метода на собствения капитал	29	301	-	301	-	-	-
Печалба преди данъци		22 804	22 456	(485)	(116)	948	1
Разходи за данъци	19	(3 390)	(3 201)	(189)	-	-	-
Нетна печалба за периода от продължаващи дейности		19 414	19 255	(674)	(116)	948	1
Преустановени дейности							
Нетна печалба за периода от преустановени дейности		-	-	-	-	-	-
Нетна печалба за периода, отнасяща се към		19 414	19 255	(674)	(116)	948	1
Собствениците на Дружеството-майка		19 482	19 255	(658)	(116)	948	53
Неконтролиращото участие		(68)	-	(16)	-	-	(52)

Консолидирани активи и пасиви по сегменти към 31.12.2025 г.

Общо активи		1 646 902	1 188 550	511 889	15 683	458 202	(527 422)
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти		1 446 181	929 201	329 512	3 953	252 825	(69 310)

3

Приложения към междинния
съкратен консолидиран
финансов отчет
към 31 март 2026

Приложения към междинен съкратен консолидиран финансов отчет

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

1.1 Предмет на дейност

Основната дейност на Еврохолд България АД („Дружество-майка“) и неговите дъщерни дружества („Групата“) се състои от енергетика, застраховане и финансово-инвестиционна дейност.

Еврохолд България АД, 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 лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството-майка участва, както и финансиране на дружества, в които Дружеството-майка участва.

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, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия и Гърция. Дружеството е собственик на голям брой дъщерни компании в секторите застраховане, енергетика и финансово-инвестиционна дейност.

Дружеството-майка 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 годината не е променяно името на Дружеството-майка.

Органи на управление на Дружеството-майка са: Общото събрание на акционерите (ОСА), Надзорен съвет и Управителен съвет, които имат следния състав към 31 март 2026 г.:

Надзорен съвет (НС):

Асен Милков Христов, Държава: България – Председател. Виж още [Приложение.40 Събития след края на отчетния период](#).

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.

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 31.3.2026 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 („Premium“ сегмент) и Варшавската фондова борса. Компанията притежава публично търгуеми облигации (*Приложение 34*) и варианти (*Приложение 37.2*).

Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща 3 икономически сектори: енергетика, застраховане и финансово-инвестиционна дейност.

Дружества, участващи в консолидацията:

Сектор Енергетика

Дружество	% на участие в основния капитал 31.3.2026	% на участие в основния капитал 31.12.2025
ЕЛЕКТРОХОЛД ГРИЙН ЕООД, България* (без дейност)	100.00%	100.00%
Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия*	100.00%	100.00%
Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани III Б.В., Нидерландия чрез Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия	100.00%	100.00%
Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия чрез Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани III Б.В., Нидерландия	100.00%	100.00%
Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД (ЕРМ Запад ЕАД), България чрез Ийстърн Юрпийн 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 Юрпийн Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%
ЕНЕРГОТО ЕООД, България чрез Електрохолд Продажби ЕАД (учредено – 24.10.2025 г.)	100.00%	100.00%
ЕЛЕКТРОТО ЕООД, България чрез Електрохолд Продажби ЕАД (учредено – 22.10.2025 г.)	100.00%	100.00%
Електрохолд България ЕООД, България чрез Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%
Електрохолд ИПС ЕООД, България чрез Електрохолд България ЕООД	100.00%	100.00%
ИПС Електрик ООД, България чрез Електрохолд ИПС ЕООД (учредено – 8.7.2025 г.)	60.00%	60.00%
Електрохолд Трейд ЕАД, България чрез Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%
Фри Енерджи Проджект Орещец ЕООД, България чрез Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%
Бара Груп ЕООД, България, чрез Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В.	100.00%	100.00%

*пряко участие

Групата, чрез своето дъщерно дружество Електрохолд ИПС, и несвързаното с Групата лице „Миг-23“ ЕООД, участват в съвместна дейност по силата на договор от 4 ноември 2024 г. Страните са учредили дружество по ЗЗД „ДЗЗД ЕМ“ по смисъла на Закона за задълженията и договорите като Електрохолд ИПС е водещ съдружник с дял от 60%. Предметът на дейност е проектиране, доставка и внедряване на външна електронна система за наблюдение в реално време и компенсиране на закъснения на полети, възложена от Главна дирекция „Ръководство на въздушното движение“ към Гражданската въздухоплавателна администрация на България.

Сектор Застраховане

	% на участие в основния капитал 31.3.2026	% на участие в основния капитал 31.12.2025
Дружество		
Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД)*	94.06%	92.08%
ЗД Евроинс АД, България чрез ЕИГ АД	99.33%	99.33%
Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния чрез ЕИГ АД - <i>загубен контрол (Приложение 2.29.6)</i>	98.57%	98.57%
Евроинс Осигуряване АД, Сев. Македония чрез ЕИГ АД	93.36%	93.36%
ЗД Евроинс Живот ЕАД, България чрез ЕИГ АД	100.00%	100.00%
ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна чрез ЕИГ АД	99.99%	99.99%
ЧАД ЗК Евроинс Украйна, Украйна чрез ЕИГ АД	95.39%	95.39%
ЧАД ЗК Евроинс Украйна чрез ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна	5.74%	5.74%
ЗК Евроинс Грузия АД, Грузия чрез ЕИГ АД	50.04%	50.04%
Shardeni 2017 Ltd., Грузия, с основна дейност отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти чрез ЕИГ АД	100.00%	100.00%
RHOENIX MGA SERVICES S.R.L., Румъния чрез ЕИГ АД – консултански услуги в областта на застраховането	100.00%	100.00%
ЗД Феникс Ре АД (предишно наименование ЗД ЕИГ Ре АД), България чрез ЕИГ АД – <i>асоциирано предприятие</i>	30.07%	30.07%

*пряко участие

Сектор Финансово-инвестиционна дейност

	% на участие в основния капитал 31.3.2026	% на участие в основния капитал 31.12.2025
Дружество		
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 2025 година.

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет следва да се чете заедно с одитирания консолидиран годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., 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 евро, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди евро ('000 EUR) (включително сравнителната информация за 2025 г.), освен ако не е посочено друго.

От 1 януари 2026 г. Република България въведе еврото. Датата на въвеждане е определена в Решение на Съвета относно приемането на еврото от България, прието от Съвета на ЕС по

икономически и финансови въпроси (ЕКОФИН) на 8 юли 2025 г. Официалният валутен курс, с който България се присъедини към еврозоната, е 1 евро = 1.95583 лева. Той е неотменимо фиксиран в Регламент на Съвета за изменение на Регламент (ЕО) 2866/98 относно обменния курс към еврото за България.

Принцип-предположение за действащо предприятие

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.

2.1 Нови стандарти и изменени стандарти и разяснения

2.2.1 Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2026 г., които са одобрени за прилагане от ЕС

Групата е приела следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Дружеството за периода, започващ на 1 януари 2026 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Групата:

- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС.

2.2.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата

Към датата на одобрение на междинния съкратен консолидиран финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2026 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Очаква се всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за стандартите, които се очаква да имат съществен ефект върху консолидираните финансови отчети на Групата е представена по-долу:

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., приет от ЕС

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.
- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.
- добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност подобрява ефективното предаване на информацията.

Ръководството е в процес на оценка и анализ на възможните финансови ефекти от прилагането на МСФО 18.

Следните нови стандарти, изменения и тълкувания на съществуващите стандарти, които също са издадени, но все още не са в сила, не се очаква да окажат съществено въздействие върху самостоятелния финансов отчет на Групата:

- *МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.*
- *Изменения в МСФО 19 „Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване на информация“, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС*
- *Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.*

2.2 Функционална и отчетна валута

Република България въведе еврото (EUR) като официална валута, считано от 1 януари 2026 г., съгласно Решение на Съвета на ЕС по икономически и финансови въпроси (ЕКОФИН) от 8 юли 2025 г. Официалният фиксиран обменен курс е 1 евро = 1.95583 лева, установен с Регламент на Съвета за изменение на Регламент (ЕО) 2866/98. За дружествата от Групата, установени в Република България, функционалната валута е евро, в съответствие с въвеждането на еврото като официална валута в страната. За всички останали дъщерни дружества, установени извън България, функционалната им валута не е променяна и се определя съгласно съответната им икономическа среда.

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, възникващи при уреждането на тези сделки, както и при преоценка 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 и не се преоценяват. Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

При консолидация, преизчисляването на финансовите отчети се прилага единствено за дъщерни дружества, чиято функционална валута е различна от валутата на представяне на Групата. Активите и пасивите на тези чуждестранни дейности се преизчисляват в евро по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет, а приходите и разходите – по средния курс за отчетния период. Възникналите валутни разлики се признават в другия всеобхватен доход и се натрупват в резерва от преизчисления в собствения капитал.

2.3 Сравнителни данни

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Групата представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
 - б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
 - в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.
- и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

Сравнителните данни са превалутирани в евро по официалния фиксиран курс от 1.95583 лева за 1 евро във връзка с въвеждането на еврото в Република България, без ефект върху финансовите резултати и финансовото състояние.

