

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ

Междинен съкратен
Консолидиран отчет



30 юни 2022

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ

съдържащ информация за важни събития, настъпили през периода

1 януари – 30 юни 2022 година съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

СЪДЪРЖАНИЕ

- 1. Междинен консолидиран доклад за дейността към 30 юни 2022 г.**
- 2. Междинни консолидирани финансови отчети към 30 юни 2022 г.**
- 3. Пояснителни бележки към междинните консолидирани финансови отчети**
- 4. Вътрешна информация**
- 5. Допълнителна информация**
- 6. Приложение 4**
- 7. Декларации от отговорните лица**

За допълнителна информация относно следното:

За Нас

Структура

Корпоративно управление

Информация за инвеститори

Комуникация и медии

моля посетете:

www.eurohold.bg





30 юни 2022

ЗАСТРАХОВАНЕ

ЕНЕРГЕТИКА

**УПРАВЛЕНИЕ
НА АКТИВИ**

**АВТОМОБИЛИ
и ЛИЗИНГ -
до 30.06.2022**

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ

1

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2022

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за първо шестмесечие на 2022 г.

В хиляди лева	Приложение	30.6.2022	30.6.2021
Приходи от оперативна дейност			
Приходи от сегмент застраховане	3	1 520 361	812 798
Приходи от сегмент енергийна дейност	5	1 641 130	-
Приходи от сегмент финансово-инвестиционна дейност	7	4 990	5 915
Приходи от дейността на дружеството-майка	9	688	926
		3 167 169	819 639
Разходи за оперативна дейност			
Разходи на сегмент застраховане	4	(1 435 681)	(777 528)
Разходи на сегмент енергийна дейност	6	(1 422 909)	-
Разходи на сегмент финансово-инвестиционна дейност	8	(4 275)	(3 679)
Разходи от дейността на дружеството-майка	10	(21 538)	(143)
		(2 884 403)	(781 350)
Печалба от оперативна дейност		282 766	38 289
Други приходи/(разходи), нетно	11	1 411	10
Други разходи за дейността (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно	12	(114 601)	(26 353)
	13	540	15
Печалба/(загуба) преди лихви, амортизации и данъци		170 116	11 961
Финансови разходи	14	(43 910)	(11 694)
Финансови приходи	15	855	-
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	16	(5)	(201)
Печалба/(загуба) преди амортизации и данъци		127 056	66
Разходи за амортизация	17	(57 084)	(3 958)
Печалба/(загуба) преди данъци		69 972	(3 892)
Разходи за данъци	18	(7 976)	1 760
Нетна печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности		61 996	(2 132)
Преустановени дейности			
Нетна печалба/(загуба) за периода от преустановени дейности	45.3.1	10 872	(1 310)
Нетна печалба/(загуба) за периода	43.1	72 868	(3 442)
Нетна печалба/(загуба), отнасяща се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		67 058	(4 616)
Неконтролиращо участие		5 810	1 174

Съставил:

Подписани от името
на Управителния съвет:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 26.8.2022 г.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за първо шестмесечие на 2022 г. (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	<i>Приложение</i>	30.6.2022	30.6.2021
Нетна печалба/(загуба) за периода	43.1	72 868	(3 442)
Друг всеобхватен доход			
<i>Друг всеобхватен доход, който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Нетна печалба от промяна на справедлива стойност на финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		1 279	888
Курсови разлики от валутни преизчисления на чуждестранни дейности		(1 057)	(292)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		222	596
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		73 090	(2 846)
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		66 192	(4 952)
Неконтролиращо участие		6 898	2 106
		73 090	(2 846)

Съставил:

Подписани от името
на Управителния съвет:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 26.8.2022 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 30.6.2022 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Приложение</i>	30.6.2022	31.12.2021
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	19	326 856	152 132
Срочни депозити в банки	20	39 058	27 224
Дял на презастрахователите в техническите резерви	21	1 276 416	1 084 982
Вземания по застрахователни операции	22	183 393	193 998
Търговски вземания	23	281 426	413 309
Други вземания	24	176 555	153 318
Финансови активи	29	392 354	427 671
Други финансови инвестиции	32	2 030	1 025
Активи държани за продажба	45.3.2	-	11 520
Материални запаси	28	31 532	33 168
Нетекущи вземания	33, 34	17 076	82 270
Машини, съоръжения и оборудване	25, 25.5-8	724 406	756 339
Земи и сгради	25, 25.1-4	149 911	159 133
Инвестиционни имоти	26	2 167	2 014
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	31	3 174	3 358
Нематериални активи	27	108 028	116 065
Репутация	34	169 598	172 723
Отсрочени данъчни активи	30	13 481	14 926
ОБЩО АКТИВИ		3 897 461	3 805 175

Съставил:

Подписани от името
на Управителния съвет:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 26.8.2022 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 30.6.2022 г. (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	<i>Приложение</i>	30.6.2022	31.12.2021
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	42.1	260 500	260 500
Обратно изкупени собствени акции	42.1	(77)	(77)
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	42.2	144 030	144 030
Общи резерви		7 641	7 641
Преоценъчни и други резерви		(17 476)	(16 033)
Натрупана загуба		(177 885)	(259 844)
Текуща печалба/(загуба)	43	67 058	46 874
Капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка		283 791	183 091
Неконтролиращо участие	44	56 838	187 415
Общо собствен капитал		340 629	370 506
Подчинени дългови инструменти	35	15 236	41 638
Застрахователни резерви	41	1 638 269	1 430 851
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	36	1 027 233	1 018 719
Задължения по облигационни заеми	37	262 972	198 776
Търговски и други задължения	38	462 185	594 038
Задължения по презастрахователни операции	39	129 704	119 368
Пасиви по отсрочени данъци	40	21 233	22 352
Пасиви, пряко отнесени към активите, държани за продажба	45.3.2	-	8 927
		1 903 327	1 962 180
Общо пасиви, подчинени дългови инструменти и застрахователни резерви		3 556 832	3 434 669
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		3 897 461	3 805 175

Съставил:

Подписани от името
на Управителния съвет:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 26.8.2022 г.

Консолидиран отчет за паричните потоци за първо шестмесечие на 2022 г.

В хиляди лева	Приложение	30.6.2022	30.6.2021
Оперативна дейност			
Печалба/(загуба) преди данъци за периода от продължаващи дейности:		69 972	(3 892)
Коригирана с:			
Амортизация	17	57 084	(3 958)
Ефекти от промяна на валутни курсове		(71)	(2 440)
Приходи от дивиденди		(302)	(9)
Изменение на застрахователните резерви, нетно от презастраховане		398 852	53 653
Загуба/(печалба) от продажби на инвестиции		14 762	(2 339)
Нетен инвестиционен доход (приходи и разходи за лихви)		35 509	6 518
Разходи за данъци		(7 976)	1 760
Други непарични корекции		(3 560)	967
Оперативна печалба преди промяна в оборотния капитал		564 270	50 260
Изменение в търговски и други вземания		6 989	27 921
Изменение на материални запаси		(1 636)	4 017
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		(324 955)	(107 329)
Парични средства, възникнали от оперативна дейност		244 668	(25 131)
Получени лихви		2 477	807
Платени данъци върху печалбата		(9 875)	(1 185)
Нетни парични потоци от продължаващи дейности		237 270	(25 509)
Нетни парични потоци от преустановени дейности		(4 550)	(209)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		232 720	(25 718)
Инвестиционна дейност			
Покупка на имоти машини и съоръжения и нематериални активи		(57 934)	(3 058)
Постъпления от продажба на имоти машини и съоръжения и нематериални активи		498	10 283
Предоставени заеми		(54 762)	(10 420)
Постъпления от предоставени заеми и нетна инвестиция във финансов лизинг		31 907	32 029
Получени лихви по предоставени заеми		910	1 453
Покупка на инвестиции		(73 744)	(163 810)
Постъпления от продажба на инвестиции		102 631	172 911
Придобиване на неконтролиращо участие		(103 674)	-
Получени дивиденди от инвестиции		1 399	1 964
Печалби от курсови разлики		(73)	19
Други постъпления от инвестиционна дейност, нетно		13 210	5 500
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(139 632)	46 871

Съставил:

Подписани от името
на Управителния съвет:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 26.8.2022 г.

**Консолидиран отчет за паричните потоци за първо шестмесечие на 2022 г.
(продължение)**

В хиляди лева	Приложение	30.6.2022	30.6.2021
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		4 809	163
Постъпления от заеми		334 904	52 264
Платени заеми		(233 557)	(44 066)
Платени задължения по лизингови договори		(5 593)	(8 432)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(16 076)	(6 707)
Изплатени дивиденди		(249)	(757)
Други постъпления от финансова дейност, нетно		(2 602)	546
Нетен паричен поток от финансова дейност		81 636	(6 989)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти		174 724	14 164
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	19	152 132	68 800
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	19, 45.3.2	326 856	82 964

Съставил:

Подписани от името
на Управителния съвет:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 26.8.2022 г.

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 30.6.2022 г.

<i>В хиляди лева</i>	Акционерен капитал	Премийни резерви от емисии	Общи резерви	Преоценъчни и други резерви	Финансов резултат	Общо собствен капитал принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
На 1 януари 2021 (преизчислено)	197 429	49 568	7 641	(68 559)	(258 257)	(72 178)	18 881	(53 297)
Продадени /(обратно изкупени) собствени акции	20	-	-	-	-	20	-	20
Дивиденди	-	-	-	-	-	-	(930)	(930)
Промяна в неконтролиращото участие поради сделки без промяна на контрол	-	-	-	1 301	(2 324)	(1 023)	(5 448)	(6 471)
Сделки със собствениците	-	-	-	1 301	(2 324)	(1 003)	(6 378)	(7 381)
Загуба за периода	-	-	-	-	(4 616)	(4 616)	1 174	(3 442)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	(336)	-	(336)	932	596
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(336)	(4 616)	(4 952)	2 106	(2 846)
На 30 юни 2021	197 449	49 568	7 641	(67 594)	(265 197)	(78 133)	14 609	(63 524)
На 1 януари 2022	260 423	144 030	7 641	(16 033)	(212 970)	183 091	187 415	370 506
Промяна в неконтролиращото участие поради сделки с промяна на контрол	-	-	-	5 596	-	5 596	(1 177)	4 419
Промяна в неконтролиращото участие поради сделки без промяна на контрол, други изменения	-	-	-	(6 162)	35 085	28 923	(136 298)	(107 375)
Сделки със собствениците	-	-	-	(566)	35 085	34 519	(137 475)	(102 956)
Печалба/загуба за периода	-	-	-	-	67 058	67 058	5 810	72 868
Друг всеобхватен доход	-	-	-	(877)	-	(877)	1 088	211
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(877)	67 058	66 181	6 898	73 079
На 30 юни 2022	260 423	144 030	7 641	(17 476)	(110 827)	283 791	56 838	340 629

Съставил:

Подписани от името
на Управителния съвет:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 26.8.2022 г.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата по бизнес сегменти за първо шестмесечие на 2022 г.

		30.6.2022	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2022
	Приложение	Консолидирани	Застраховане	Енергетика	Автомобили	Лизингова дейност	Финансово инвестиционни услуги	Дружество-майка	Елиминации
В хиляди лева									
Приходи от оперативна дейност									
Приходи от сегмент застраховане	3	1 520 361	1 521 225	-	-	-	-	-	(864)
Приходи от сегмент енергийна дейност	5	1 641 130	-	1 641 309	-	-	-	-	(179)
Приходи от сегмент финансово-инвестиционна дейност	7	4 990	-	-	-	-	5 940	-	(950)
Приходи от дейността на дружеството-майка	9	688	-	-	-	-	-	3 095	(2 407)
		3 167 169	1 521 225	1 641 309			5 940	3 095	(4 400)
Разходи за оперативна дейност									
Разходи на сегмент застраховане	4	(1 435 681)	(1 438 707)	-	-	-	-	-	3 026
Разходи на сегмент енергийна дейност	6	(1 422 909)	-	(1 422 909)	-	-	-	-	-
Разходи на сегмент финансово-инвестиционна дейност	8	(4 275)	-	-	-	-	(4 275)	-	-
Разходи от дейността на дружеството-майка	10	(21 538)	-	-	-	-	-	(14 659)	(6 879)
		(2 884 403)	(1 438 707)	(1 422 909)	-	-	(4 275)	(14 659)	(3 853)
Печалба от оперативна дейност									
		282 766	82 518	218 400	-	-	1 665	(11 564)	(8 253)
Други приходи/(разходи) нетно	11	1 411	-	1 373			38	-	-
Други разходи за дейността (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи нетно	12	(114 601)	(26 255)	(86 211)			(883)	(1 507)	255
	13	540	-	1 044			3	(507)	-
Печалба преди лихви амортизации и данъци									
		170 116	56 263	134 606	-	-	823	(13 578)	(7 998)
Финансови разходи	14	(43 910)	(2 294)	(32 174)			(21)	(10 370)	949
Финансови приходи	15	855	-	855			-	-	-
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	16	(5)	-				-	(4)	(1)
Печалба/(загуба) преди амортизации и данъци									
		127 056	53 969	103 287	-	-	802	(23 952)	(7 050)
Разходи за амортизация	17	(57 084)	(3 906)	(52 877)			(127)	(186)	12
Печалба/(загуба) преди данъци									
		69 972	50 063	50 410	-	-	675	(24 138)	(7 038)
Разходи за данъци	18	(7 976)	(240)	(7 734)	-	-	(2)	-	-
Нетна печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности									
		61 996	49 823	42 676	-	-	673	(24 138)	(7 038)
Преустановени дейности									
Нетна печалба/(загуба) за периода от преустановени дейности	45.3.1	10 872	-	-	12 668	362	-	-	(2 158)
Нетен печалба/(загуба) за периода									
		72 868	49 823	42 676	12 668	362	673	(24 138)	(9 196)

Консолидирани активи и пасиви по бизнес сегменти към 30.6.2022 г.