2.4 База за консолидация

Дъщерни дружества

В консолидирания финансов отчет на Групата са включени финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 март 2026 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 дялът 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 асоциирани или съвместни предприятия (joint venture), които впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. 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.

Асоциирани предприятия

Предприятия, в които Групата притежава между 20% и 50% от правата на глас и може да оказва значително влияние, но не и да упражнява контролни функции, се смятат за асоциирани дружества. Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат счетоводно като се прилага метода на собствения капитал. По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в консолидирания отчет за финансовото състояние по цена на придобиване, а впоследствие се преизчислява в съответствие с промените в дела на Групата в нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, се включва в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира.

Консолидираният отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход отразява дела от резултатите от дейността на асоциираното предприятие. Групата признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите консолидирани финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

Съвместни споразумения

Съвместните споразумения могат да бъдат определени като съвместни предприятия (joint venture) или съвместни дейности (joint operations). Класифицирането зависи от правата и задълженията на страните по споразумението.

Съвместно предприятие представлява споразумение, при което страните, които притежават съвместен контрол имат права върху нетните активи на съвместното споразумение. Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по метода на собствения капитал.

Съвместната дейност представлява споразумение, при което страните със съвместен контрол имат права върху активите и задължения по отношение на пасивите по споразумението. При съвместните дейности Групата признава своя дял от активите, пасивите, приходите и разходите, свързани със съвместното споразумение, на база на своите права и задължения, а не като инвестиция в отделно предприятие.

2.5 Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, в т.ч. и бизнес комбинации, обхващащи предприятия или бизнес под общ контрол, които към момента са извън обхвата на МСФО 3 и не се съдържат насоки за тях в съществуващите МСФО. Според МСС 8 при липса на стандарт или разяснение, които да са конкретно приложими към дадена операция, друго събитие или условие, ръководството използва собствените си преценки за разработване и прилагане на счетоводна политика.

Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една

година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват в последствие. Печалбите или загубите от продажба (освобождение) на дадено дъщерно дружество от Групата включва и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество.

На всяка призната репутация се определя принадлежност към даден обект генериращ парични постъпления още при реализирането на дадена бизнес комбинация, и този обект се прилага при извършването на тестовете за обезценка. При определянето на обектите, генериращи парични потоци се вземат предвид обектите, от които се е очаквало бъдещи стопански изгоди при придобиването при бизнес комбинацията и по повод които е възникнала самата репутация.

2.6 Сделки с неконтролиращи участия

Операциите с неконтролиращото участие се третират от Групата като сделки с лица, притежаващи инструменти на собствения капитал на Групата. Ефектите от продажби на дялове на Дружеството-майка, без загуба на контрол, към притежатели на неконтролиращи участия не се третират като компоненти на текущата печалба или загуба на Групата, а като движения в компонентите на собствения ѝ капитал. И обратно, при покупки от Дружеството-майка, без придобиване на контрол, на допълнителни дялове от участието на притежатели на неконтролиращи участия всяка разлика между платената сума и съответния придобит дял от балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество се признава директно в консолидирания отчет за промените в собствения капитал, обикновено към ред „неразпределена печалба/(непокрита загуба)“.

Когато Групата престане да притежава контрол и значително влияние, всяка оставаща малцинствена инвестиция като дял в капитала на съответното дружество, се преоценява по справедлива стойност, като разликата до балансовата стойност се признава в текущата печалба или загуба, като съответно всички суми преди признати в други компоненти на всеобхватния доход се отчитат така както при операция на директно освобождение на всички асоциирани с първоначалната инвестиция (в дъщерното или асоциираното дружество).

2.7 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.

2.8 Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба и преустановени дейности

Когато Групата възнамерява да продаде нетекущ актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в консолидирания отчет за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика относно тези активи на Групата. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

Печалба или загуба от преустановени дейности

Преустановена дейност е компонент на Групата, който или е освободен, или е класифициран като държан за продажба, и:

- представлява определен вид основна дейност или обхваща дейности от определена географска област;
- е част от отделен съгласуван план за продажба на определен вид основна дейност или на дейности от определена географска област; или
- представлява дъщерно предприятие, придобито с цел последваща продажба.

Печалбата или загубата от преустановени дейности, както и компонентите на печалбата или загубата от предходни периоди, са представени като една сума в консолидирания отчет за печалбата или загубата/отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Тази сума, която включва печалбата или загубата след данъци от преустановени дейности и печалбата или загубата след данъци в резултат от оценяването и отписването на активи, класифицирани като държани за продажба.

Оповестяването на преустановените дейности от предходната година е свързано с всички дейности, които са били преустановени към датата на консолидирания финансов отчет за последния представен период. В случай че дейности, които са били представени като преустановени в предходен период, бъдат подновени през текущата година, съответните оповестявания за предходния период следва да бъдат променени.

2.9 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.

2.9.1 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.

Поради размера на стопанската дейност на групата Старком Холдинг АД, към която принадлежи Еврохолд България АД, дружествата от Групата подлежат на облагане с допълнителен национален корпоративен данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане, ефективно от 1

януари 2024 г. Групата е приложила изключението за признаването на отсрочени данъчни активи и пасиви, свързани с данъците върху дохода от втори стълб (параграф 4А от МСС 12), и за оповестяването на информация за тях в годишния консолидиран финансов отчет.

2.9.2 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.

2.9.3 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 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.

2.9.4 Активи и пасиви по договори с клиенти

Активи по договори с клиенти

Приходите от продажба на електрическа енергия се признават на месечна база за периода, през който е отчетено потреблението. Поради факта, че фактурирането се извършва на база едномесечно ролиращо отчитане, към края на всеки отчетен период се начисляват приблизителни оценки за консумирана, но нефактурирана електроенергия. Разликите в приблизителните оценки между различни периоди се признават като приход или разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Оценка се изготвя въз основа на историческа информация за потреблението, наблюдавани тенденции и сезонни колебания, като поради характера на използваните фактори и предположения е възможно те да се различават от фактическите резултати.

Начислената нефактурирана енергия се признава като актив по договори с клиенти и се представя в отчета за финансовото състояние като вземания от клиенти и доставчици. Тези активи се рекласифицират като търговски вземания, когато правото на възнаграждение стане безусловно, т.е. когато единственото условие за изискуемост е изтичането на време. Като активи по договори се третира също и начислените суми за услуги по пренос и достъп до електроенергия, които не са фактически измерени и отчетени към клиентите към края на отчетния период. След първоначалното признаване активите по договори се подлагат на преглед за обезценка в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“, като загубите от обезценка по договори с клиенти се представят отделно от останалите загуби от обезценка.

Пасиви по договори с клиенти

Пасивите по договори възникват при получаване на плащания от клиенти и/или при възникване на безусловно право на получаване на плащане, преди дружеството да е изпълнило съответните си договорни задължения. Тези пасиви се признават като приход, когато или докато дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение по договора. Получените суми от клиенти за услуги по присъединяване към електроразпределителната мрежа, за които договорите не са приключени и

активите са в процес на изграждане, също се третират и представят като пасиви по договори с клиенти.

Активите и пасивите по договори се представят отделно от търговските вземания и задължения. Те се класифицират като текущи, когато матуритетът им е до 12 месеца или в рамките на обичайния оперативен цикъл на дружеството, а останалите се представят като нетекущи.

2.9.5 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. Оценките 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 флукутации, 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.

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

Съгласно изискванията на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, поради загубен контрол в предходен период над дъщерното предприятие Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., същото не подлежи на консолидация. Преценката остава в сила към датата на настоящия междинен консолидиран финансов отчет.

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

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.

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.

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.

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. Подробности 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 ЕИОРА, 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.

Корекциите за нефинансов риск е определена по метода на цена на капитала за нефинансовите рискове, по модела на Платежоспособност II (Solvency II).

3. Приходи от енергийна дейност

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Клиенти на свободен пазар	211 351	189 506
Битови потребители	195 032	177 315
Стопански потребители	21 902	24 555
Приходи от такси за присъединяване на потребители	8 181	3 822
Приходи от услуги за проучване ремонт и поддържане на електроразпределителната мрежа и средствата за търговско измерване	733	746
Приходи от информационни комуникационни технологични услуги (ИКТ) и други	139	69
Приходи от фонд Сигурност на електроенергийната система	147	184
Други приходи	10 105	11 247
	447 590	407 444

Ръстът на приходите се дължи основно на ценови ефект при клиентите на свободния пазар и стопанските потребители, както и на увеличение на потреблението при битовите клиенти през първото тримесечие на 2026 г. Приходите от такси за присъединяване нарастват вследствие на увеличени капиталови разходи за присъединявания, а другите приходи са свързани основно с услуги по балансиране.