Общо активи	3 897 461	2 316 918	2 298 288	-	-	32 461	743 817	(1 494 023)
Общо пасиви, подчинени дългови инструменти и застрахователни резерви	3 556 832	1 908 053	1 289 966	-	-	9 700	423 206	(74 093)

Консолидиран отчет за печалбата или загубата по бизнес сегменти за първо шестмесечие на 2021 г.

		30.6.2021	30.6.2021	30.6.2021*	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2021
	Приложение	Консолидирани	Застраховане	Енергетика	Автомобили	Лизингова дейност	Финансово инвестиционни услуги	Дружество-майка	Елиминации
В хиляди лева									
Приходи от оперативна дейност									
Приходи от сегмент застраховане	3	812 798	814 200	-	-	-	-	-	(1 402)
Приходи от сегмент енергийна дейност	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Приходи от сегмент финансово-инвестиционна дейност	7	5 915	-	-	-	-	6 769	-	(854)
Приходи от дейността на дружеството-майка	9	926	-	-	-	-	-	1 167	(241)
		819 639	814 200	-	-	-	6 769	1 167	(2 497)
Разходи за оперативна дейност									
Разходи на сегмент застраховане	4	(777 528)	(782 125)	-	-	-	-	-	4 597
Разходи на сегмент енергийна дейност	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Разходи на сегмент финансово-инвестиционна дейност	8	(3 679)	-	-	-	-	(3 679)	-	-
Разходи от дейността на дружеството-майка	10	(143)	-	-	-	-	-	(147)	4
		(781 350)	(782 125)	-	-	-	(3 679)	(147)	4 601
Печалба от оперативна дейност		38 289	32 075	-	-	-	3 090	1 020	2 104
Други приходи/(разходи) нетно	11	10	-	-	-	-	10	-	-
Други разходи за дейността	12	(26 353)	(22 937)	-	-	-	(751)	(2 708)	43
(Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи нетно	13	15	-	-	-	-	20	(5)	-
Печалба преди лихви амортизации и данъци		11 961	9 138	-	-	-	2 369	(1 693)	2 147
Финансови разходи	14	(11 694)	(2 746)	-	-	-	(22)	(10 122)	1 196
Финансови приходи	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	16	(201)	-	-	-	-	-	(201)	-
Печалба преди амортизация и данъци		66	6 392	-	-	-	2 347	(12 016)	3 343
Разходи за амортизация	17	(3 958)	(3 533)	-	-	-	(109)	(340)	24
Печалба/(Загуба) преди данъци		(3 892)	2 859	-	-	-	2 238	(12 356)	3 367
Разходи за данъци	18	1 760	1 762	-	-	-	(2)	-	-
Печалба/(Загуба) за периода от продължаващи дейности		(2 132)	4 621	-	-	-	2 236	(12 356)	3 367
Преустановени дейности									
Нетна печалба/(загуба) за периода от преустановени дейности	45.3.1	(1 310)	-	-	2 459	(218)	-	-	(3 551)
Печалба/(Загуба) за периода		(3 442)	4 621	-	2 459	(218)	2 236	(12 356)	(184)

*Придобити на 27.7.2021 г.

Консолидирани активи и пасиви по бизнес сегменти към 31.12.2021 г.

Общо активи	3 805 175	2 072 639	2 256 559	86 471	126 531	30 574	720 332	(1 487 931)
Общо пасиви, подчинени дългови инструменти и застрахователни резерви	3 434 669	1 715 935	1 231 545	81 933	112 690	6 384	375 583	(89 401)

2

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2022

Приложения към междинен съкратен консолидирания финансов отчет към 30.6.2022 г.

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 застраховане, финансово-инвестиционна дейност и енергетика.

Дружеството-майка има следния предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството-майка участва, както и финансиране на дружества, в които Дружеството-майка участва.

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.

Основан през 1996 г., Еврохолд България АД развива дейността си в България, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Гърция и Беларус. Дружеството е собственик на голям брой дъщерни компании в секторите Застраховане, Енергетика и Финансово-инвестиционна дейност.

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД, регистрирано по ф.д. № 13770/1996 г. по описа на СГС, и Старком Холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995 г. по описа на СГС. През 2021 г. не е променяно името на дружеството.

Еврохолд България АД е с ЕИК 175187337 и със седалище в България, гр. София, район Искър, бул. Христофор Колумб № 43. Адресът на управление е в България, гр. София, район Искър, бул. Христофор Колумб № 43.

Органи на управление на Дружеството-майка са: Общото събрание на акционерите, Надзорният съвет /двустепенна система/ и Управителният съвет, които към 30.6.2022 г. имат следния състав:

Надзорен съвет (НС):

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

Управителен съвет (УС):

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

Към 30.6.2022 г. Еврохолд България АД се представлява и управлява от Кирил Иванов Бошов и Асен Минчев Минчев, Изпълнителни директори, и Милена Милчова Генчева – Прокурист, само съвместно от двамата изпълнителни директори или от един изпълнителен директор и прокурист на дружеството.

С решение на Надзорен съвет от 16.8.2022 г., вписано към Агенция по вписванията на 25.8.2022г., пълномощията на Асен Емануилов Асенов, България – Член на УС, са прекратени.

Одитният комитет подпомага работата на Управителния съвет, и има роля на лица натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на Дружеството - майка.

Към 30.6.2022 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.
 Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща 3 икономически сектори:
 застраховане, финансово-инвестиционна дейност и енергетика.

Дружества, участващи в консолидацията и процент на участие в основния капитал:

Сектор Застраховане

Дружество	% на участие в основния капитал 30.6.2022	% на участие в основния капитал 31.12.2021
Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД) *	90.10%	90.10%
Непряко участие чрез ЕИГ АД:		
ЗД Евроинс АД, България	98.63%	98.63%
Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния	98.57%	98.54%
Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония	93.36%	93.36%
ЗД Евроинс Живот ЕАД, България	100.00%	100.00%
ЗД ЕИГ Ре ЕАД, България	100.00%	100.00%
ЧАД ЗК Евроинс Украйна, Украйна	92.73%	92.62%
ЧАД ЗК Евроинс Украйна, Украйна, чрез ЧАД Европейско Туристическо застраховане, Украйна	5.74%	5.74%
Евроинс Клеймс М.И.К.Е., Гърция	100.00%	100.00%
ЗК Евроинс Грузия АД, Грузия	50.04%	50.04%
ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна	99.99%	99.99%
ЧАД ЗД Евроинс, Беларус (предишно име ЧАД ЗД ЕРГО)	100.00%	93.12%

*пряко участие

Сектор Автомобили

Дружество	% на участие в основния капитал 30.6.2022	% на участие в основния капитал 31.12.2021
Авто Юнион АД (АЮ АД)*	-	99.99%
Непряко участие чрез АЮ АД:		
Авто Юнион Сервиз ЕООД, България	-	100.00%
Дару Кар АД, България	-	100.00%
Ауто Италия ЕАД, България	-	100.00%
Булвария ЕООД, България (предишно име Булвария Варна ЕООД);	-	100.00%
Булвария София ЕАД, България	-	100.00%
Стар Моторс ЕООД, България	-	100.00%
Стар Моторс ДООЕЛ, Северна Македония чрез Стар Моторс ЕООД	-	100.00%
Стар Моторс Ш.Р.К., Косово чрез Стар Моторс ДООЕЛ	-	100.00%
Мотохъб ЕООД, България	-	100.00%
Мотобул ЕАД, България	-	100.00%
Бензин Финанс ЕАД, България	-	100.00%
Бопар Про S.R.L., Румъния чрез Мотобул ЕАД	-	99.00%
Чайна Мотор Къмпани АД, България	-	80.00%
Н Ауто София ЕАД, България – до 2.8.2021 г.	-	-
Еспас Ауто ООД, България чрез Н Ауто София ЕАД – до 2.8.2021 г.	-	-
ЕА Пропъртис ООД, България чрез Н Ауто София ЕАД – до 2.8.2021 г.	-	-

*пряко участие

На 02.8.2021 г. Авто Юнион АД, който обединява инвестициите на Еврохолд България АД в автомобилния сектор, финализира продажбата на Н Ауто София ЕАД, основен дилър на Nissan, заедно с дъщерни му дружества Еспас Ауто ООД и ЕА Пропъртис ООД. Н Ауто София ЕАД контролираше 51% от капитала на Еспас Ауто ООД, дистрибутор на автомобилите с марка Renault и Dacia, и 51% от ЕА Пропъртис ООД, която притежава терена и шоурума на Nissan, Renault и Dacia в гр.София.

В края на 2021 г. Еврохолд България АД и Авто Юнион АД обявиха намерението си за продажбата на Стар Моторс ЕООД и Дару Кар ЕАД. Стар Моторс ЕООД е официален вносител на автомобили с марката Мазда за България, а чрез дъщерното си дружество Стар Моторс ДООЕЛ и за Република Северна Македония. Дару Кар ЕАД е официален сервиз на БМВ. Сделката за продажбата на Стар Моторс ЕООД е финализирана на 11.5.2022 г. с подписване на окончателен договор. Новият собственик е вписан в Търговски регистър на 17.5.2022 г.

На 30.6.2022 г. Еврохолд България АД продаде Авто Юнион АД, с което освободи изцяло инвестициите си в автомобилен бизнес.

Сектор Финанси

	% на участие в основния капитал 30.6.2022	% на участие в основния капитал 31.12.2021
Дружество		
Евро-Финанс АД, България*	99.99%	99.99%

*пряко участие

	% на участие в основния капитал 30.6.2022	% на участие в основния капитал 31.12.2021
Дружество		
Евролийз Груп ЕАД*	-	90.01%
Непряко участие чрез Евролийз Груп:		
Мъни лийз ЕАД (предишно наименование Евролийз Ауто ЕАД), България	-	100.00%
Евролийз Ауто Румъния АД, Румъния	-	77.98%
Евролийз Ауто Румъния АД чрез Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане С.А., Румъния	-	20.45%
Евролийз Ауто ДООЕЛ, Северна Македония	-	100.00%
Евролийз Рент а Кар ЕООД, България	-	100.00%
Финасити ЕАД (предишно наименование Амиго Лизинг ЕАД), България	-	100.00%
Аутоплаза ЕАД, България	-	100.00%
София Моторс ЕООД, България	-	100.00%
Амиго Финанс ЕООД, България (предишно наименование Мого България ЕООД) – от 01.12.2021 г.	-	100.00%

*пряко участие

На 30.6.2022 г. Еврохолд България АД продаде Евролийз Груп ЕАД, с което освободи напълно инвестициите си в лизингов бизнес.

Сектор Енергетика

	% на участие в основния капитал 30.6.2022	% на участие в основния капитал 31.12.2021
Дружество		
ЕЛЕКТРОХОЛД ГРИЙН ЕООД, България*	100.00%	-
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия*	100.00%	100.00%
Непряко участие чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В.:		
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В., Нидерландия, чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В.	100.00%	100.00%

Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия, чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В.	100.00%	100.00%
Електроразпределителни мрежи Запад АД, България (<i>предишно наименование ЧЕЗ Разпределение България АД</i>) чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. – от 27.7.2021г.	99.25%	88.19%
Електрохолд ИКТ ЕАД, България (<i>предишно наименование ЧЕЗ ИКТ България ЕАД</i>) чрез Електроразпределителни мрежи Запад АД – от 27.7.2021г.	100.00%	100.00%
Електрохолд Продажби АД, България (<i>предишно наименование ЧЕЗ Електро България АД</i>) - чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. – от 27.7.2021г.	97.66%	69.34%
- чрез ЗК Евроинс България АД, България	0.48%	-
Електрохолд България ЕООД, България (<i>предишно наименование ЧЕЗ България ЕООД</i>) чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. – от 27.7.2021г.	100.00%	100.00%
Електрохолд Трейд ЕАД, България (<i>предишно наименование ЧЕЗ Трейд България ЕАД</i>) чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. – от 27.7.2021г.	100.00%	100.00%
Фри Енерджи Проджект Орешец ЕООД, България, чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. – от 27.7.2021г.	100.00%	100.00%
Бара Груп ЕООД, България, чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. – от 27.7.2021г.	100.00%	100.00%
*пряко участие		

На 24.02.2022 г. Управителния съвет на Еврохолд България АД взима решение да учреди дружество [Дару Инвест ЕАД](#) с капитал 11 740 000 лв. разпределен в 11 740 000 броя налични, поименни, непривигирани акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност от по 1 лев всяка една. На 22.03.2022 г. е сключен договор за продажбата на акции на Дару Инвест ЕАД, с което е финализирана продажбата на 100% от капитала на Дару Инвест ЕАД.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Настоящият междинен съкратен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с 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 2021 година.