4. Разходи за енергийна дейност

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Разходи за закупена електроенергия	(335 131)	(305 694)
Технологични разходи за пренос на електроенергия	(29 837)	(26 663)
Балансираща енергия	(5 330)	(8 509)
Разходи за услуги по пренос и достъп	(1 227)	(1 221)
Други разходи	(18)	(34)
	(371 543)	(342 121)

Увеличението на разходите съответства на увеличеното потребление на електроенергия и отклоненията в цените в сравнение с предходния отчетен период.

5. Застрахователни приходи

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Общо застраховане	75 058	66 292
Животозастраховане	1 965	1 762
	77 023	68 054

6. Застрахователни разходи

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Възникнали претенции и разходи за уреждане на претенциите	(46 763)	(46 211)
Разходи по застрахователни услуги в т.ч.	(28 404)	(25 684)
- Парични потоци за придобиване на застраховане	(23 431)	(20 495)
- Административни разходи	(4 973)	(5 189)
	(75 167)	(71 895)

7. Нетен резултат от закупени презастрахователни договори

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Комисиони, получени по пасивно презастраховане	4 146	2 529
Възникнали щети и промяна в пасива за предявени претенции, възстановени от презастрахователи	6 840	7 019
Застрахователни приходи, отстъпени на презастрахователи	(12 444)	(10 457)
	(1 458)	(909)

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

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Печалба от промяна на справедлива стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	2 313	390
Приход от лихви по метода на ефективната лихва	1 619	1 249
Други инвестиционни приходи	26	168
Нетни финансови разходи от презастраховане	(732)	(328)
Нетни финансови приходи/(разходи) от застраховане	11	(939)
Обезценка на финансови активи	(302)	(1 877)
Други инвестиционни разходи	-	(233)
	2 935	(1 570)

9. Приходи от дивиденди

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Финансово-инвестиционна дейност	-	1
	-	1

10. Други приходи от дейността

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	2 496	7 343
Застрахователен бизнес	3 515	8 022
Финансово-инвестиционна дейност	3	3
Дружество-майка в т.ч.	26 178	4 937
<i>Приходи от продажба на стоки</i>	<i>26 178</i>	<i>-</i>
	32 192	20 305

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

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Печалби от операции с финансови инструменти	4 719	1 331
Загуби от операции с финансови инструменти	(1 570)	(1 687)
	3 149	(356)

11.1 Печалби от операции с финансови инструменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	3 242	65
Финансово-инвестиционна дейност	1 468	1 240
Дружество-майка	9	26
	4 719	1 331

11.2 Загуби от операции с финансови инструменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	-	(330)
Финансово-инвестиционна дейност	(1 557)	(1 329)
Дружество-майка	(13)	(28)
	(1 570)	(1 687)

12. Административни разходи

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Разходи за материали (<i>Приложение 12.1</i>)	(1 495)	(1 057)
Разходи за външни услуги (<i>Приложение 12.2</i>)	(9 532)	(8 307)
Разходи за възнаграждения (<i>Приложение 12.3</i>)	(22 744)	(17 667)
Други разходи (<i>Приложение 12.4</i>)	(1 764)	(1 145)
	(35 535)	(28 176)

12.1 Разходи за материали по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	(1 476)	(1 044)
Застрахователен бизнес	(6)	(4)
Финансово-инвестиционна дейност	(11)	(7)
Дружество-майка	(2)	(2)
	(1 495)	(1 057)

12.2 Разходи за външни услуги по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	(8 659)	(6 827)
Застрахователен бизнес	(452)	(741)
Финансово-инвестиционна дейност	(123)	(104)
Дружество-майка	(298)	(635)
	(9 532)	(8 307)

12.3 Разходи за възнаграждения на персонала по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	(19 880)	(16 810)
Застрахователен бизнес	(2 498)	(483)
Финансово-инвестиционна дейност	(227)	(182)
Дружество-майка	(139)	(192)
	(22 744)	(17 667)

12.4 Други административни разходи по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	(1 565)	(930)
Застрахователен бизнес	(137)	(101)
Финансово-инвестиционна дейност	(42)	(43)
Дружество-майка	(20)	(71)
	(1 764)	(1 145)

13. Разходи за обезценка на финансови активи, нетно

	31.3.2026	31.3.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Разходи за обезценка на финансови активи	(282)	(166)
Възстановена загуба от обезценка на финансови активи	211	105
	(71)	(61)

13.1 Начислени разходи за обезценка на финансови активи по сегменти

	31.3.2026	31.3.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Финансово-инвестиционна дейност	(50)	(4)
Дружество-майка	(232)	(162)
	(282)	(166)

13.2 Възстановена загуба от обезценка на финансови активи по сегменти

	31.3.2026	31.3.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	106	94
Финансово-инвестиционна дейност	46	5
Дружество-майка	59	6
	211	105

14. Други разходи за дейността

	31.3.2026	31.3.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	(184)	(66)
Застрахователен бизнес	(3 345)	(1 155)
Дружество-майка в т.ч.	(23 894)	-
<i>Отчетна стойност на продадени стоки</i>	<i>(23 894)</i>	<i>-</i>
	(27 423)	(1 221)

15. Разходи за амортизация по сегменти

	31.3.2026	31.3.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес в т.ч.:	(15 649)	(14 998)
<i>На активи с право на ползване</i>	<i>(1 046)</i>	<i>(969)</i>
Застрахователен бизнес в т.ч.:	(277)	(616)
<i>На активи с право на ползване</i>	<i>(86)</i>	<i>(472)</i>
Финансово-инвестиционна дейност в т.ч.:	(47)	(44)
<i>На активи с право на ползване</i>	<i>(34)</i>	<i>(28)</i>
Дружество-майка в т.ч.:	(24)	(25)
<i>На активи с право на ползване</i>	<i>(22)</i>	<i>(22)</i>
	(15 997)	(15 683)

16. Финансови приходи

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Приходи от лихви	2 288	1 461
Други финансови приходи – от деривативи	1 422	-
	3 710	1 461

16.1 Приходи от лихви по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	1 232	691
Финансово-инвестиционна дейност	74	107
Дружество-майка	982	663
	2 288	1 461

16.2 Други финансови приходи по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	1 422	-
	1 422	-

17. Финансови разходи

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Разходи за лихви по заеми, в т.ч. нетно от: <i>(Приложение 17.1)</i>	(13 471)	(12 185)
- <i>(Разходи)/приходи от лихви от хеджиране на парични потоци</i>	-	(342)
Разходи за лихви по лизингови договори <i>(Приложение 17.2)</i>	(267)	(322)
Други финансови разходи <i>(Приложение 17.3)</i>	(1 267)	(648)
	(15 005)	(13 155)

17.1 Разходи за лихви по заеми по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес, в т.ч. нетно от:	(11 088)	(9 851)
- <i>(Разходи)/приходи от лихви от хеджиране на парични потоци</i>	-	(342)
Застрахователен бизнес	(439)	(476)
Финансово-инвестиционна дейност	(18)	(19)
Дружество-майка	(1 926)	(1 839)
	(13 471)	(12 185)

17.2 Разходи за лихви по лизингови договори по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	(243)	(261)
Застрахователен бизнес	(17)	(51)
Финансово-инвестиционна дейност	(4)	(5)
Дружество-майка	(3)	(5)
	(267)	(322)

17.3 Други финансови разходи по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	(769)	(182)
Застрахователен бизнес	(23)	(183)
Дружество-майка	(475)	(283)
	(1 267)	(648)

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

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Печалби от валутни операции	1 042	1 042
Загуби от валутни операции	(813)	(860)
	229	182

18.1 Печалби от валутни операции по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Застрахователен бизнес	281	204
Финансово-инвестиционна дейност	761	831
Дружество-майка	-	7
	1 042	1 042

18.2 Загуби от валутни операции по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Застрахователен бизнес	(54)	(53)
Финансово-инвестиционна дейност	(759)	(805)
Дружество-майка	-	(2)
	(813)	(860)

19. Разходи за данъци

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(2 597)	(3 744)
Приходи/(разходи) от възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики	(789)	354
	(3 386)	(3 390)

19.1 Разходи за данъци по сегменти, нетно

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	(3 477)	(3 201)
Застрахователен бизнес	91	(189)
	(3 386)	(3 390)

Групата подлежи на Допълнителен национален данък по реда на чл. 260я25 от Закона за корпоративното подоходно облагане. Данъкът за доплащане се отнася до дейността на Групата в България, където законоустановената данъчна ставка за корпоративен данък е 10%.