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет за периода, завършващ на 30 юни 2022 г. следва да се чете заедно с одитирания консолидиран годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 година, заедно изготвени 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 консолидиран финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2021 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие. Към датата на изготвяне на настоящия 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 консолидирания финансов отчет.

2.2. Сравнителни данни

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Групата прие да 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.

2.3. Консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са включени финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 30 юни 2022 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на предприятието-майка. Налице е контрол, когато предприятието майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

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

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

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

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

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

2.4. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2022 г.

Групата не е извършвала промени в счетоводната си политика във връзка с прилагането на нови и/или ревизирани МСФО, които са ефективни за текущия отчетен период, започващ на 1 януари 2022 г., тъй като през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените и измененията в МСФО.

2.4.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2022 г., които са одобрени за прилагане от ЕС

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

- *Изменение на МСФО 16 Лизинг: Отстъпки за наем, свързани с COVID-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г.*
- *Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения: Постъпления преди предвидена употреба, в сила от 1 януари 2022 г.*
- *Изменения на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи: Обременителни договори — Разходи за изпълнение на договор, в сила от 1 януари 2022 г.*
- *Изменения на МСФО 3 Бизнес комбинации: Препратка към концептуалната рамка, в сила от 1 януари 2022 г.*
- *Годишни подобрения на МСФО стандарти 2018–2020 г. , в сила от 1 януари 2022 г.*

2.4.2. Документи, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕС

Към датата на одобрение на този финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са все още приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2022 г., и не са били приложени по-рано от Групата. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- *МСФО 17 Застрахователни договори, в сила от 1 януари 2023 г.*
- *Изменения на МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация, в сила от 1 януари 2023 г.*
- *Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г.*
- *Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСФО Практически отчет 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г.*
- *Изменения на МСС 8 Счетоводна политика, Промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г.*
- *Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единична транзакция, в сила от 1 януари 2023 г.*

2.5. Промени в приблизителните оценки

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

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

При изготвянето на настоящия междинен съкратен консолидиран финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2021 г.

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

2.6. Управление на риска

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

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишни консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2021 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

2.6.1. Други рискове – Covid-19 (Коронавирус)

Във връзка с пандемичната вълна от Covid-19 (Коронавирус), която придоби глобални измерения в края на месец февруари и началото на месец март 2020 г. и доведе до значително намаление на финансовата активност в световен мащаб, Групата е анализирила на база на текущо наличните данни потенциалния ефект върху финансовото си състояние и по-специално върху използваните модели, съгласно МСФО 9.

Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на МСФО 7 и МСФО 9, както и препоръките на Европейския орган за ценните книжа и пазарите (ЕОЦКП).

Към датата на изготвянето на настоящия Междинен консолидиран финансов отчет икономическата активност все още не е напълно възстановена и все още не е налична достатъчно статистическа информация, както за реалния ефект върху българската и световна икономика, така и за налични значими прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци.

Развитие на Пандемията от Covid-19 (Коронавирус)

С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 г. бе въведено извънредно положение, което изтече на 13 май 2020 г. Подобни мерки бяха предприети от всички държави членки на Европейския съюз, както и от основните търговски партньори (извън Европейския съюз) на Република България.

Подобни мерки бяха въведени и в други държави, като например Гърция (11 март 2020 г.), Румъния (21 март 2020 г.), Украйна (14 март 2020 г.), Северна Македония (18 март 2020 г.). В резултат на наложените мерки от страна на правителствата, значителната част от икономическата активност в отделните държави беше преустановена, а като допълнение и значителна част от международната търговия беше възпрепятствана.

Въпреки последвалото отпадане на мерките, международните финансови институции и международните кредитни агенции очакват съществен икономически ефект в краткосрочен план, като общите нива на ръст на икономиката се очаква да бъдат възстановени през 2021-2022 година.

Ръководството на Групата е анализирило очаквания ефект, както върху икономическия ръст, така и в кредитното качество на държавите (и съответно на контрагентите), в които то оперира, като анализа е представен по-долу.

Ефект върху икономическия растеж

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на Република България съгласно данните на Международния валутен фонд (Април 2022: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/04/19/world-economic-outlook-april-2022>, Юли 2022: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/07/26/world-economic-outlook-update-july-2022>) включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически данни		Прогноза Юли 2022		Разлика с прогнозата от Април 2022	
	2020	2021	2022	2023	2022	2023
Икономически ръст на БВП	-3.1	6.1	3.2	2.9	-0.4	-0.7

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на държавите от Еврозоната (представляващи основния външен пазар на Република България) съгласно данните на Международния валутен фонд включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически данни					Прогноза	
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Икономически ръст на БВП	2.6%	1.9%	1.5%	(6.3)%	5.5%	3.0%	2.2%

Ръководството на Групата е анализирано и очакваното икономическо развитие и на държавите на чиито пазари оперира като историческите и прогнозните данни от Международния валутен Фонд са представени в таблицата по-долу:

	Исторически данни					Прогноза	
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Република Румъния	7.3%	4.5%	4.1%	(3.9)%	5.9%	2.2%	3.4%
Република Северна Македония	1.1%	2.9%	3.2%	(4.5)%	4.0%	3.2%	2.7%
Република Украйна	2.4%	3.5%	3.2%	(4.0)%	3.4%	(35.0)%	...
Република Грузия	4.8%	4.8%	5.0%	(6.2)%	10.4%	3.2%	5.8%
Република Беларус	2.5%	3.1%	1.4%	(0.9)%	2.3%	(6.4)%	0.4%
Руската Федерация	1.8%	2.8%	2.0%	(3.0)%	4.7%	(8.5)%	(2.3)%
Република Гърция	1.3%	1.6%	1.9%	(8.2)%	8.3%	3.5%	2.6%
Република Полша	4.8%	5.4%	4.7%	(2.7)%	5.7%	3.7%	2.9%
Република Италия	1.7%	0.9%	0.3%	(8.9)%	6.6%	2.3%	1.7%
Кралство Испания	3.0%	2.3%	2.1%	(10.8)%	5.1%	4.8%	3.3%
Кралство Великобритания	1.7%	1.3%	1.4%	(9.8)%	7.4%	3.7%	1.2%

Видно от горните данни Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави в които то оперира като на някои от пазарите очакваното намаление на Брутният вътрешен продукт би било значително но взема предвид и общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2022-2023 с очаквания за завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус).

Ефект върху кредитните рейтинги

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

	Преди Covid-19		След Covid-19	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Позитивна	BBB	Стабилна
Еврохолд България АД	B	Негативна	B	Стабилна

По-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата) присъден от **Fitch** по отношение на държавите в които Групата има операции:

	Преди Covid-19		След Covid-19		След военните действия в Украйна	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република Румъния	BBB	Стабилна	BBB	Негативна	BBB	Негативна
Република Северна Македония	BB+	Стабилна	BB+	Негативна	BB+	Негативна
Република Украйна	B	Позитивна	B	Позитивна	CCC	-
Република Грузия	BB	Стабилна	BB	Стабилна	BB	Стабилна
Република Беларус	B	Стабилна	B	Негативна	CCC	-
Руската Федерация	BBB	Стабилна	BBB	Стабилна	N/A	N/A
Република Гърция	BB	Стабилна	BB	Стабилна	BB	Стабилна
Република Полша	A-	Стабилна	A-	Стабилна	A-	Стабилна
Република Италия	BBB	Негативна	BBB-	Стабилна	BBB-	Стабилна
Кралство Испания	A-	Стабилна	A-	Стабилна	A-	Стабилна
Кралство Великобритания	AA	Негативна	AA-	Стабилна	AA-	Стабилна

Ръководството продължава да следи развитието на кредитния риск по отношение на държавите, в които Групата оперира както и по отношение основните инвестиции (обект както на пазарите така и на кредитен риск).

Към настоящия момент въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг Ръководството счита че преди изтичане на по-значителен период от време през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество както на инвестициите така и в общата среда, в която Групата оперира не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

Анализ на очаквания ефект върху модела по МСФО 9

Дружеството прилага МСФО 9 от 01 януари 2018.

Ръководството на Групата извърши анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9, резултатите, от който са детайлно представени по-долу. Следва да бъде отбелязано, че фокусът на въпросния анализ беше поставен върху:

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

Общото заключение на Ръководството на Групата е, че към момента на издаване на настоящия отчет в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите поради:

- Предприетите мерки от правителството на Република България, правителствата на държавите, в които дружествата от Група Еврохолд оперират(пряко или чрез дъщерните си дружества), включително по отношение на приложените частни и публични мораториуми, които към настоящия момент не водят допълнителни индикации за значително влошено кредитно качество на Контрагентите. Ръководството стриктно продължава да следи за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от Covid-19 (Коронавирус) не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество;
- Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото

кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Дружеството оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

По отношение на модела (включително пълния и опростен такъв) за изчисляване на очакваните кредитни загуби, Ръководството счита, че не е необходимо да бъде извършена промяна в общия модел. Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави, в които Групата Еврохолд оперира, като на някои от пазарите очакваното намаление на Брутният вътрешен продукт би било значително, но взема предвид и общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 с очаквания за завръщане до и над средните прогнозирани нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус), и затова е взело решение да не извърши преглед на модела си и да не актуализира очакванията си.

Тъй като към 30 Юни 2022 г. не е налична достатъчно надеждна, както макроикономическа статистика, така и информация за средносрочните нива на вероятността за неизпълнение, Ръководството не е извършило преизчисление/промяна на модела относно Очакваните кредитни загуби спрямо тези към 31.12.2021 г.

2.7. Парични потоци

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

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

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

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

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

3. Приходи от сегмент застраховане

	30.6.2022	30.6.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Записани бруто премии от застраховане	885 599	512 880
Получени обезщетения от презастрахователи	260 670	138 279
Положителна промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	-	7 058
Положителна промяна в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	117 895	44 232
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	72 194	23 447
Положително изменение в други технически резерви	5	-
Приходи от регреси	4 490	3 325
Приходи от такси и комисиони	157 632	51 442
Приходи свързани с инвестиции	11 263	17 653
Други оперативни приходи	10 613	14 482
	1 520 361	812 798

4. Разходи на сегмент застраховане

	30.6.2022	30.6.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Изплатени щети разходи за обработка и предотвратяване на щети	(443 328)	(295 812)
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(99 300)	(42 169)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	-	(4 935)
Изменение в други технически резерви	(104 112)	(53 321)
Отстъпени премии на презастрахователи	(488 579)	(221 745)
Аквизиционни разходи	(204 208)	(122 055)
Разходи свързани със инвестиции	(12 026)	(6 993)
Други оперативни разходи	(84 128)	(30 498)
	(1 435 681)	(777 528)

5. Приходи от енергиен сегмент

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Клиенти на отворен пазар	1 008 103	-
Битови потребители	407 904	-
Стопански потребители	191 554	-
Приходи от такси за присъединяване на потребители	9 001	-
Неустойки просрочени плащания	2 645	-
Приходи от услуги за проучване ремонт и поддържане на ел. разпр. мрежа и средствата за търговско измерване	4 920	-
Приходи от информационни комуникационни технологични услуги(ИКТ) и други	2 984	-
Приходи от фонд Сигурност на електроенергийната система	731	-
Други приходи	13 288	-
* Придобиване на енергиен сегмент 27.7.2021 г.	1 641 130	-

6. Разходи на енергиен сегмент

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за закупена електроенергия	(720 313)	-
Технологични разходи за пренос на електроенергия	(58 972)	-
Балансираща енергия	(26 414)	-
Разходи по услуги по пренос и достъп	(1 572)	-
Други разходи	(615 638)	-
* Придобиване на енергиен сегмент 27.7.2021 г.	(1 422 909)	-

7. Приходи от сегмент финансово-инвестиционна дейност

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	288	243
Приходи от дивиденди	250	2
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	3 341	4 703
Положителни разлики от промяна на валутни курсове, нетно	89	-
Други финансови приходи	1 022	967
	4 990	5 915

8. Разходи на сегмент финансово-инвестиционна дейност

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(48)	(40)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(4 101)	(3 459)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове нетно	-	(30)
Други финансови разходи	(126)	(150)
	(4 275)	(3 679)

9. Приходи от дейността на дружеството-майка

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	493	607
Приходи от лихви	1	-
Други приходи	194	319
	688	926

10. Разходи от дейността на дружеството-майка

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(1 066)	(143)
Отрицателен резултат от продажба на дъщерни дружества:		-
- Лизингов сегмент	(5 180)	-
- Автомобилен сегмент	(15 287)	-
- Други	(5)	-
	(21 538)	(143)

11. Други приходи/(разходи) нетно

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Други приходи/(разходи) нетно	1 411	10
	1 411	10

11.1. Други приходи

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	2 280	-
Финансово-инвестиционна дейност	38	10
	2 318	10

11.2. Други разходи

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	(907)	-
	(907)	-

12. Други разходи за дейността

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за материали	(6 667)	(490)
Разходи за външни услуги	(37 471)	(9 938)
Разходи за възнаграждения	(65 716)	(13 339)
Други разходи	(4 747)	(2 586)
	(114 601)	(26 353)

12.1. Разходи за материали по сегменти

	30.6.2022 хил. лв.	30.6.2021 хил. лв.
Застрахователен бизнес	(655)	(484)
Енергиен бизнес*	(5 996)	-
Финансово-инвестиционна дейност	(14)	(4)
Дружество-майка	(2)	(2)
	(6 667)	(490)

*Разходите за материали включват основно разходи за гориво за транспорт (1 697 хил.лв.) резервни части за автомобили (807 хил.лв.) и материали за ремонт и поддръжка (1 986 хил.лв.) на Енергиен сегмент.

12.2. Разходи за външни услуги по сегменти

	30.6.2022 хил. лв.	30.6.2021 хил. лв.
Застрахователен бизнес	(9 076)	(7 956)
Енергиен бизнес	(27 291)	-
Финансово-инвестиционна дейност	(251)	(229)
Дружество-майка	(853)	(1 753)
	(37 471)	(9 938)

12.3. Разходи за възнаграждения по сегменти

	30.6.2022 хил. лв.	30.6.2021 хил. лв.
Застрахователен бизнес	(13 766)	(12 468)
Енергиен бизнес	(51 008)	-
Финансово-инвестиционна дейност	(509)	(421)
Дружество-майка	(433)	(450)
	(65 716)	(13 339)

12.4. Други разходи по сегменти

	30.6.2022 хил. лв.	30.6.2021 хил. лв.
Застрахователен бизнес	(2 758)	(2 029)
Енергиен бизнес	(1 727)	-
Финансово-инвестиционна дейност	(98)	(83)
Дружество-майка	(164)	(474)
	(4 747)	(2 586)

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

	30.6.2022 хил. лв.	30.6.2021 хил. лв.
Разходи за обезценка на финансови активи	(1 448)	(44)
Възстановена загуба от обезценка на финансови активи	1 988	59
	540	15

13.1. Начислена загуба от обезценка на финансови активи по сегменти

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	(867)	-
Финансово-инвестиционна дейност	(20)	(29)
Дружество-майка	(561)	(15)
	(1 448)	(44)

13.2. Възстановена загуба от обезценка на финансови активи по сегменти

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	1 911	-
Финансово-инвестиционна дейност	23	49
Дружество-майка	54	10
	1 988	59

14. Финансови разходи

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(41 332)	(11 173)
Разходи за лихви от активи с право на ползване	(524)	(361)
Други финансови разходи	(2 054)	(160)
	(43 910)	(11 694)

14.1. Разходи за лихви по сегменти

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	(1 703)	(2 422)
Енергиен бизнес	(30 039)	-
Дружество-майка	(9 590)	(8 751)
	(41 332)	(11 173)

14.2. Разходи за лихви от активи с право на ползване по сегменти

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	(394)	(306)
Енергиен бизнес	(88)	-
Финансово-инвестиционна дейност	(21)	(22)
Дружество-майка	(21)	(33)
	(524)	(361)

14.3. Други финансови разходи по сегменти

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	(2 047)	-
Дружество-майка	(7)	(160)
	(2 054)	(160)

15. Финансови приходи

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	177	-
Други финансови приходи	678	-
	855	-

15.1. Приходи от лихви по сегменти

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	177	-
	177	-

15.2. Други финансови приходи по сегменти

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	678	-
	678	-

16. Нетен ефект от промяна на валутни курсове

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Дружество-майка	(5)	(201)
	(5)	(201)

17. Разходи за амортизация по сегменти

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес в т.ч.:	(3 894)	(3 517)
На активи с право на ползване	(2 034)	(1 855)
Енергиен бизнес	(52 877)	-
На активи с право на ползване	(2 576)	-
Финансово-инвестиционна дейност в т.ч.:	(127)	(101)
На активи с право на ползване	(91)	(87)
Дружество-майка в т.ч.:	(186)	(340)
На активи с право на ползване	(161)	(305)
	(57 084)	(3 958)

18. Разходи за данъци

	30.6.2022 хил. лв.	30.6.2021 хил. лв.
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(8 381)	(390)
Разходи за отсрочени данъци върху печалбата	405	2 150
	(7 976)	1 760

18.1. Разходи за данъци по сегменти

	30.6.2022 хил. лв.	30.6.2021 хил. лв.
Застрахователен бизнес	(240)	1 762
Енергиен бизнес	(7 734)	-
Финансово-инвестиционна дейност	(2)	(2)
	(7 976)	1 760

19. Парични средства и парични еквиваленти

	30.6.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Парични средства в брой	875	2 535
Депозити до 3 месеца	325 637	148 928
Блокирани парични средства	101	113
Парични еквиваленти	574	863
Ефект от обезценка за очаквани кредитни загуби	(331)	(307)
	326 856	152 132

19.1 Парични средства и парични еквиваленти по сегменти

	30.6.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Застрахователен бизнес	141 967	66 960
Енергиен бизнес	178 814	76 826
Автомобилен бизнес	-	303
Лизинг	-	3 015
Финансово-инвестиционна дейност	5 962	4 913
Дружество-майка	113	115
	326 856	152 132

20. Срочни депозити в банки по сегменти

	30.6.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Застрахователен бизнес	39 891	28 057
Обезценка	(833)	(833)
	39 058	27 224

21. Дял на презастрахователите в техническите резерви

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Пренос-премиен резерв	557 083	438 957
Резерв за неизтекли искове	-	-
Резерв за предстоящи плащания в т.ч.:	719 333	646 501
<i>Резерв за възникнали но непредявени претенции</i>	456 334	415 726
<i>Резерв за предявени но неизплатени претенции</i>	262 999	230 775
Други технически резерви	-	(476)
	1 276 416	1 084 982

22. Вземания по застрахователни операции

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания по директни застрахователни операции	151 227	162 652
Вземания от презастрахователи или седанти	20 857	20 550
Вземания по регреси и абандони	11 309	10 796
	183 393	193 998

23. Търговски вземания

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от клиенти и доставчици	318 611	427 375
<i>Обезценка</i>	(64 162)	(65 744)
Вземания по финансов лизинг	-	30 670
Предоставени аванси	17 198	20 958
Други	9 779	50
<i>Обезценка</i>	-	-
	281 426	413 309

23.1. Вземания от клиенти и доставчици по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	124	36
Енергиен бизнес	318 402	413 219
<i>Обезценка</i>	(64 140)	(63 263)
Автомобилен бизнес	-	9 660
<i>Обезценка</i>	-	(847)
Лизинг	-	3 831
<i>Обезценка</i>	-	(1 024)
Финансово-инвестиционна дейност	8	2
<i>Обезценка</i>	-	-
Дружество-майка	77	20
<i>Обезценка</i>	(22)	(3)
	254 449	361 631

23.2. Вземания по предоставени аванси по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	1 056	675
Енергиен бизнес	16 142	19 649
Автомобилен бизнес	-	95
Лизинг	-	539
	17 198	20 958

23.3. Други вземания по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Енергиен бизнес	9 779	-
Автомобилен бизнес	-	10
Лизинг	-	40
	9 779	50

24. Други вземания

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	36 617	45 073
Обезценка	(12 154)	(12 154)
Енергиен бизнес	120 389	106 437
Обезценка	(11 615)	(12 223)
Автомобилен бизнес	-	6 704
Обезценка	-	(72)
Лизинг	-	1 150
Обезценка	-	(102)
Финансово-инвестиционна дейност	408	69
Дружество-майка	30 034	930
Обезценка	(1 010)	(588)
Предплатени разходи	10 033	5 162
Съдебни и присъдени вземания	38 720	42 119
Обезценка	(36 319)	(39 075)
Данъци за възстановяване	1 452	9 888
	176 555	153 318

24.1. Предплатени разходи по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	6 277	43
Енергиен бизнес	3 689	4 347
Автомобилен бизнес	-	108
Лизинг	-	628
Дружество-майка	67	36
	10 033	5 162

24.2. Съдебни и присъдени вземания по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	38 720	38 846
Обезценка	(36 319)	(36 945)
Автомобилен бизнес	-	5
Лизинг	-	3 283
Обезценка	-	(2 145)
	2 401	3 044

24.3. Данъци за възстановяване по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	250	71
Енергиен бизнес	1 010	9 236
Автомобилен бизнес	-	74
Лизинг	-	313
Дружество-майка	192	194
	1 452	9 888

25. Имоти машини и съоръжения

	Земи и терени	Земи и терени - Права на ползване	Сгради и конструи- ции	Сгради и конструи- ции - Права на ползване	Машини оборудване и съоръже-ния	Машини оборудване и съоръжения - Права на ползване	Транс- портни средства	Транспортн и средства - Права на ползване	Обзавеждане и офис оборуд- ване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност												
Към 1 януари 2021 г.	4 869	169	14 922	53 031	10 334	-	60 023	51	7 691	747	3 482	155 319
Придобити	-	4	1 514	16 355	197	-	15 457	530	880	-	600	35 537
Придобити при покупка на дъщерни дружества*	37 200	-	162 964	23 500	1 742 153	5 372	51 143	668	3 744	48 084	4 888	2 079 716
Отписани	(12)	-	(57)	(17 318)	(3 574)	(47)	(17 687)	(286)	(245)	(3 090)	-	(42 316)
Отписани при продажба на дъщерни дружества**	(4 357)	-	(3 371)	(4 957)	(3 370)	-	(5 157)	-	-	-	(365)	(21 577)
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба**	-	-	-	(5 071)	(1 871)	-	(1 332)	-	(2 420)	-	(404)	(11 098)
Други изменения	176	-	1 647	1 388	3 553	2 724	4 734	30	1 829	(6 309)	397	10 169
Към 31 декември 2021 г.	37 876	173	177 619	66 928	1 747 422	8 049	107 181	993	11 479	39 432	8 598	2 205 750
Придобити	-	-	555	6 010	36 043	28	3 906	449	125	39 542	145	86 803
Придобити при покупка на дъщерни дружества	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Отписани	-	(95)	-	(2 739)	(1 249)	-	(4 360)	-	-	(35 646)	(35)	(44 124)
Отписани при продажба на дъщерни дружества**	(512)	(78)	(3 760)	(12 141)	(3 761)	(920)	(45 989)	-	-	(100)	(2 327)	(69 588)
Други изменения	-	-	184	57	-	-	10	-	(1 048)	14	-	(783)
Към 30 юни 2022 г.	37 364	-	174 598	58 115	1 778 455	7 157	60 748	1 442	10 556	43 242	6 381	2 178 058
Амортизация												
Към 1 януари 2021г.	-	82	5 116	14 374	7 348	-	20 834	51	5 170	(130)	2 353	55 198
Амортизация за периода	-	44	2 272	9 409	32 586	584	9 413	245	971	2	359	55 885
Начислена амортизация на активи от преустановени дейности**	-	-	-	-	456	-	1 065	-	-	-	49	1 570
Придобита амортизация при покупка на дъщерни дружества*	-	-	90 634	9 482	1 043 034	2 831	44 010	533	3 153	120	3 174	1 196 971
Отписана	-	-	(26)	(1 885)	(504)	(14)	(5 489)	(72)	(149)	-	(178)	(8 317)
Отписан при продажба на дъщерни дружества**	-	-	(528)	(1 016)	(2 506)	-	(1 704)	-	-	-	(336)	(6 090)
Други изменения	-	-	-	(4 495)	(1 806)	63	(431)	-	(685)	-	456	(6 898)
Към 31 декември 2021 г.	-	126	97 468	25 869	1 078 608	3 464	67 698	757	8 460	(8)	5 877	1 288 319
Амортизация за периода	-	23	2 376	5 142	39 013	542	5 085	743	270	-	337	53 531
Отписана	-	(85)	-	(3 567)	(988)	-	(2 369)	-	-	-	(134)	(7 143)
Отписан при продажба на дъщерни дружества**	-	(64)	(2 951)	(4 171)	(3 871)	-	(18 159)	(209)	-	-	(1 315)	(30 740)
Други изменения	-	-	-	-	703	(949)	12	-	-	8	-	(226)
Към 30 юни 2022 г.	-	-	96 893	23 273	1 113 465	3 057	52 267	1 291	8 730	-	4 765	1 303 741
Балансова стойност:												
На 1 януари 2021 г.	4 869	87	9 806	38 657	2 986	-	39 189	-	2 521	877	1 129	100 121
Към 31 декември 2021 г.	37 876	47	80 151	41 059	668 814	4 585	39 483	236	3 019	39 440	2 721	917 431
Към 30 юни 2022 г.	37 364	-	77 705	34 842	664 990	4 100	8 481	151	1 826	43 242	1 616	874 317