20. Пари и парични еквиваленти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Парични средства в брой	139	195
Парични средства в банки	129 640	144 112
Блокирани парични средства	35	38
Парични еквиваленти	346	542
<i>Очаквани кредитни загуби</i>	<i>(942)</i>	<i>(808)</i>
	129 218	144 079

20.1 Пари и парични еквиваленти по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	112 207	114 842
Застрахователен бизнес	15 052	27 128
Финансово-инвестиционна дейност	1 912	2 053
Дружество-майка	47	56
	129 218	144 079

21. Срочни депозити в банки по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Застрахователен бизнес	18 399	20 263
<i>Обезценка</i>	<i>(91)</i>	<i>(97)</i>
	18 308	20 166

22. Активи по застрахователни и презастрахователни договори

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Актив за остатъчно покритие по закупени презастрахователни договори	18 078	12 210
Актив по предявени претенции по закупени презастрахователни договори	56 976	54 996
Други активи по закупени презастрахователни договори	58	5 378
Общо активи по закупени презастрахователни договори	75 112	72 584
Активи по издадени презастрахователни договори	-	815
Активи по застрахователни договори	161	227
	75 273	73 626

23. Търговски и други вземания

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Нетекущи търговски вземания (<i>Приложение 23.1</i>)	8 379	7 314
Текущи търговски вземания (<i>Приложение 23.2</i>)	209 381	197 199
Други вземания (<i>Приложение 23.3</i>)	100 324	88 749
	318 084	293 262

23.1 Нетекущи търговски вземания по сегменти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Застрахователен бизнес	8 364	7 304
Финансово-инвестиционна дейност	15	10
	8 379	7 314

23.2 Текущи търговски вземания

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Вземания от клиенти и доставчици в т.ч. (<i>Приложение 23.2.1</i>)	148 264	113 658
Обезценка (<i>Приложение 23.2.1</i>)	(30 413)	(35 889)
Активи по договори с клиенти (<i>Приложение 23.2.2</i>)	49 393	76 957
Обезценка	(105)	(125)
Предоставени аванси (<i>Приложение 23.2.3</i>)	42 242	42 598
	209 381	197 199

23.2.1 Вземания от клиенти и доставчици по сегменти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	135 579	111 716
<i>Обезценка</i>	(29 924)	(35 626)
Застрахователен бизнес	586	1 960
<i>Обезценка</i>	(288)	(283)
Дружество-майка	12 387	264
<i>Обезценка</i>	(489)	(262)
	117 851	77 769

23.2.2 Активи по договори с клиенти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	49 393	76 957
<i>Обезценка</i>	(105)	(125)
	49 288	76 832

23.2.3 Предоставени аванси по сегменти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	41 769	41 532
Застрахователен бизнес	473	734
Дружество-майка	-	390
<i>Обезценка</i>	-	(58)
	42 242	42 598

23.3 Други вземания

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	64 197	62 450
<i>Обезценка</i>	(8 229)	(5 752)
Застрахователен бизнес	16 890	12 412
<i>Обезценка</i>	(1 933)	(1 969)
Предплатени разходи (<i>Приложение 23.3.1</i>)	4 603	4 791
Съдебни и присъдени вземания (<i>Приложение 23.3.2</i>)	24 862	21 681
<i>Обезценка</i>	(23 661)	(20 480)
Данъци за възстановяване (<i>Приложение 23.3.3</i>)	23 595	15 616
	100 324	88 749

По-значимите други вземания в енергиен бизнес представляват компенсации от Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ за осъществяване на дейността по обществено снабдяване с електрическа енергия на битови клиенти и предоставени гаранции.

23.3.1 Предплатени разходи по сегменти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	4 422	4 569
Застрахователен бизнес	118	166
Дружество-майка	63	56
	4 603	4 791

23.3.2 Съдебни и присъдени вземания по сегменти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	24 862	21 681
Обезценка	(23 661)	(20 480)
	1 201	1 201

23.3.3 Данъци за възстановяване по сегменти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	23 108	15 353
Застрахователен бизнес	452	263
Дружество-майка	35	-
	23 595	15 616

Сумата в енергийния бизнес представлява основно деклариран данък върху добавената стойност за възстановяване, който подлежи на прихващане или възстановяване през следващи данъчни периоди, в съответствие с приложимото действащо законодателство. ДДС за възстановяване към 31.12.2025 г. заедно с декларирания ДДС за възстановяване за месеците януари и февруари 2026г. в общ размер на 22 млн.евро, е възстановен ефективно през април 2026г.

24. Имоти, машини и съоръжения

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Земи, сгради и конструкции	53 908	53 833
Земи, сгради и конструкции – Права на ползване	24 582	25 747
Машини, съоръжения и оборудване	382 866	378 847
Машини, съоръжения и оборудване – Права на ползване	2 080	2 211
Транспортни средства	5 126	5 511
Транспортни средства – Права на ползване	1 967	2 133
Стопански инвентар и други ДМА	1 497	1 566
Разходи за придобиване на ДМА	61 703	55 390
	533 729	525 238

24.1 Земи, сгради и конструкции по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	52 138	52 049
Застрахователен бизнес	1 770	1 784
	53 908	53 833

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

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	21 115	21 842
Застрахователен бизнес	2 946	3 343
Финансово-инвестиционна дейност	237	256
Дружество-майка	284	306
	24 582	25 747

24.3 Машини, съоръжения и оборудване по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	382 302	378 262
Застрахователен бизнес	564	585
	382 866	378 847

24.4 Машини, съоръжения и оборудване по сегменти – Права на ползване

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	1 871	1 982
Застрахователен бизнес	209	229
	2 080	2 211

24.5 Транспортни средства по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	4 763	5 123
Застрахователен бизнес	341	364
Дружество-майка	22	24
	5 126	5 511

24.6 Транспортни средства по сегменти – Права на ползване

	31.3.2026 `000 EUR	31.12.2025 `000 EUR
Енергиен бизнес	1 576	1 700
Застрахователен бизнес	253	280
Финансово-инвестиционна дейност	138	153
	1 967	2 133

24.7 Стопански инвентар и други ДМА по сегменти

	31.3.2026 `000 EUR	31.12.2025 `000 EUR
Енергиен бизнес	1 412	1 484
Застрахователен бизнес	71	67
Финансово-инвестиционна дейност	5	7
Дружество-майка	9	8
	1 497	1 566

24.8 Разходи за придобиване на ДМА по сегменти

	31.3.2026 `000 EUR	31.12.2025 `000 EUR
Енергиен бизнес	61 697	55 383
Застрахователен бизнес	6	7
	61 703	55 390

25. Нематериални активи

	31.3.2025 `000 EUR	31.12.2025 `000 EUR
Права върху собственост	18 314	18 682
Програмни продукти	6 665	5 704
Други	18 252	20 036
	43 231	44 422

25.1 Нематериални активи по сегменти

	31.3.2026 `000 EUR	31.12.2025 `000 EUR
Енергиен бизнес	40 797	41 952
Застрахователен бизнес	2 334	2 359
Финансово-инвестиционна дейност	100	111
	43 231	44 422

26. Материални запаси

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	20 660	21 964
Застрахователен бизнес	51	53
	20 711	22 017

27. Финансови активи по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Държавни ценни книжа отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в т.ч.:	7 271	7 554
<i>Застрахователен бизнес</i>	6 817	7 092
<i>Финансово-инвестиционна дейност</i>	454	462
Корпоративни облигации отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в т.ч.:	137 663	124 286
<i>Застрахователен бизнес</i>	136 102	122 968
<i>Финансово-инвестиционна дейност</i>	1 031	784
<i>Дружество-майка</i>	530	534
Капиталови инвестиции отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в т.ч.:	174 196	172 281
<i>Енергиен бизнес</i>	21 615	23 034
<i>Застрахователен бизнес</i>	147 583	143 830
<i>Финансово-инвестиционна дейност</i>	4 998	5 417
<i>Дружество-майка</i>	4	5
<i>Обезценка</i>	(4)	(5)
Други финансови активи отчитани по амортизируема стойност, в т.ч.:	166 286	151 104
<i>Енергиен бизнес</i>	88 115	91 184
<i>Обезценка</i>	(499)	(499)
<i>Застрахователен бизнес</i>	1 916	2 366
<i>Обезценка</i>	(403)	(385)
<i>Финансово-инвестиционна дейност</i>	3 574	3 381
<i>Обезценка</i>	(45)	(42)
<i>Дружество-майка</i>	74 010	55 466
<i>Обезценка</i>	(382)	(367)
	485 416	455 225

28. Отсрочени данъчни активи и пасиви

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	2 618	2 618
Застрахователен бизнес	926	808
Финансово-инвестиционна дейност	3	3
Отсрочени данъчни активи	3 547	3 429
Енергиен бизнес	7 892	7 096
Застрахователен бизнес	73	73
Отсрочени данъчни пасиви	7 965	7 169

29. Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал

Групата чрез застрахователен бизнес притежава 30.07% от асоциираното предприятие „ЗД Феникс Ре“ АД (предишно наименование „ЗД ЕИГ Ре“ АД) със седалище в България, гр. Костинброд, ул. „Охрид“ 11. 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.

Обобщение на отчета за финансовото състояние на асоциираното дружество

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Общо активи	129 512	128 974
Общо пасиви	110 248	110 099
Нетни активи	19 264	18 875

Равнение на балансова стойност

Движение през периода	117	57
Нетни активи	19 264	18 875
Дял в %	30.07%	30.07%
Дял в хил. евро по метод на собствения капитал	5 793	5 676

Обобщение на отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход на асоциираното дружество

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Застрахователен приход	159	8 032
Разходи по застрахователни услуги	(315)	(7 047)
Нетни разходи по закупени презастрахователни договори	49	(5 870)
Резултат от застрахователни услуги	(107)	(4 885)
Финансови приходи	708	4 388
Финансови разходи	-	(36)
Други приходи/(разходи), нетно	(211)	751
Печалба преди данъци	390	218
Разходи за данъци	-	(29)
Печалба за годината	390	189
Общо всеобхватен доход за годината	390	189

30. Съвместни дейности

Групата, чрез своето дъщерно дружество Електрохолд ИПС, със седалище и адрес на управление в гр. София 1113, бул. „Цариградско шосе“ № 28, Изток Плаза, ЕИК 207104361, и несвързаното с Групата лице „Миг-23“ ЕООД, със седалище и адрес на управление в гр. София 1612, ул. „Костенец“ № 12, ЕИК 131490350, участват в съвместна дейност по силата на договор от 4 ноември 2024 г. Страните са учредили дружество по ЗЗД „ДЗЗД ЕМ“ по смисъла на Закона за задълженията и договорите. Предметът на дейност е проектиране, доставка и внедряване на външна електронна система за наблюдение в реално време и компенсирани на закъснения на полети, възложена от Главна дирекция „Ръководство на въздушното движение“ към Гражданската въздухоплавателна администрация на България.

Договорното споразумение и неговите анекси предоставят на страните права върху активите и задължения за пасивите на споразумението. Съответно, съвместното споразумение е класифицирано като съвместна дейност съгласно МСФО 11 „Съвместни споразумения“.

Решенията относно съществените дейности изискват единодушното съгласие на страните, упражняващи съвместен контрол, както е предвидено в договорното споразумение.

Групата признава своя дял от съвместната операция както следва:

- Активи, включително своя дял от съвместно притежаваните активи.
- Пасиви, включително своя дял от съвместно поетите задължения.
- Приходи от продажбата на своя дял от продукцията на съвместната операция.
- Разходи, включително своя дял от съвместно направените разходи.

Дял от печалбата или загубата и другия всеобхватен доход от участие в съвместна операция ('000 EUR):

ДЗЗД ЕМ	31.3.2026	2025
Дял от приходите от участие в съвместна операция	-	173
Дял от разходите от участие в съвместна операция	-	(173)
Печалба/загуба от участие в съвместна операция	-	-

При изтичане на предоставената гаранция за добро изпълнение Групата ще има право да признае своя дял от печалбата от съвместната операция.

31. Репутация

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Евроинс Иншурънс Груп АД	57 144	57 144
Евро-Финанс АД	1 340	1 340
Електрохолд Трейд ЕАД	1 278	1 278
	59 762	59 762

Ръководството на Групата е направило необходимите процедури за извършване на тест за обезценка на репутацията свързана с горепосочените дъщерни дружества, като за целта са наети и външни оценители. Оценките са направени 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 теста към 31.12.2025 г. показва че възстановимата стойност надвишава балансовата стойност на репутацията и няма индикации за обезценка.

32. Подчинени дългови инструменти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Застрахователен бизнес	41 926	41 926
Дружество - майка	225	221
	42 151	42 147

32.1 Застрахователен бизнес

Договор за заем под формата на подчинен срочен дълг в размер на 13 805 хил. евро

На 31 януари 2025 г. е сключено споразумение за предоставяне на паричен заем под формата на подчинен срочен дълг между Старком Холдинг АД (Заемодател) и Евроинс Иншурънс Груп АД (Заемател) в размер на 13 805 хил. евро (еквивалент: 27 млн. лв). Лихвата е 5%. Подчиненият дълг е с неопределен падеж, като Заемателят има право да изплати главницата на заема еднократно, в срок не по-рано от 5 години от датата на получаването на сумата по договора. Предсрочна изискуемост не се допуска. Заемът е необезпечен. Пълната сума по договора е получена на 6 февруари 2025 г.

Договор за заем под формата на подчинен срочен дълг в размер на 15 339 хил. евро

На 31 януари 2025 г. е сключено споразумение за предоставяне на паричен заем под формата на подчинен срочен дълг между акционер в Групата (Заемодател) и Евроинс Иншурънс Груп АД (Заемател) в размер на 15 339 хил. евро (еквивалент 30 млн. лв). Лихвата е 5%. Подчиненият дълг е с неопределен падеж, като Заемателят има право да изплати главницата на заема еднократно, в срок не по-рано от 5 години от датата на получаването на сумата по договора. Предсрочна изискуемост не се допуска. Заемът е необезпечен. Пълната сума по договора е получена на 6 февруари 2025 г.

Договор за заем под формата на подчинен срочен дълг в размер на 12 782 хил. евро

Подчиненият дълг на застрахователен бизнес (Евроинс България АД - Заемател) е към С Финанси ЕАД (Заемодател) в размер на 12 782 хил. евро (еквивалент: 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 С Финанси ЕАД, изцяло дъщерно дружество на Старком Холдинг АД, с годишна лихва от 6%, срок на погасяване 28.06.2032г.

32.2 Дружество – майка

Подчиненият дълг на Дружеството-майка с балансова стойност 225 хил. евро към 31.3.2026 г. (221 хил. евро към 31 декември 2025 г.) е без определен падеж и заемодателят 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 транс след изтичане на 5 (пет) години от датата на получаване на съответния транс. 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. През 2025 г. е удължен с 5 години.

33. Заеми от банки и небанкови финансови институции

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	117 429	96 400
Застрахователен бизнес	169	105
Дружество-майка	12 667	12 481
	130 265	108 986

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

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес, в т.ч.:	88 439	88 373
<i>Заеми от банки</i>	88 439	88 373
Застрахователен бизнес, в т.ч.:	-	-
<i>Заеми от банки</i>	-	-
Дружество-майка, в т.ч.:	4 038	2 154
<i>Заеми от банки</i>	4 038	2 154
	92 477	90 527

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

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес, в т.ч.:	28 990	8 027
<i>Заеми от банки</i>	28 990	8 027
Застрахователен бизнес, в т.ч.:	169	105
<i>Заеми от банки</i>	169	105
Дружество-майка, в т.ч.:	8 629	10 327
<i>Заеми от банки</i>	8 629	10 327
	37 788	18 459

33.3. Информация за банкови заеми

Банка	Валу- та	Договорен лимит в ориг.валута <i>in 000</i>	31.3.2026 Балансова стойност <i>'000 EUR</i>	Дължима главница 31.12.2025 Ориг.валута <i>in 000</i>	31.12.2025 Балансова стойност <i>'000 EUR</i>	Дължима главница 31.12.2025 Ориг.валута <i>in 000</i>	Лихвен процент	Падеж
Застрахователен бизнес								
Банка кредитор 1	GEL	400	169	GEL 331	105	GEL 312	13%	12.2026
Енергиен бизнес								
Банка кредитор 2	EUR	83 000 €	77 141	75 500 €	74 999	75 500 €	11% с възможност за капитализиране на лихва	09.2029
Банка кредитор 3	EUR	98 000 €	12 031	11 836 €	11 915	11 836 €	6m EURIBOR + 1. 80%	04.2027
Банка кредитор 4	EUR	54 763	8 745	8 745 €	21	21 €	2.20% + Average Deposit Index	05.2027
Банка кредитор 5	EUR	28 204	11 795	11 795 €	1 835	1 835 €	Краткосрочен лихвен процент на ОББ + 2,30%	03.2028
Клубен заем (Club loan)	EUR	9 119	7 717	7 599 €	7 631	7 599 €	2.4% + 6M Euribor/min. 2.4%	05.2028
Дружество-майка								
Банка кредитор 6	EUR	10 000 €	4 901	3 850 €	4 823	3 850 €	6.0% + 3m EURIBOR	06.2026
Банка кредитор 6	EUR	7 000 €	7 766	6 192 €	7 657	6 192 €	5.0% + 3m EURIBOR	01.2029
		ОБЩО:	130 265		108 986			

34. Задължения по облигационни заеми по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес в т.ч.	520 798	512 319
Дългосрочни	492 216	491 751
Краткосрочни	28 582	20 568
Дружество-майка в, т.ч.:	130 548	129 049
Дългосрочни	65 161	65 161
Краткосрочни	65 387	63 888
	651 346	641 368

34.1 Информация за емисиите облигации

	Купон	Оригинална валута	Падеж	31.3.2026 Балансова стойност* хил.евро	31.3.2026 Номинал в хил. оригинална валута	31.12.2025 Балансова стойност* хил.евро	31.12.2025 Номинал в хил. оригинална валута
Енергиен бизнес							
XS3073101712 (Reg S, non-U.S.) and XS3073621552 (144A, U.S.)	6.50%	EUR	5.2030	520 798	500 000	512 320	500 000
Дружество-майка							
EMTN Programme с ISIN XS1731768302	6.50%	EUR	6.2026	54 226	70 000	53 426	70 000
EMTN Programme с ISIN: XS1542984288	8.00%	EUR	12.2026	10 202	10 000	10 004	10 000
Корпоративни облигации с ISIN:BG2100013205	3.25%	EUR	11.2027	29 302	30 000	29 090	30 000
Корпоративни облигации с ISIN:BG2100002224	3.25%	EUR	3.2029	36 818	40 000	36 528	40 000
			ОБЩО:	651 346	650 000	641 368	650 000

*Представени нетно от държаните собствени облигации в Групата.