*Енергиен бизнес ** Автомобилен и Лизингов сегмент

През 2022 г. и 2021 г. Групата не е признала загуба от обезценка на машини съоръжения и оборудване тъй като на база на извършения преглед за обезценка на имоти машини и съоръжения ръководството на Групата не е установило индикатори за това че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

25.1. Земи, сгради и конструкции по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	6 307	6 235
Енергиен бизнес	108 762	110 435
Автомобилен бизнес	-	1 357
	115 069	118 027

25.2. Земи, сгради и конструкции по сегменти – Права на ползване

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	21 251	20 888
Енергиен бизнес	11 507	13 220
Автомобилен бизнес	-	3 193
Лизинг	-	1 498
Финансово-инвестиционна дейност	868	931
Дружество-майка	1 216	1 376
	34 842	41 106

25.3. Машини съоръжения и оборудване по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	2 337	2 047
Енергиен бизнес	662 653	666 191
Автомобилен бизнес	-	377
Лизинг	-	38
	664 990	668 653

25.4. Машини съоръжения и оборудване по сегменти– Права на ползване

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	4 100	4 585
	4 100	4 585

25.5. Транспортни средства по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	1 796	2 300
Енергиен бизнес	6 456	8 559
Автомобилен бизнес	-	3 604
Лизинг	-	23 870
Финансово-инвестиционна дейност	178	206
Дружество-майка	51	73
	8 481	38 612

25.6. Транспортни средства по сегменти– Права на ползване

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	43	-
Енергиен бизнес	108	232
Лизинг	-	4
	151	236

25.7. Стопански инвентар и други ДМА по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	1 269	1 400
Енергиен бизнес	2 135	2 351
Автомобилен бизнес	-	876
Лизинг	-	140
Финансово-инвестиционна дейност	36	43
Дружество-майка	2	3
	3 442	4 813

25.8. Разходи за придобиване на ДМА по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	136	25
Енергиен бизнес	43 106	39 333
Автомобилен бизнес	-	82
	43 242	39 440

26. Инвестиционни имоти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Стойност към 1 януари	2 014	9 652
Отписани	-	(7 724)
Преоценка	153	41
Други изменения	-	45
Стойност към края на отчетния период	2 167	2 014

27. Нематериални активи

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2021 г.	10 902	128	1 697	12 727
Придобити	3 486	1 310	4 627	9 423
Придобити при покупка на дъщерни дружества- Енергиен бизнес	18 524	28 773	95 311	142 608
Отписани	-	-	(1 894)	(1 894)
Отписани при продажба на дъщерни дружества*	(480)	-	-	(480)
Към 31 декември 2021 г.	32 432	30 211	99 741	162 384
Придобити	1 192	1 185	1 323	3 700
Отписани	(11)	-	(2 282)	(2 293)
Отписани при продажба на дъщерни дружества*	(1 788)	(98)	(2 445)	(4 331)
Рекласификация	(1 128)	43 270	(42 143)	(1)
Към 30 юни 2022 г.	30 697	74 568	54 194	159 459
Амортизация				
Към 1 януари 2021 г.	7 251	114	1 004	8 369
Амортизация за периода	1 909	2 087	2 159	6 155
Придобита при покупка на дъщерни дружества- Енергиен бизнес	8 598	17 499	5 530	31 627
Отписана	(67)	-	-	(67)
Отписана при продажба на дъщерни дружества*	(151)	-	-	(151)
Към 31 декември 2021 г.	17 540	19 700	8 693	45 933
Амортизация за периода	1 823	4 119	1 910	7 852
Отписана	(4)	-	-	(4)
Отписана при продажба на дъщерни дружества*	(1 458)	(98)	(794)	(2 350)
Към 30 юни 2022 г.	17 901	23 721	9 809	51 431
Балансова стойност:				
На 1 януари 2021 г.	3 651	14	693	4 358
Към 31 декември 2021 г.	14 892	10 511	91 048	116 451
Към 30 юни 2022 г.	12 796	50 847	44 385	108 028

* Автомобилен и Лизингов бизнес

Групата извършва преглед за обезценка на нематериалните активи веднъж годишно. Последен такъв е направен към 31 декември 2021 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност в резултат на което не е призната загуба от обезценка в консолидирания финансов отчет.

28. Материални запаси по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	186	281
Енергиен бизнес	31 346	24 117
Автомобилен бизнес	-	6 871
Лизинг	-	1 899
	31 532	33 168

Към края на отчетния период ръководството прави преглед на наличните материални запаси – материали стоки за да установи дали има такива на които нетната реализуема стойност е по-ниска от балансовата им стойност. При последния такъв преглед към 31.12.2021 г. Групата не е признала обезценка на материалните си запаси.

29. Финансови активи и пасиви по сегменти

29.1 Финансови активи по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Държавни ценни книжа отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата в т.ч.:		
Застрахователен бизнес	6 906	67 396
Финансово-инвестиционна дейност	6 107	66 437
	799	959
Държавни ценни книжа отчитани по амортизируема стойност в т.ч.:		
Застрахователен бизнес	5 756	9 553
	5 756	9 553
Общо държавни ценни книжа	12 662	76 949
Корпоративни облигации отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата в т.ч.:		
Застрахователен бизнес	79 609	88 358
Енергиен бизнес	72 957	81 690
Финансово-инвестиционна дейност	5 881	5 984
Дружество-майка	764	677
	7	7
Общо корпоративни облигации	79 609	88 358
Капиталови инвестиции отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата в т.ч.:		
Застрахователен бизнес	230 397	194 341
Енергиен бизнес	215 204	174 604
Финансово-инвестиционна дейност	12 232	16 751
	2 961	2 986
Общо капиталови инвестиции	230 397	194 341
Други финансови активи отчитани по амортизируема стойност в т.ч.:		
Застрахователен бизнес	69 686	68 023
Финансово-инвестиционна дейност	61 789	57 982
Обезценка	8 743	10 887
	(846)	(846)
Общо други финансови активи	69 686	68 023
	392 354	427 671

Всички останали финансови активи на Групата (извън оповестените в *Приложение 29.1.*) се отчитат по амортизируема стойност.

29.2. Финансови пасиви отчитани по амортизируема стойност

		30.6.2022	31.12.2021
	Приложение	хил. лв.	хил. лв.
Подчинени дългови инструменти	35	15 236	41 638
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	36	1 027 233	1 018 719
Задължения по облигационни заеми	37	262 972	198 776
Търговски и други задължения	38	462 185	594 038
		1 767 626	1 853 171

Пасивите и подчинените дългови инструменти се отчитат по амортизируема стойност.
Пасивите по сегменти са представени в съответното приложение – *виж Приложения 36-40.*

30. Отсрочени данъчни активи по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	8 901	8 940
Енергиен бизнес	4 580	5 286
Автомобилен бизнес	-	372
Лизинг	-	328
	13 481	14 926

31. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес*	986	988
Финансово-инвестиционна дейност	2 188	2 370
* Асоциирано участие	3 174	3 358

32. Други финансови инвестиции по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	510	669
Енергиен бизнес	75	75
Финансово-инвестиционна дейност	1 445	281
Дружество – майка	9	9
Обезценка	(9)	(9)
	2 030	1 025

33. Нетекущи вземания

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания по финансов лизинг	-	51 876
Обезценка	-	(654)
Търговски вземания	16 907	31 048
Предоставени заеми	170	-
Обезценка	(1)	-
	17 076	82 270

33.1. Нетекущи вземания по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	16 867*	6 944
Енергиен бизнес	-	7
Автомобили	-	24 061
Лизинг	-	36
Финансово-инвестиционна дейност	40	-
Дружество – майка	169	-
	17 076	31 048

*Повишението се дължи на вземане от BAAR (Бюро на застрахователите на моторни превозни средства от Румъния) - специална вноска, която ще бъде изплатена в бъдеще от BAAR или компенсирани с дължимите суми към тях.

34. Репутация

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Евроинс Иншурънс Груп АД	164 478	164 478
Евро-Финанс АД	2 620	2 620
Електрохолд Трейд ЕАД	2 500	2 500
Евролийз Груп ЕАД	-	1 803
Евролийз Рент-а-Кар ЕООД	-	1 312
София Моторс ЕООД	-	10
	169 598	172 723

35. Подчинени дългови инструменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Подчинени дългови инструменти емитирани – Застрахователен бизнес	-	19 558
Подчинени дългови инструменти неемитирани капитал от първи ред в т.ч.:	15 236	22 080
Застрахователен бизнес	14 879	14 879
Дружество - майка	357	7 201
	15 236	41 638

35.1. Застрахователен бизнес

Емитираните подчинени дългови инструменти са във вид на облигационен заем който е издаден на 18 декември 2014 г. под формата на 100 броя налични подчинени необезпечени към датата на емитирането облигации с номинал от 100 хил. евро всяка. Договореният размер е 10 000 хил. евро (19 558 хил. лв.) и падеж 18 декември 2021 г. Първоначалният лихвеният процент е 13% плюс 3-месечен Euribor като в последствие е намален до 9.75% плюс Euribor и се дължи в края на всяко шестмесечие.

Облигационният заем е погасен изцяло на 05 Януари 2022 г. заедно с последното лихвено плащане

Капиталът от първи ред е под формата на подчинен срочен дълг със Старком Холдинг АД с лимит 12.6 милиона евро лихвен процент 6% и срок на погасяване не по-рано от 5 години от датата на кредитиране на последния транш по отпуснатия заем.

35.2. Дружество - майка

Подчиненият дълг е без определен падеж и заемодателя - Старком Холдинг АД не може да иска погасяването му, независимо дали е налице случай на неизпълнение по споразумението. Еврохолд

България АД има право (но не е длъжен) да изплаща суми от главницата на заема, съответстващи на всеки последователно получен транш след изтичане на 5 (пет) години от датата на получаване на съответния транш. Предсрочна изискуемост на главницата на подчинения дълг не се допуска, освен, в случаите на ликвидация или несъстоятелност, след изплащане на дължимите суми към всички привилегирани кредитори, както и на всички останали хирографарни кредитори. Дължимата лихва е в размер на 5% (пет процента) на годишна база върху привлечените парични суми за срока на тяхното реално ползване.

36. Заеми от банки и небанкови финансови институции

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	400	142
Енергиен бизнес	972 908	859 791
Автомобили	-	30 348
Лизинг	-	86 657
Дружество-майка	53 925	41 781
	1 027 233	1 018 719

36.1. Заеми от банки и небанкови финансови институции -дългосрочни по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес в т.ч.:	-	-
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	-
Енергиен бизнес в т.ч.:	965 821	851 035
<i>Заеми от банки</i>	724 006	638 391
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	241 815	212 644
Автомобили в т.ч.:	-	1 442
<i>Заеми от банки</i>	-	1 442
Лизинг в т.ч.:	-	54 077
<i>Заеми от банки</i>	-	51 060
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	3 017
Дружество-майка в т.ч.:	18 993	9 006
<i>Заеми от банки</i>	18 993	9 006
	984 814	915 560

36.2. Заеми от банки и небанкови финансови институции - краткосрочни по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес в т.ч.:	400	142
<i>Заеми от банки</i>	260	93
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	140	49
Енергиен бизнес в т.ч.:	7 087	8 756
<i>Заеми от банки</i>	7 087	8 756
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	-
Автомобили в т.ч.:	-	28 906
<i>Заеми от банки</i>	-	28 906
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	-
Лизинг в т.ч.:	-	32 580
<i>Заеми от банки</i>	-	30 041
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	2 539
Дружество-майка в т.ч.:	34 932	32 775
<i>Заеми от банки</i>	34 932	32 775
	42 419	103 159

37. Задължения по облигационни заеми по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	-	13 699
Лизинг	-	5 373
Дружество-майка	262 972	179 704
	262 972	198 776

37.1. Задължения по облигационни заеми – дългосрочни по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	-	8 800
Лизинг	-	5 211
Дружество-майка	127 340	42 717
	127 340	56 728

37.2. Задължения по облигационни заеми – краткосрочни по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	-	4 899
Лизинг	-	162
Дружество-майка	135 632	136 987
	135 632	142 048

Информация за емисиите облигации

	Купон	Оригинал на валута	Падеж	30.6.2022 Номинал в хил. ориг.валута	31.12.2021 Номинал в хил. ориг.валута
Автомобилен бизнес					
Корпоративни облигации	4.50%	BGN	12.2022	-	5 058
Корпоративни облигации	3.85%	BGN	06.2028	-	8 800
Лизинг					
Корпоративни облигации	4.75%	BGN	03.2022	-	1 500
Корпоративни облигации	4.00%	BGN	05.2025	-	6 000
Корпоративни облигации	3.75%	EUR	07.2023	-	1 250
Дружество-майка					
EMTN Programme	6.50%	EUR	12.2022	70 000	70 000
EMTN Programme	8.00%	EUR	12.2026	10 000	10 000
Корпоративни облигации*	3.25%	EUR	11.2027	30 000	30 000
Корпоративни облигации**	3.25%	EUR	3.2029	40 000	40 000

*Облигацията с ISIN:BG2100013205 на стойност 30 000 000 EUR е регистриран от Централен Депозитар АД на 26.11.2020 г. Емисията е втора по ред обикновени поимени безналични лихвоносни обезпечени неконвертируеми свободнопрехвърляеми облигации при условията на първично частно (непублично) пласиране по смисъла на чл. 205 ал. 2 от ТЗ. Номиналната и емисионна стойност на всяка облигация е 1 000 (хиляда) EUR. Датата на падеж на емисията е 26.11.2027 г. като главницата се погасява еднократно на падежа. Лихвените плащания са на всеки шест месеца считано от датата на регистрация на емисията (26.11.2020 г.) при фиксиран номинален лихвен процент – 3.25% на годишна база. Облигационният заем е обезпечен с договор за застраховка „Облигационен заем“ сключен между емитента Еврохолд България АД като застраховащ и ЗД Евроинс АД като застраховател. Довереник на облигационерите по емисията е „Финансова къща Евър“ АД.