Енергиен бизнес

На 15.5.2025 г. Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани Б.В. (EEEC BV) издаде първата си емисия облигации на стойност 500 млн. евро. Облигациите са обезпечени, със срок от пет години, емитирани във формат Reg S/ Rule 144A. Купонът е фиксиран на 6.5% годишно, с еднократно годишно плащане, а падежът е на 15 май 2030 г.

В рамките на транзакцията EEEС BV получи кредитен рейтинг Ва2 (стабилна перспектива) от Moody's и ВВ (стабилна перспектива) от Fitch. Облигациите получиха същите рейтинги като емитента.

Емисията е регистрирана на Люксембургската фондова борса, пазарен сегмент Euro MTF с ISIN кодове XS3073101712 (Reg S, non-U.S.) и XS3073621552 (144A, U.S.).

Приходите от облигационната емисия са използвани за изплащане в пълен размер на синдикиран заем и свързани с него разходи, за общи корпоративни цели, както и за извършване на плащания по част от друго споразумение за заем на ниво холдингово дружество.

Дружество-майка

EMTN програма с **ISIN XS1731768302** представлява удължена EMTN програма с падеж до 07.06.2026 г., фиксиран лихвен процент 6.5% (шест и половина процента) на годишна база и честота на лихвеното плащане веднъж в годината с просрочие. В края на 2022 г. Дружеството-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. Емисията е гарантирана от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

EMTN програмата с **ISIN: XS1542984288** е с падеж на 29.12.2026 г., фиксиран лихвен процент 8.0% (осем процента) на годишна база и честота на лихвеното плащане веднъж в годината с просрочие.

Информация относно условията по EMTN програмите е публично достъпна и налична на страницата на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange), секция Bonds. Емисията е гарантирана от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

Облигационен заем с **ISIN: BG2100013205** на стойност 30 млн. евро 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 млн. евро 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.

35. Търговски и други задължения

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Нетекущи търговски и други задължения (<i>Приложение 35.1</i>)	71 523	64 979
Задължения по лизингови договори (<i>Приложение 35.4</i>)	30 240	31 411
Текущи търговски задължения (<i>Приложение 35.2</i>)	132 882	169 230
Текущи други задължения (<i>Приложение 35.3</i>)	128 335	104 092
Задължения за доходи на наети лица при пенсиониране (<i>Приложение 35.5</i>)	14 209	14 559
	377 189	384 271

35.1 Нетекущи търговски и други задължения

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Търговски и други нетекущи задължения (<i>Приложение 35.1.1</i>)	47 617	47 092
Предплатени приходи (<i>Приложение 35.1.2</i>)	23 906	17 887
	71 523	64 979

35.1.1 Търговски и други нетекущи задължения по сегменти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Енергиен бизнес	11 732	12 153
Застрахователен бизнес	3 885	3 220
Дружество-майка	32 000	31 719
	47 617	47 092

35.1.2 Предплатени приходи

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	23 906	17 887
	23 906	17 887

35.2 Текущи търговски задължения по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	121 637	164 444
Застрахователен бизнес	82	192
Финансово-инвестиционна дейност	2	30
Дружество-майка	11 161	4 564
	132 882	169 230

35.3 Текущи други задължения

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Провизии (<i>Приложение 35.3.1</i>)	6 043	7 500
Данъчни задължения (<i>Приложение 35.3.2</i>)	19 202	15 568
Задължения към персонал (<i>Приложение 35.3.3</i>)	17 966	18 481
Предплатени приходи (<i>Приложение 35.3.4</i>)	18 124	26 449
Задължения към осигурителни предприятия (<i>Приложение 35.3.5</i>)	3 580	3 766
Други текущи задължения (<i>Приложение 35.3.6</i>)	63 420	32 328
	128 335	104 092

35.3.1 Провизии по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес, в т.ч.	5 160	6 059
- <i>провизии за енергийна ефективност</i>	2 118	2 118
Застрахователен бизнес	883	1 441
	6 043	7 500

Част от дружествата в Групата на енергиен бизнес (Електрохолд Продажби ЕАД и Електрохолд Трейд ЕАД) са задължени лица по смисъла на Закона за енергийна ефективност. На тях се възлагат годишни цели за енергийни спестявания. В тази връзка са начислени провизии за енергийна ефективност в размер на 2 118 хил. евро (към 31.12.2025 г. – 2 118 хил. евро). Другите по-съществени провизии са във връзка със съдебни спорове.

35.3.2 Данъчни задължения по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес, в т.ч.	12 627	8 107
- Глобален минимален данък	4 951	4 951
Застрахователен бизнес, в т.ч.	6 496	7 181
- Глобален минимален данък	701	701
Финансово-инвестиционна дейност, в т.ч.	48	79
- Глобален минимален данък	41	41
Дружество-майка	31	201
	19 202	15 568

35.3.3 Задължения към персонал по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	15 843	16 660
Застрахователен бизнес	2 075	1 776
Дружество-майка	48	45
	17 966	18 481

35.3.4 Предплатени приходи по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес в т.ч.	18 124	26 449
- Мега Еко Енерджи ООД*	510	510
	18 124	26 449

Текущите пасиви по договори с клиенти включват авансово платени такси за присъединяване към електроразпределителната мрежа (ЕРМ Запад АД) и аванси за доставка на електроенергия (Електрохолд Трейд АД).

*Във връзка с придобиването на 10% дял в капитала на дружество с ограничена отговорност е признат отложен приход съгласно МСФО 9 „Финансови инструменти“, тъй като справедливата стойност при първоначалното признаване се различава от цената по сделката.

35.3.5 Задължения към осигурителни предприятия по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	2 903	2 808
Застрахователен бизнес	665	946
Дружество-майка	12	12
	3 580	3 766

35.3.6 Други текущи задължения по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес	20 606	18 642
Застрахователен бизнес	5 708	3 617
Финансово-инвестиционна дейност	515	431
Дружество-майка	36 591	9 638
	63 420	32 328

По-съществените суми на другите текущи задължения на енергиен бизнес представляват парични гаранции от клиенти по договори за продажба на енергия и служат за обезпечение.

Другите задължения на застрахователен сегмент включват задължения към свързани лица.

Другите задължения на Дружество-майка представляват основно задължения към свързани лица в размер на 16.1 млн.евро, задължения по деривативен договор – 17.7. млн евро и други задължения. Виж още [Приложение 39](#).

35.4 Задължения по лизингови договори по сегменти

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес, в т.ч.:	25 470	26 340
<i>Дългосрочни</i>	22 545	22 511
<i>Краткосрочни</i>	2 925	3 829
Застрахователен бизнес, в т.ч.:	4 015	4 239
<i>Дългосрочни</i>	2 465	2 614
<i>Краткосрочни</i>	1 550	1 625
Финансово-инвестиционна дейност, в т.ч.:	421	450
<i>Дългосрочни</i>	302	332
<i>Краткосрочни</i>	119	118
Дружество-майка, в т.ч.:	334	382
<i>Дългосрочни</i>	231	257
<i>Краткосрочни</i>	103	125
	30 240	31 411

35.5 Задължения за доходи на наети лица при пенсиониране

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Енергиен бизнес, в т.ч.:	13 721	14 071
<i>Дългосрочни</i>	12 519	12 520
<i>Краткосрочни</i>	1 202	1 551
Застрахователен бизнес, в т.ч.:	471	471
<i>Дългосрочни</i>	471	471
<i>Краткосрочни</i>	-	-
Дружество-майка, в т.ч.:	17	17
<i>Дългосрочни</i>	17	17
<i>Краткосрочни</i>	-	-
	14 209	14 559

Основните допускания, използвани при определяне на задължението за пенсионни обезщетения към дъщерното дружество с най-голям брой служители в Групата, са представени по-долу:

	31.3.2026	31.12.2025
Дисконтов процент	2.91%	2.91%
Увеличение на бъдещите обезщетения	3.95%	3.95%
Текучество на персонала	До 30 г.:13% 31-40 г.:8% 41-50 г.: 6% Над 50 г.: 4%	До 30 г.:13% 31-40 г.:8% 41-50 г.: 6% Над 50 г.: 4%

36. Пасиви по застрахователни договори

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Пасиви по издадени застрахователни договори, в т.ч.	260 321	258 421
<i>Пасив по предявени претенции</i>	180 825	179 785
<i>Пасив за остатъчно покритие</i>	79 496	78 636
Други пасиви по издадени застрахователни договори	5 253	1 135
Общо пасиви по издадени застрахователни договори	265 574	259 556
Пасиви по закупени презастрахователни договори	3 171	2 684
Общо пасиви по застрахователни договори	268 745	262 240

37. Собствен капитал

Собственият капитал включва акционерен капитал, резерви, други компоненти на собствения капитал, както и натрупани неразпределени печалби и загуби.

37.1 Акционерен капитал

	31.03.2026		31.12.2025	
	EUR '000	Брой акции	EUR '000	Брой акции
Регистриран капитал в началото на периода	133 191	260 500 000	133 191	260 500 000
Ефект от превалутиране (BGN to EUR 1.1.2026)	(336)	-	-	-
Регистриран капитал след превалутиране	132 855	260 500 000	133 191	260 500 000
Обратно изкупени акции	(39)	(77 227)	(39)	(77 227)
Регистриран капитал в края на периода	132 816	260 422 723	133 152	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 0.51 евро за акция (или 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.

Република България въведе еврото на 1 януари 2026 г. В съответствие с изискванията на Закона за въвеждане на еврото, към същата дата е извършено превалутиране на номиналната стойност на акциите на Дружеството от български левове в евро при официален фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро.

В резултат на превалутирането стойността на капитала, изразена в евро, се променя от 133 191 535.05 евро към 31.12.2025 г. на 132 855 000 евро към 01.01.2026 г., като възникналата разлика в размер на 336 535.05 евро е отразена в непокритата загуба от минали години.

Превалутирането не оказва влияние върху броя на издадените акции на Дружеството, който остава непроменен – 260 500 000 акции. Промените се отнасят единствено до номиналната стойност на акциите, която след превалутирането възлиза на 0.51 евро за акция.

Към 31.3.2026 г. 77 227 бр. акции с право на глас на Еврохолд България АД са държани от дружества в Група Еврохолд (към 31.12.2025 г. – 77 227 бр. акции с право на глас).

Към 31.03.2026 г. акционерният капитал е разпределен, както следва:

Акционери	% участие в акционерния капитал	Брой акции /права на глас/	Номинална стойност, EUR
Старком Холдинг АД	52.75%	137 408 507	70 078 338
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	11 293 910
СЛС ХОЛДИНГ АД	6.89%	17 953 705	9 156 390
КJK Fund II SICAV-SIF - Balkan Discovery	5.40%	14 054 373	7 167 730
ПОД Бъдеще, чрез следните фондове, управлявани от него: УПФ-Бъдеще ППФ-Бъдеще ДПФ-Бъдеще	5.26%	13 705 858	6 989 988
Други юридически лица	19.91%	51 878 223	26 457 894
Други физически лица	1.29%	3 354 412	1 710 750
Общо	100.00%	260 500 000	132 855 000

37.2 Други капиталови компоненти

	31.3.2026	31.12.2025
	'000 EUR	'000 EUR
Емисия на варианти	66 591	66 591
	66 591	66 591

С протокол на УС от 29 март 2024 г. е взето решение за свикване на извънредно заседание на общото събрание на акционерите на „Еврохолд България“ АД, за издаване от дружеството на емисия варианти в размер до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианти при условията на публично предлагане по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с емисионна стойност 0.26 евро (*оригинал: 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, непривилегирвани, 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 1.02 евро за акция (*оригинал: 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. Инвеститорите в Еврохолд записаха и платиха общо 260 481 631 варианти или 230 241 хил. евро между 25 ноември и 10 декември 2024 г., които се търгуват на Българската фондова борса от 17 декември 2024 г. с присвоен борсов код EUBW.

Към 31.03.2026 г. емитираните варианти са разпределени, както следва:

Притежатели на варианти	Брой варианти	% от всички емитирани варианти
Общо притежатели на варианти юридически лица, в т.ч.:	242 182 797	92.98%
Общо притежатели на варианти над 5% (юридически лица):	220 027 286	84.47%
Старком Холдинг АД	159 268 486	61.14%
С Финанси ЕАД	27 206 000	10.44%
СЛС Холдинг АД	20 247 000	7.77%
Астерион България ЕАД	13 305 800	5.11%
Други юридически лица	22 155 511	8.51%
Общо притежатели на варианти физически лица	18 298 834	7.02%
Общ брой варианти с право на глас	260 481 631	100.00%

38. Условни задължения, ангажименти и провизии за съдебни дела

38.1 Съдебни дела

Към 31.3.2026 г. срещу Дружеството-майка Еврохолд България АД няма заведени съществени съдебни дела.

38.2 Предоставени поръчителства и гаранции от Групата

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

Бизнес направление	Размер в EUR'000 към 31.3.2026	Размер в EUR'000 към 31.12.2025	МАТУРИТЕТ					
			2026	2027	2028	2029	След 2029	
Група енергиен бизнес								
Кредит за оборотни средства	8 745	-	8 745	-	-	-	-	-
Група лизингови дружества								
За финансиране на лизингова дейност - свързани лица до 30.06.2022	15 964	15 736	5 821	4 801	3 498	1 180	664	
Група автомобилни дружества								
Кредити за оборотни средства - свързани лица до 30.06.2022	7 471	6 544	4 395	421	376	376	1 903	
ОБЩО:	32 180	22 280	18 961	5 222	3 874	1 556	2 567	

- (2) Към 31.3.2026 г. Групата (в частност Еврохолд България АД) е гарант по банкови гаранции с общ размер 433 хил.евро, издадени в полза на трети лица (свързани лица до 30.06.2022 г.) с матуритети до декември 2026 г.
- (3) През първото тримесечие на 2026 г. Еврохолд България АД издава 2 бр. корпоративни гаранции, всяка на 3 млн.евро, или общо за 6 млн. евро, в полза на трети лица във връзка със сделки на дъщерни дружества от енергийния бизнес, с матуритет до февруари 2028 г.
- (4) 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 Асоциацията на гръцките застрахователи. Към 31 март 2026 г. банковата гаранция е в размер на 509 хиляди евро (31 декември 2025 г.: 509 хиляди евро), като средствата са блокирани в депозитна сметка на клона.
- (5) Застрахователите, които предлагат задължителна застраховка "Гражданска отговорност", представят банкова гаранция съгласно Устава на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи (НББАЗ). Към 31 март 2026 г. ЗК Евроинс АД, дъщерно дружество, предоставя банкова гаранция в размер на 600 хиляди евро в полза на НББАЗ.
- (6) Дъщерното дружество ЕРМ Запад ЕАД е установило банкова гаранция към 31.3.2026 г. в полза на Столична община в размер на 63 хиляди евро за възстановяване на тротоарите по време на инвестиционни дейности.

- (7) Към 31.3.2026 г., по нареждане на Електрохолд България ЕООД, са издадени две банкови гаранции с общ размер 46 хиляди евро полза на трети юридически лица.
- (8) Електрохолд Трейд ЕАД сключва банков кредит под условие за издаване на банкови гаранции на 09.09.2024 г. Комисиона за издаване на банкови гаранции е 0.25% на тримесечие или част от него, начислена върху сумата на гаранцията. Усвоената сума към 31.3.2026 г. в полза на трети лица е в размер на 21 029 хил. евро.
- (9) Общият размер на издадените банкови гаранции по Договор от 9.9.2024 г., сключен между Електрохолд Продажби ЕАД и УниКредит Булбанк АД, възлиза на 6 177 хил. евро.

38.3 Получени поръчителства и гаранции за Групата

- (1) Установени гаранция в полза на Групата (в частност Еврохолд България АД) от Милена Милчева Генчева, прокурист на Еврохолд България АД – 1 687 хил. евро, дата на падеж 03/2027 г. Автоматично подновяване до освобождаването на прокуриста от отговорност.
- (2) 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 1 673 хил. евро към 31.3.2026 г.
- (3) 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 31.3.2026 г. е 2 823 хил. евро в полза на Групата в частност на ЕРМ Запад ЕАД;
- (4) Доставчици на ЕРМ Запад ЕАД са учредители банкови гаранции в негова полза за изпълнение на сключени с тях договори за доставка на материали и услуги. Размерът на учредените валидни гаранции към 31.3.2026 г. е 8 331 хил. евро.
- (5) Клиенти на Групата (в частност на Електрохолд Трейд ЕАД) са предоставили банкови гаранции в полза на Групата за 398 хил. евро. Издадените банкови гаранции обезпечават плащанията по договори за продажба на електроенергия и балансиране.
- (6) Към 31.3.2026 г. в полза на Групата (в частност на Електрохолд ИПС ЕООД) са установени гаранции за изпълнение на сключени договори в размер на 599 хил. евро.
- (7) Към 31.3.2026 г. в полза на Групата (в частност на Електрохолд ИКТ ЕАД) са установени гаранции за изпълнение на сключени договори в размер на 398 хил. евро.

38.4 Залог на акции

Във връзка с кредит на дружество от Автомобилен подхолдинг, което към 31.3.2026 г. не е свързано лице, Еврохолд България АД има учреден залог на акции в дъщерно дружество.

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

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

39. Свързани лица

Свързаните лица на Групата са както следва:

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

Дъщерни дружества на Старком Холдинг АД, които не са част от Групата на Еврохолд България АД:

- С Финанси ЕАД, България (предишно наименование Старком Финанс ЕАД);
- Quintar Capital Limited, Hong Kong China
- Hanson Asset Management Ltd, Великобритания
- Swiss Global Asset Management AG, Швейцария (свързано лице до 31.3.2025 г.)