**Облигацията с ISIN:BG2100002224 на стойност 40 000 000 EUR е регистриран 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 (хиляда) 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.

38. Търговски и други задължения

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи задължения (Приложение 39.1)	45 975	106 562
Текущи задължения (Приложение 39.2)	156 148	169 463
Търговски и други задължения (Приложение 39.3)	260 062	318 013
	462 185	594 038

38.1 Нетекущи задължения

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други задължения - нетекущи	33 918	94 212
Задължения по финансов лизинг	738	7 175
Приходи за бъдещи периоди	11 319	5 175
	45 975	106 562

38.1.1. Други задължения – нетекущи по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	16 582	16 768
Енергиен бизнес	16 445	16 397
Автомобили	-	608
Лизинг	-	936
Дружество-майка	891	59 503
	33 918	94 212

38.1.2. Задължения по финансов лизинг – нетекущи по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	560	-
Автомобили	-	2 595
Лизинг	-	4 441
Финансово-инвестиционна дейност	127	139
Дружество-майка	51	-
	738	7 175

38.1.3. Приходи за бъдещи периоди – нетекущи по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Енергиен бизнес	11 319	5 175
	11 319	5 175

38.2. Текущи задължения

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към персонал	20 321	24 595
Задължения към осигурителни предприятия	7 110	7 183
Данъчни задължения	20 335	21 316
Други текущи задължения	60 418	60 706
Задължения по финансов лизинг	65	3 942
Приходи за бъдещи периоди	16 973	18 569
Провизии	30 926	33 152
	156 148	169 463

38.2.1. Задължения към персонал по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	4 301	4 271
Енергиен бизнес	15 910	19 262
Автомобили	-	451
Лизинг	-	536
Дружество-майка	110	75
	20 321	24 595

38.2.2. Задължения към осигурителни предприятия по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	2 251	2 652
Енергиен бизнес	4 845	4 247
Автомобили	-	149
Лизинг	-	123
Дружество-майка	14	12
	7 110	7 183

38.2.3 Данъчни задължения по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	9 479	10 294
Енергиен бизнес	10 661	8 855
Автомобили	-	1 261
Лизинг	-	278
Финансово-инвестиционна дейност	12	99
Дружество-майка	183	529
	20 335	21 316

38.2.4. Други текущи задължения по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	26 201	25 318
Енергиен бизнес	33 291	32 712
Автомобили	-	384
Лизинг	-	1 870
Финансово-инвестиционна дейност	323	44
Дружество-майка	603	378
	60 418	60 706

38.2.5. Задължения по финансов лизинг – текущи по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	4	-
Автомобили	-	654
Лизинг	-	3 264
Финансово-инвестиционна дейност	27	24
Дружество-майка	34	-
	65	3 942

38.2.6. Приходи за бъдещи периоди – текущи по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	3 005	-
Енергиен бизнес	13 968	18 483
Автомобили	-	18
Лизинг	-	68
	16 973	18 569

38.2.7. Провизии – по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	2 806	2 813
Енергиен бизнес*	27 807	29 810
Автомобили	-	90
Финансово-инвестиционна дейност	313	439
	30 926	33 152

*Виж Приложение 46

38.3. Търговски и други задължения по сегменти

38.3.1. Търговски и други задължения по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	23 642	30 080
Енергиен бизнес	143 323	195 937
Автомобили	-	17 044
Лизинг	-	4 643
Финансово-инвестиционна дейност	5	46
Дружество-майка	53 584	23 106
	220 554	270 856

38.3.2. Задължения по лизингови договори – права на ползване по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес в т.ч.:	21 494	21 580
Краткосрочни	4 411	2 780
Дългосрочни	17 083	18 800
Енергиен бизнес в т.ч.:	15 807	18 102
Краткосрочни	2 866	5 256
Дългосрочни	12 941	12 846
Автомобили в т.ч.:	-	3 365
Краткосрочни	-	608
Дългосрочни	-	2 757
Лизинг в т.ч.:	-	1 585
Краткосрочни	-	482
Дългосрочни	-	1 103
Финансово-инвестиционна дейност в т.ч.:	917	975
Краткосрочни	117	115
Дългосрочни	800	860
Дружество-майка в т.ч.:	1 290	1 550
Краткосрочни	165	342
Дългосрочни	1 125	1 208
	39 508	47 157

39. Задължения по презастрахователни операции

	30.6.2022	31.12.2021
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	129 704	119 368
	129 704	119 368

40. Пасиви по отсрочени данъци по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	2	2
Енергиен бизнес	21 231	22 242
Автомобили	-	66
Лизинг	-	42
	21 233	22 352

41. Застрахователни резерви

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	598 916	498 812
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>(557 083)</i>	<i>(438 957)</i>
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	-	120
<i>Дял на презастрахователите в резерва за неизтекли рискове</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Резерв за възникнали но непредявени претенции, брутна сума	626 132	554 558
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали но непредявени претенции</i>	<i>(456 334)</i>	<i>(415 726)</i>
Резерв за предявени но неизплатени претенции, брутна сума	406 805	357 762
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени но неизплатени претенции</i>	<i>(262 999)</i>	<i>(230 775)</i>
Други технически резерви, брутна сума	1 387	14 629
<i>Дял на презастрахователите в другите технически резерви</i>	<i>-</i>	<i>476</i>
Математически резерви	5 029	4 970
	1 638 269	1 430 851

42. Акционерен капитал и премиен резерв

42.1. Акционерен капитал

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Емитирани акции	260 500	260 500
Обратно изкупени акции	(77)	(77)
Акционерен капитал	260 423	260 423
Брой акции	260 500 000	260 500 000

Към 30.6.2022 г. 77 227 бр. акции с право на глас на Еврохолд България АД са държани от дружества в Група Еврохолд (към 31.12.2021 г. – 77 227 бр. акции с право на глас).

Акционерният капитал към 30.6.2022 г. е разпределен както следва:

Акционери	% участие в акционерния капитал	Брой акции /права на глас/	Номинална стойност, лв.
Старком Холдинг АД	50.65%	131 933 415	131 933 415
KJK Fund II SICAV-SIF - Balkan Discovery	10.79%	28 116 873	28 116 873
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.	8.99%	23 429 101	23 429 101
СЛС ХОЛДИНГ АД	5.87%	15 295 049	15 295 049
Други юридически лица	22.03%	57 367 025	57 367 025
Други физически лица	1.67%	4 358 537	4 358 537
Общо	100.00%	260 500 000	260 500 000

42.2 Премиян резерв

	30.6.2022 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2021 ХИЛ. ЛВ.
Премиян резерв при емитиране на ценни книжа	144 030	144 030
	144 030	144 030

43. Нетна печалба/(загуба) за периода

	30.6.2022 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2021 ХИЛ. ЛВ.
Текущ финансов резултат отнасящ се към Собствениците на Дружеството-майка	67 058	46 874
Текущ финансов резултат отнасящ се към неконтролиращото участие	5 810	15 974
	72 868	62 848

43.1. Финансови резултати по сектори

	30.6.2022 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2021 ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	49 823	79 350
Енергетиен бизнес	42 675	17 806
Автомобили – преустановена дейност	12 668	(10 003)
Лизинг – преустановена дейност	362	2 132
Финансово-инвестиционна дейност	673	2 102
Дружество-майка	(24 138)	(116 388)
(Печалба)/загуба принадлежаща на неконтролиращо участие	(5 810)	(15 974)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други корекции	(9 195)	87 849
	67 058	46 874

44. Неконтролиращо участие

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	5 810	15 974
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	51 028	171 441
	56 838	187 415

44.1. Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	425	1 189
Енергиен бизнес	523	5 342
Автомобилен бизнес	-	1 494
Лизинг	-	-
Елиминации	4 862	7 949
	5 810	15 974

44.2. Неконтролиращо участие по сегменти

	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	47 252	40 673
Енергиен бизнес	9 586	145 329
Автомобилен бизнес	-	-
Лизинг	-	1 413
	56 838	187 415

45. Придобиване и освобождаване на дружества

45.1. Придобивания 2022 г.

45.1.1. Енергиен бизнес

(1) През март 2022 г. Дружеството-майка увеличи дела си в капитала съответно:

- До 98.93% чрез придобиване на допълнителни 207 107 акции или 10.74% от капитала на ЕРМ Запад АД (ЧЕЗ Разпределение България АД) на стойност 62.1 млн. лв./31,8 млн. евро и
- До 96.92% чрез придобиване на допълнителни 1 379 акции или 27.58% от капитала на Електрохолд Продажби АД (ЧЕЗ Електро България АД) на стойност 38.6 млн. лв./19.7 млн. евро.

(2) През юни 2022 г. дружеството-майка увеличи дела си в капитала съответно:

- До 99.25% чрез придобиване на допълнителни 6 165 акции или 0.32% от капитала на ЕРМ Запад АД (ЧЕЗ Разпределение България АД) на стойност 1.9 млн. лв./0.9 млн. евро и
- До 97.66% чрез придобиване на допълнителни 37 акции или 0.74% от капитала на Електрохолд Продажби АД (ЧЕЗ Електро България АД) на стойност 1.1 млн. лв./0,5 млн. евро.

Още през второ тримесечие на 2022 г. ЗК Евроинс България АД придоби 0.48% дял в Електрохолд Продажби АД, с което делът е в размер на 98.14%.

45.2. Придобивания 2021 г.

45.2.1. Енергиен бизнес

(1) На 13.7.2021 г. 100% дъщерното дружество на Еврохолд България АД Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. Нидерландия учредява Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В. Нидерландия. Капиталът на дружеството е в размер на 1 000 евро и е разпределен в 1 000 дяла всеки по 1 евро. Вноската е внесена и е изцяло непарична – 100% дялово участие в капитала на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. Нидерландия основен капитал 1000 евро.

(2) На 27.07.2021 г. официално се финализира придобиването на седем дъщерни дружества на чешката енергийна компания ЧЕЗ Груп в България.

В резултат на транзакцията са придобити:

- 67% от ЧЕЗ Разпределение България АД - дистрибутор на електроенергия;
- 67% от ЧЕЗ Електро България АД - доставчик на електроенергия;
- 100% от ЧЕЗ Трейд България ЕАД - лицензиран търговец на електроенергия;
- ЧЕЗ ИКТ България ЕООД - IT услуги;
- Фри енерджи проджект Орешец ЕООД - фотоволтаичен парк;
- Бара груп ЕООД - производство на електричество от биомаса;
- ЧЕЗ България ЕООД която координира и управлява дейността на всички дружества в групата на ЧЕЗ.

Възнаграждение за покупка – изходящ паричен поток към датата на придобиване

	хил. евро	хил. лв.
Платено възнаграждение – 27.7.2021г.	335 000	655 203
Корекции МСФО 3		
-Встъпване в дълг на предходен собственик/предоставен заем	14 453	28 267
-Други корекции - изплатени бонуси на предходен собственик	(246)	(481)
Коригирана цена на придобиване	349 207	682 989
Дял на Еврохолд в справедлива цена на нетните активи		680 489
Репутация		2 500

Подробености за възнаграждението за покупка придобитите нетни активи и репутацията по компании към дата на придобиване са както следва:

Дружество	100% справедлива ст/ст на нетни активи*	Дял на Еврохолд България в справедливата ст/ст на нетните активи	Корекции МСФО 3	Коригирана цена на придобиване	Репутация	Алокация на прехвърлено възнаграждение хил.лв.	Балансова стойност към дата на придобиване EUR'000
ЧЕЗ Разпределение България АД (Група)	736 182**	493 242	-	493 242	-	493 242	252 191
ЧЕЗ Електро България АД	170 365	114 144	(19)	114 125	-	114 125	58 351
ЧЕЗ Трейд България ЕАД	51 135	51 135	-	51 135	2 500	53 635	27 423
ЧЕЗ България ЕООД	5 764	5 764	-	5 764	-	5 764	2 947
Фри енерджи проджект Орешец ЕООД	15 877	15 877	-	15 877	-	15 877	8 118
Бара груп ЕООД	(27 921)	(27 921)	28 267	346	-	346	177
ОБЩО	951 402	652 241	28 248	680 489	2 500	682 989	349 207

*За детайли виж таблицата по-долу.