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. Приложение 2.9.6.
- 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
- Avesta Hungary ZRT, Унгария – съвместно участие на Старком Холдинг АД

Други свързани лица по смисъла на МСС 24, с които Групата има търговски отношения, включват дружества, при които съществува свързаност чрез общ член на управителни органи – Милена Генчева, както следва:

- Афес България ЕООД, България
- Афес АГ, Лихтенщайн

Разчети със свързани лица

	31.3.2026 '000 EUR	31.12.2025 '000 EUR
Разчети със собственици		
Предоставени заеми по репо сделки	1 496	1 473
Предоставени заеми в т.ч.	20 535	19 521
- <i>лихви по предоставени заеми</i>	2 691	2 171
<i>Обезценка</i>	(42)	(40)
Получени заеми	15 861	6 823
Получени средства по подчинени дългови инструменти	29 369	29 365
Други задължения в т.ч.	2 168	1 254
- <i>лихви по дългосрочни подчинени дългове</i>	1 927	1 124
Търговски вземания	136	301
Задължения за дивиденди	52	52
Разчети с други свързани лица под общ контрол		
Търговски вземания	-	100
Получени средства по подчинени дългови инструменти - главница	12 782	12 782
Търговски задължения	-	47
Други задължения в т.ч.	1 023	831
- <i>лихви по дългосрочни подчинени дългове</i>	1 023	831
Актив с право на ползване – офис	26	14
Задължения по права на ползване	26	65
Разчети с асоциирани и други свързани предприятия		
Предоставени заеми на асоциирани лица	-	34 629
<i>Обезценка</i>	-	(315)
Други вземания от асоциирани лица (лихви по заем)	-	1 317
<i>Обезценка</i>	-	(12)
Други вземания от асоциирани лица	435	435
Други задължения към асоциирани лица	82	145
Инвестиция в Мега Еко Енерджи ООД	515	515
Приходи за бъдещи периоди с Мега Еко Енерджи ООД	510	510
Други вземания от Мега Еко Енерджи ООД	1 080	1 080
Други вземания от други свързани лица	1 159	1 140
<i>Обезценка</i>	(1 140)	(1 140)

Сделки със свързани лица

	31.3.2026 '000 EUR	31.3.2025 '000 EUR
Сделки със собственици		
Приходи от комисионни	93	280
Приходи от предоставени услуги	240	2 831
Приходи от лихви	518	2 358
Разходи за лихви по заеми в т.ч. и подчинени дългове	518	1 682
Сделки с други свързани лица под общ контрол		
Приходи от лихви	476	-
Приходи от комисионни	3	35
Разходи за лихви по лизингови договори (права на ползване)	-	1
Разходи за амортизация по активи с право на ползване	39	156
Разходи за услуги	-	388
Разходи за лихви по заеми	192	884
Сделки с асоциирани предприятия		
Приходи от лихви	-	1 317
Приходи от комисионни	14	152
Приходи от услуги	1	6
Други приходи	-	2 884
Други разходи	-	2 023

40. Събития след края на отчетния период

1. На Извънредно общо събрание на акционерите на Еврохолд България АД проведено за 23 април 2026 г. е взето решение за освобождаване на Асен Милков Христов от Надзорния съвет и назначаване на нов член – Милен Асенов Христов. Вписването в Търговския регистър е извършено на 30 април 2026г.
2. На Извънредно общо събрание на акционерите на Еврохолд България АД проведено на 28 април 2026 г. е взето решение за овластяване на Управителен съвет и лицата, които управляват Дружеството да сключат финансираща сделка/сделки на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „б“ от ЗППЦК. Детайлна информация е оповестена на страницата на Дружеството в секция *Информация за инвеститори/ Общо събрание на акционерите*.
3. Във връзка с решение на Общото събрание на варантопритежателите, проведено на 11.05.2026 г., и на основание чл. 195 и чл. 196 от Търговския закон, чл. 13, ал. 5 от Устава на дружеството и чл. 113, ал. 2, т. 2 във връзка с ал. 1 от ЗППЦК, Управителният съвет на Еврохолд България АД е взел решение за увеличение на капитала чрез издаване на до 260 481 631 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас, с номинална стойност 0,51 евро и емисионна стойност 1,0226 евро за акция, под условие че акциите бъдат записани от притежателите на варианти с ISIN BG9200007243, съгласно условията на Проспект за публично предлагане на варианти.
4. Редовното годишно Общо събрание на акционерите на дружеството е насрочено за 28 май 2026 г. Поканата за свикване на събранието, съдържаща дневния ред и проекторешенията, е обявена в Търговския регистър и публикувана на интернет страницата на Дружеството в съответствие с приложимото законодателство. В дневния ред са включени въпроси, свързани с приемане на годишните финансови отчети за 2025 г., разпределение на печалбата, избор на одитор, както и вземане на решения по съществени сделки по реда на приложимите разпоредби.

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

4

Вътрешна информация
31 март 2026

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

Асен Минчев,

Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2026.05.17 19:10:14
+03'00'

Милена Генчева,

Прокуриснт на Еврохолд България АД

MILENA
MILTCHOVA
GUENTCHEVA

Digitally signed by
MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17 19:10:29
+03'00'

5

Допълнителна информация
към 31 март 2026

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

към Междинен съкратен консолидиран доклад за дейността за периода 1 януари – 31 март 2026 г.

съгласно НАРЕДБА № 2 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента

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

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 – 31 март 2026 г., в групата на Еврохолд България АД няма промяна в групата предприятия

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

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 първо тримесечие на 2026 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 31.03.2026 г.

	Име	Брой акции с право на глас	% от капитала
1.	Старком Холдинг АД	137 408 507	52.75%
2.	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%
3.	СЛС Холдинг АД	17 953 705	6.89%
4.	KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	14 054 373	5.40%
5.	ПОД Бъдеще, чрез следните фондове, управлявани от него: - УПФ Бъдеще - ППФ Бъдеще - ДПФ Бъдеще	13 705 858	5.26%

Информация за притежателите на варианти към 31.03.2026 г.: Притежатели на варианти	Брой варианти	% от всички емитирани варианти
Общо притежатели на варианти юридически лица, в т.ч.:	239 252 797	91.85%
Общо притежатели на варианти над 5% (юридически лица):	220 027 286	84.47%
- Старком Холдинг АД	159 268 486	61.14%
- С Финанси ЕАД	27 206 000	10.44%
- СЛС Холдинг АД	20 247 000	7.77%
- Астерион България ЕАД	13 305 800	5.11%
Други юридически лица	19 225 511	7.38%
Общо притежатели на варианти физически лица	21 228 834	8.15%
Общ брой варианти с право на глас	260 481 631	100.00%

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 всящи 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 всящо 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 за първо тримесечие на 2026 г. Условията, при които са извършвани сделките, не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

15 май 2026

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

Digitally signed by ASEN MINCHEV MINCHEV
 Date: 2026.05.17 19:11:06 +03'00'

MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Милена Генчева,
 Прокуриснт на Еврохолд България АД

Digitally signed by MILENA MILTCHOVA GUENTCHEVA
 Date: 2026.05.17 19:11:22 +03'00'

6

Приложение 4
31 март 2026

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 – 31 март 2026 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 – 31 март 2026 г.

3. Сключване или изпълнение на съществени сделки

Всички сключени сделки, включително и съществени са оповестени в Междинния съкратен консолидиран доклад за дейността към 31 март 2026.

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

Всички важни събития за Еврохолд България АД настъпили за първо тримесечие на 2026 г., както и до датата на изготвяне на настоящия документ са подробно оповестени в Междинния съкратен консолидиран доклад за дейността за първо тримесечие на 2026г.

15 май 2026 г.

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

Digitally signed by ASEN
MINCHEV MINCHEV
Date: 2026.05.17 19:11:51
+03'00'

MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA
Милена Генчева,
Прокурист на Еврохолд България АД

Digitally signed by MILENA
MILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17 19:12:11 +03'00'

7

Декларация на отговорните лица

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗПЦК

Долуподписаните,

1. Асен Минчев – Изпълнителен директор на Еврохолд България АД
2. Милена Генчева – Прокуриснт 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 първо тримесечие на 2026 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 31.03.2026 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: 2026.05.17 19:12:39 +03'00' |
| 2. | Милена Генчева | MILENA MILTCHOVA
GUENTCHEVA | 
Digitally signed by MILENA
MILTCHOVA GUENTCHEVA
Date: 2026.05.17 19:12:55 +03'00' |
| 3. | Цветелина Черешарова-Дойчева | TSVETELINA RAYCHEVA
CHERESHAROVA-
DOYCHEVA | 
Digitally signed by TSVETELINA
RAYCHEVA CHERESHAROVA-
DOYCHEVA
Date: 2026.05.17 19:13:19 +03'00' |