**Консолидирана стойност на ЧЕЗ Разпределение. Елиминирана инвестиция в ЧЕЗ ИКТ в размер на 6 000 хил.лв.

Репутацията от 2 500 хил. лв. включва стойността на очакваните синергии произтичащи от придобиването нематериални активи и взаимоотношения с клиенти.

Репутацията която се полага на ЧЕЗ Разпределение и ЧЕЗ Електро е пренебрежимо малка поради което разпределението на репутацията се разпределя само на ЧЕЗ Трейд ЕАД.

Изходящи/входящи парични потоци от придобиването на контрол са както следва:

Дружество	Коригирана цена на придобиване платена с парични средства	Парични средства и парични еквиваленти в придобиваните дружества на датата на придобиване	Нетен паричен поток при придобиването на контрол при бизнескомбина-ция
ЧЕЗ Разпределение България АД (Група)	(493 242)	87 815	(405 427)
ЧЕЗ Електро България АД	(114 125)	139 567	25 442
ЧЕЗ Трейд България ЕАД	(53 635)	3 376	(50 259)
ЧЕЗ България ЕООД	(5 764)	2 535	(3 229)
Фри енерджи проджект Орешец ЕООД	(15 877)	1 071	(14 806)
Бара груп ЕООД	(346)	408	62
ОБЩО	(682 989)	234 772	(448 217)

Неконтролиращо участие

Групата е избрала да оценява неконтролиращото участие по справедлива стойност към датата на придобиване:

Дружество	% на НКУ към дата на придобиване	100% справедлива ст/ст на нетни активи*	Дял на Еврохолд България в справедливата ст/ст на нетните активи	Неконтролиращо участие
ЧЕЗ Разпределение България АД (Група)	33%	736 182**	493 242	242 940
ЧЕЗ Електро България АД	33%	170 365	114 144	56 221
ЧЕЗ Трейд България ЕАД	-	51 135	51 135	-
ЧЕЗ България ЕООД	-	5 764	5 764	-
Фри енерджи проджект Орешец ЕООД	-	15 877	15 877	-
Бара груп ЕООД	-	(27 921)	(27 921)	-
ОБЩО		951 402	652 241	299 161

След извършено допридобиване на акции през ноември 2021 г. в ЧЕЗ Разпределение АД и ЧЕЗ Електро АД делът на НКУ е променен и към 31.12.2021 е както следва:

	На дата на придобиване на контрол	Към 31.12.2021 г.	Промяна в резултат от допридобиване
ЧЕЗ Разпределение АД (Група)	33%	11.81%	(21.19%)
ЧЕЗ Електро АД	33%	30.66%	(2.34%)

Виж и Приложение 55 *Неконтролиращо участие*.

Други оповестявания

(1) Разходите по придобиване

Разходите по придобиването са в размер на 10 294 хил. лв.

(2) Придобити вземания

Справедливата стойност на търговските вземания възлиза на 160 907 хил. лв. Брутният размер на търговските вземания е 203 092 хил. лв и се очаква да бъдат събрани пълните суми по договора.

(3) Активи с право на ползване

Групата е оценила придобитите лизингови задължения използвайки настоящата стойност на останалите лизингови плащания по датата на придобиване. Активите на правото на ползване са оценени в размер равен на задълженията по лизинг и коригирани за да отразяват благоприятните условия на лизинга спрямо пазарните. Към датата на придобиване активите с право на ползване са в размер на 20 389 хил. лв. Задълженията по лизинг са в размер на 19 643 хил. лв. като от тях 16 762 хил. лв. са дългосрочни а 2 881 хил. лв краткосрочни.

(4) Приход и принос в резултат

Приходите на придобитите дружества за периода от датата на придобиване и края на отчетния период са в размер на 1 216 467 хил. лв. Печалбата за периода на държане завършващ на 31.12.2021 г. е в размер на 50 436 хил. лв.

(5) Допридобиване

През ноември 2021 г. в резултат на осъществените търгови предлагания и след приключване на сделките с акционерите които са приели предложенията бяха увеличени дяловете до съответно:

- До 88.19% като са придобили допълнителни 408 552 акции или 21.2% от капитала на ЧЕЗ Разпределение България АД за сумата от 118 888 хил. лв. и
- До 69.34% като са придобили допълнителни 117 акции или 2.3% от капитала на ЧЕЗ Електро България АД за сумата от 3 148 хил. лв.

Справедливите стойности на разграничимите активи и пасиви на придобитите дружества към датата на придобиване са:

	ЧЕЗ Разпределен ие България АД	ЧЕЗ ИКТ България ЕООД	ЧЕЗ Електро България АД	ЧЕЗ Трейд България ЕАД	ЧЕЗ България ЕООД	Фри енерджи проджект Орешец ЕООД	Бара груп ЕООД
Актив							
Дълготрайни активи							
Имоти машини съоръжения и оборудване	796 299	8 762	66	314	1 212	8 920	-
Нематериални активи	32 435	21 860	26 402	26 118	1	6 200	-
Активи - права на ползване	11 549	846	3 460	1 340	5 279	-	-
Инвестиции в дъщерни предприятия	6 000	-	-	-	-	-	-
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	-	-	75	-	-
Отсрочени данъчни активи	-	-	3 918	722	42	246	-
	846 283	31 468	33 846	28 494	6 609	15 366	-
Краткотрайни активи							
Материални запаси	25 697	-	-	-	57	10	-
Търговски и други вземания т в.т.	25 050	3 737	72 370	87 718	896	315	54
Вземания от свързани лица*	31 240	5 123	751	503	10 264	107	-
Вземания по ДДС за възстановяване	-	-	3 467	507	-	-	-
Активи по договори с клиенти	6 086	-	35 265	1 194	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти	83 949	3 866	139 568	3 376	2 535	1 071	408
	172 022	12 726	251 421	93 298	13 752	1 503	462
ОБЩО АКТИВИ	1 018 305	44 194	285 267	121 792	20 361	16 869	462

	ЧЕЗ Разпределение България АД	ЧЕЗ ИКТ България ЕООД	ЧЕЗ Електро България АД	ЧЕЗ Трейд България ЕАД	ЧЕЗ България ЕООД	Фри енерджи проджект Орещец ЕООД	Бара груп ЕООД
Пасиви							
Дългосрочни пасиви							
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	12 672	306	1 376	19	2 012	-	-
Пасиви по договори с клиенти	8 038	-	-	-	-	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	11 134	675	-	-	-	-	-
Отсрочени данъчни пасиви МСФО 3	3 101	1 888	2 267	2 620	27	736	-
Правителствени дарения	-	-	-	-	-	-	-
Дългосрочни банкови заеми	71 333	-	-	-	-	-	-
Задължения по лизинг	10 373	743	2 564	1 232	4 624	-	-
Други дългосрочни задължения	227	-	-	-	-	-	-
	116 878	3 612	6 207	3 871	6 663	736	-
Краткосрочни пасиви							
Търговски и други задължения в т.ч.	43 872	2 216	51 802	29 294	501	66	71
Търговски задължения към свързани лица*	14 016	445	29 279	2 944	1 157	90	45
Краткосрочни заеми към ЕЕЕС BV NL	92 629	-	-	7 509	-	-	28 266
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране - дългосрочни	13 089	528	1 711	774	4 414	1	1
Задължения по лизинг	1 322	103	896	108	661	-	-
Задължения към ЧЕЗ а.с. по деривативни финансови инструменти	-	-	-	998	-	-	-
Краткосрочни банкови заеми	7 188	-	2 843	24 665	-	-	-
Задължения за данъци	1 868	268	831	631	928	80	-
Провизии	8 961	-	21 244	11	-	-	-
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране-краткосрочни	831	16	-	1	151	-	-
Пасиви по договори с клиенти	7 846	-	-	-	-	-	-
	191 622	3 576	108 606	66 935	7 812	237	28 383
ОБЩО ПАСИВИ	308 500	7 188	114 813	70 806	14 475	973	28 383

	ЧЕЗ Разпределение България АД	ЧЕЗ ИКТ България ЕООД	ЧЕЗ Електро България АД	ЧЕЗ Трейд България ЕАД	ЧЕЗ България ЕООД	Фри енерджи проджект Орещец ЕООД	Бара груп ЕООД
НЕТНИ АКТИВИ							
Основен акционерен капитал	1 928	6 000	50	500	200	160	5
Законови резерви	3 533	600	65 383	50	36	16	-
Резерв от корекция до справедлива стойност	28 042	17 000	20 401	23 576	243	6 622	-
Неразпределена печалба (натрупани загуби)	671 672	13 407	84 531	27 009	5 285	9 079	(27 296)

За целите на встъпителния баланс на реда вземания и задължения от/към свързани лица са представени разчетите между:

ЧЕЗ Разпределение България АД;
ЧЕЗ Електро България АД;
ЧЕЗ Трейд България ЕАД;
ЧЕЗ България ЕАД;
ЧЕЗ Информационни и комуникационни технологии България ЕАД;
Фри Енерджи Проджект Орещец ЕАД;
Бара Груп ЕООД

45.2.2. Лизингов бизнес

В края на месец октомври Комисия за защита на конкуренцията разреши на Евролийз Груп АД – дружество обединяващо лизинговите операции на Еврохолд България АД да придобие 100% от капитала на Мого България ЕООД - дружество извършващо дейност на територията на страната свързана с лизинг на моторни превозни средства.

С придобиването на Амиго Финанс ЕООД (предишно име Мого България ЕООД), Евролийз Груп АД цели да разшири присъствието си на пазара на лизингови услуги в България. Сделката е финализирана на 1 декември 2021 г. с вписване в Търговския Регистър.

Общата цена на придобиване възлиза на 143 хил. лв. и представлява покупната цена чието плащане е уредено по безналичен път. Стойността на всяка група придобити активи пасиви и условни задължения признати към датата на придобиване е представена както следва:

	Справедлива стойност хил. лв.	Балансова стойност хил. лв.
Активи		
Имоти машини и съоръжения	170	170
Нематериални активи	10	10
Материални запаси	139	139
Вземания по лизингови договори	11 165	11 165
Търговски и други вземания	952	952
Отсрочени данъчни активи	340	340
Пари и парични еквиваленти	2 171	2 171
Общо активи	14 947	14 947
	Справедлива стойност хил. лв.	Балансова стойност хил. лв.
Пасиви		
Заеми	6 234	6 234
Задължения към свързани лица	5 991	5 991
Търговски и други задължения	573	573
Общо пасиви	12 798	12 798
Нетни разграничими активи и пасиви	2 149	2 149
Печалба от изгодна покупка	2 006	2 006

Общата цена на инвестицията при придобиването на дъщерното дружество и възникналата печалба от изгодна покупка към датата на придобиването на контрола върху тях от Дружеството-майка са следните:

Цена на придобиване

	Мого България ЕООД хил. лв.
Прехвърлено възнаграждение	(143)
Справедлива стойност на придобитите нетни активи	2 149
Печалба от изгодна покупка	2 006

Изходящите/входящите парични потоци от придобиването на контрол са както следва:

	Мого България ЕООД хил. лв.
Цена на придобиване платена с парични средства	(143)
Парични средства и парични еквиваленти в придобиваните дружества на датата на придобиване	2 171
Нетен паричен поток при придобиването на контрол при бизнескомбинация	2 028

45.3. Освобождавания и преустановени дейности

Автомобилен бизнес

- На 02.8.2021 г. Авто Юнион АД който обединява инвестициите на Еврохолд България АД в автомобилния сектор финализира продажбата на Н Ауто София ЕАД основен дилър на Nissan заедно с дъщерни му дружества Еспас Ауто ООД и ЕА Пропъртис ООД. Н Ауто София ЕАД контролираше 51% от капитала на Еспас Ауто ООД дистрибутор на автомобилите с марка Renault и Dacia и 51% от ЕА Пропъртис ООД която притежава терена и шоурума на Nissan Renault и Dacia в гр.София.
- На 27.10.2021 г. Авто Юнион АД в качеството си на едноличен собственик на капитала на Стар Моторс ЕООД подписа предварителен договор за продажбата на въпросното дружество което е официален вносител на автомобили с марката Мазда за България а чрез дъщерното си дружество Стар Моторс ДООЕЛ и за Република Северна Македония. Купувач е М Тракс България ЕООД. Документите за предстоящата концентрация са внесени в Комисията за защита на конкуренцията като одобрението на КЗК е с Решение от 09.12.2021 г. същото е публикувано на 14.01.2022 г. Окончателният договор за продажба на дружеството е с дата 11.05.2022 г. Към датата на изготвяне на междинния консолидиран отчет договорът все още не е вписан. Новият собственик е вписан в ТР при Агенция по вписванията на 17.05.2022 г.
- На 30.06.2022 г. Еврохолд България АД сключи договор за продажба на Авто Юнион АД, който обединяваше инвестициите на компанията в автомобилен бизнес. Виж [Приложение 10](#).

Лизингов бизнес

- На 30.06.2022 г. Еврохолд България АД сключи договор за продажба Евролийз Груп АД, който обединяваше инвестициите на компанията в лизингов бизнес. Виж [Приложение 10](#).

Съгласно изискванията на МСФО 15 позициите от приходите и разходите за съответните дружества са представени в резултата от преустановени дейности и през сравнимия период. Приходите и разходите печалбите и загубите отнасящи се към тази група са елиминирани от печалбата или загубата от продължаващи дейности на Групата и са представени на отделен ред в Междинния съкратен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход - „Нетна печалба за годината от преустановени дейности “.

Оперативната печалба на групата за освобождаване до датата на продажба и резултатът от преоценката и продажбата на активите и пасивите класифицирани като държани за продажба могат да бъдат представени както следва:

45.3.1. Печалба/(загуба) за периода от преустановени дейности

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи		
Приходи от сегмент автомобилна дейност	50 183	91 597
Приходи от сегмент лизингова дейност	11 866	12 167
	62 049	103 764
Разходи		
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части	(29 441)	(78 832)
Разходи на сегмент лизингова дейност	(3 313)	(4 917)
	(32 754)	(83 749)
Брутна печалба	29 295	20 015
Други приходи/разходи	70	2 016
Други разходи за дейността	(12 755)	(14 777)
(Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно	(692)	(955)
Печалба преди лихви, амортизации и данъци	15 918	6 299
Финансови разходи	(1 268)	(1 599)
Финансови приходи	532	415
Ефекти от валутни операции	(11)	(25)
Печалба преди амортизации и данъци	15 171	5 090
Разходи за амортизация	(4 299)	(6 400)
Печалба преди данъци	10 872	(1 310)
Разходи за данъци	-	-
Нетна печалба за периода от преустановени дейности <i>отнасяща се към:</i>		
Собствениците на Дружеството-майка	10 836	(2 549)
Неконтролиращо участие	36	1 239

45.3.2. Нетекущи активи държани за продажба и пасиви пряко отнесени към тях

	31.12.2021
	хил. лв.
АКТИВИ	
Парични средства	351
Търговски и други вземания	2 114
Машини съоръжения и оборудване	1 959
Нематериални активи	386
Материални запаси	3 323
Отсрочени данъчни активи	27
Земни и сгради	3 360
ОБЩО АКТИВИ	11 520
ПАСИВИ	
Нетекущи задължения	244
Текущи задължения	1 189
Търговски и други задължения	7 488
Пасиви по отсрочени данъци	6
ОБЩО ПАСИВИ	8 927

45.3.3. Парични потоци генерирани от преустановени дейности

	30.6.2022	30.6.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност	(4 550)	(209)
Инвестиционна дейност	27 532	2 748
Финансова дейност	(23 628)	(6 469)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ	(646)	(3 930)

46. Условни задължения ангажименти и провизии за съдебни дела

46.1. Съдебни дела

Дружеството-майка

Към 30.6.2022 г. срещу Дружеството няма заведени съществени съдебни дела.

Дружеството е ищец по дело с материален интерес от EUR 375 363,21. Дружеството иска възстановяване на сума, която е превело. Преведената сума е изцяло блокирана по сметка в Ерсте Банк, Нови Сад, въз основа на прокурорско разпореждане и нареждане на гражданския съд, и ще бъде върната на дружеството, след формално постановяване на решение по горепосоченото дело. Окончателно решение по делото се очаква в рамките на следващите 12 месеца, но е възможно срокът да се удължи в зависимост от натовареността на съдебния състав, който разглежда делото.

Финансово-инвестиционна дейност

През 2019 г. въз основа на Заповед № 3–137 от 23.04.2019 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, беше открита проверка на ЕВРО-ФИНАНС АД. Проверката беше прекратена на 16.09.2021г. с Констативен протокол за резултатите от извършена проверка за спазване на разпоредбите на относимото към дейността на инвестиционен посредник „Евро-Финанс“ АД законодателство № Р-04-261.

Имуществените санкции по влезлите в сила наказателни постановления, издадени в рамките на проверката, са заплатени от инвестиционния посредник, като останалата част от тях се обжалват по съдебен ред с цел проверка на тяхната законосъобразност.

Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет ЕВРО-ФИНАНС АД има неприключили 5 административнонаказателни дела по обжалване на издадени наказателни постановления. Във връзка с обжалваните наказателни постановления не може да се прогнозира с категоричност дали за ЕВРО-ФИНАНС АД ще възникнат съществени разходи за съдебни разноски и плащане на административни санкции. Независимо от това обаче и предвид факта, че някои от наказателните постановления са потвърдени на първа инстанция, наложените санкции по съставените наказателни постановления са провизирани от ЕВРО-ФИНАНС АД с оглед спазване на принципа на предпазливостта като са начислени задължения в размер на 244 хил. лв., т.к. ако същите бъдат потвърдени от съда и влязат в сила, ще се формира сериозен разход за плащане на административни санкции.

Енергиен сегмент

Дружествата от енергиен сегмент са придобити на 27.7.2021 г.

Електроразпределителни мрежи Запад АД (предх. ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД)

Дружеството е страна в редица значителни съдебни спорове и производства въз основа на които са признати провизии или са оповестени условни задължения.

Необходими са значителни преценки и предположения от ръководството със съдействието на вътрешни правни експерти и привлечени външни адвокати при оценката на потенциалните ефекти от тях (т.е. дали задължението трябва да бъде признато или да бъде оповестено условно задължение и дали потенциалните изходящи потоци могат да бъдат надеждно оценени) поради присъщата несигурност относно крайния изход на тези спорове и производства и тяхната сложност. Към 30 юни 2022 г. общият размер на провизиите за задължения възлиза на 7 598 хил. лв. (31.12.2021 г. 9 101 хил. лв.) от тях:

а) по съдебни искове срещу Дружеството в размер на 5 667 хил. лв. (31.12.2021 г. 6 730 хил. лв.) са оценени на база размера на насрещния иск срещу Дружеството етапа на съдебния процес и експертната оценка за вероятностите по изхода на съответното дело;

б) провизии за санкции в размер на 1 931 хил.лв (към 31.12.2021г. 2 371 хил лв).

Определянето на крайния изход от тези съдебни спорове и по наказателните постановления съдържа висока вътрешноприсъща несигурност и действителните ресурси необходими за уреждане на задълженията може да се различават от признатите суми.

Тези провизии са по повод краткосрочни по своята същност задължения обект на съдебни спорове с голяма динамика и флукутация при тяхната изискуемост и срок на приключване.

По-съществените дела са *съдебните искове и производства от БЕИ за достъп до електроразпределителната мрежа*.

През 2012 г. са образувани множество съдебни производства по жалби на производителите на електроенергия от възобновяеми енергийни източници които молят съда да отмени Решение № Ц-33/14.09.2012 г. на Комисията за енергийно и водно регулиране като незаконосъобразно.

Дружеството е посъветвано от своите юрисконсулти че има вероятност за неблагоприятен изход от тези дела. През месец юни 2013 г. ВАС взе няколко решения на последна инстанция с което отменя временните цени за достъп до електроразпределителната мрежа в няколко групи за соларни вятърни възобновяеми източници. На 13 март 2014 г. КЕВР излезе с Решение Ц6/13.03.2014. за определяне на постоянни цени достъп за производители на електрическа енергия от възобновяеми източници ползващи преференциални цени и Решение КМ1/13.03.2014 г за стария период. Компенсаторният механизъм предвиден в Решение КМ1/13.03.2014 г. обхваща БЕИ производителите които не са обжалвали решение за определяне на временни цени Ц-33/14.09.2012 г. и тези които въпреки че са обжалвали решението за тях то не е влязло в сила.

В изпълнение на тези две решения през 2014 г. Дружеството е възстановило разликата в цените на БЕИ производители в размер на 384 хил. лв. и е коригирало провизията за очакваните задължения на Дружеството по претенции и съдебни производства с искане за възстановяване на платени цени за достъп във връзка с отмяна на части от Решение № Ц-33 от 14.09.2012 г. на Комисията за енергийно и водно регулиране /КЕВР/ за определяне на временни цени за достъп до електропреносната и електроразпределителните мрежи за производители на електрическа енергия от възобновяеми източници /ВИ/ продаващи енергията по преференциални цени. С цел да бъдат избегнати разходи за лихви съдебни разноски и адвокатски хонорари в полза на БЕИ производители при евентуални положителни за тях и осъдителни за Дружеството съдебни решения през 2017 г. са сключени 6 броя споразумения с БЕИ производители които не са завели съдебни дела и са заплатили цялата фактурирана цена за достъп до електроразпределителната мрежа. Съгласно сключените споразумения Дружеството е задържало 10 % от фактурираната цена за достъп.

През месец декември 2017 г. беше образувано тълкувателно дело № 7/2017г по описа на ВКС за приемане на тълкувателно решение по въпроси за цена „достъп“ до електроразпределителната мрежа. На 04.10.2018 г. ВКС постанови решение с което отклони предложението за приемане на тълкувателно решение и прие че създадената до момента съдебна практика в полза на БЕИ производителите е правилна и законосъобразна. На база на горесцитираното решение на ВКС Дружеството е начислило през 2018 г. провизия в ЧЕЗ Разпределение България АД размер на 1 964 хил. лв. На база на приключили съдебни производства през 2019 г. е усвоена провизия в размер на 5 110 хил. лв. а през 2020 г. в размер на 363 хил. лв. Начислена е провизия в размер на 3 хил. лв. по новозаведени дела.

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

Във финансовите отчети към 30 юни 2022 г. размерът на тази провизия възлиза на 113 хил. лв. (31 декември 2020 г.: 149 хил. лв.).

Останалата стойност от признатите провизии по съдебни искове и производства включва различни дела в които Дружеството участва като ищец или ответник общо в размер на 5 553 хил. лв.

Наложени санкции

Към 30 юни 2022 г. Дружеството има провизия за санкции от органи на държавната администрация в размер на 1 931 хил. лв. (31.12.2021 г.: 2 371 хил. лв.). Дружеството е отчело риска от неблагоприятен изход във връзка с наложените санкции. Дружеството не оповестява допълнителна информация на основание параграф 92 от МСС 37. Провизиите са както следва:

1) Провизия във връзка с решение на Комисията за защита на конкуренцията

- Производство № 305/2013 год. за установяване на евентуално извършени нарушения по чл. 15 и чл. 21 от ЗЗК и чл. 101 и 102 от ДФЕС (Забранени споразумения решения и съгласувани практики; злоупотреба с монополно или господстващо положение) от страна на дружествата на ЧЕЗ в България на ЕВН и на Енерго-Про относно предприети действия за препятстване отварянето на пазара на електрическа енергия. С Определение № 1008 от 23.07.2014 г. КЗК предяви на ЧЕЗ Разпределение България АД ЧЕЗ Електро България АД и ЧЕЗ Трейд България ЕАД твърдения за извършена злоупотреба с господстващо положение. Дружеството е представило подробен отговор-възражение срещу Определението придружен със съответните доказателства.

На 22.10.2014 г. бе проведено и открито заседание в Производството след което КЗК не е предприела действия нито постановила друг акт. През юли 2015 г. КЗК изпрати писмо с искане за предоставяне на допълнителна информация от ЧЕЗ Разпределение България АД. Отговорите са предоставени своевременно. С определение № 726 от 29.06.2017 г. на ЧЕЗ Разпределение България АД е предявено твърдение за извършване на нарушения на чл. 21 от ЗЗК които нарушения се изразяват в злоупотреба с господстващо положение на пазара на услугите по разпределение на електрическа енергия на стопански потребители на средно и ниско напрежение през разпределителната мрежа на Дружеството в качеството му на оператор на електроразпределителна мрежа което може да предотврати ограничи или наруши конкуренцията и да засегне интересите на потребителите посредством прилагане на обща стратегия с която се дискриминират независимите търговци извън икономическата група на ЧЕЗ и се ограничава търговията с електрическа енергия по свободно договорени цени чрез:

1. обмен на съществена информация между предприятия от икономическата група на ЧЕЗ за клиенти които преминават от доставка по регулирани към доставка по свободно договорени цени;
2. възпрепятстване на процеса на първоначална смяна на крайния снабдител с доставчик по свободно договорени цени посредством: забавя при издаването на удостоверение за достъп отказ за изготвяне на стандартизирани товарови профили отказ за подписване на рамкови договори с независимите търговци. С решение от 14.12.2017 г. КЗК наложи на Дружеството санкция в размер на 1 057 хил. лв. за която бе начислена провизия. Дружеството обжалва наложената санкция. Първото заседание по делото бе на 17.09.2018 г. С Решение № 15629 от 13.12.2018 г. по адм. дело № 1262/ 2018 г. Върховен административен съд IV-то отделение 3- членен състав отхвърля жалбата на ЧЕЗ Разпределение България АД срещу Решение № 1475 от 14.12.2017 г. на Комисията за защита на конкуренцията постановено по преписка № КЗК – 305/554/2013 г. Дружеството е подало жалба срещу първоинстанционното решение в срок.

С решение от 22.05.2019 г. петчленния състав на ВАС отмени първоинстанционното решение и върна делото за разглеждане от нов състав на Административен съд София Област. Пред ЧЕЗ Разпределение България АД Годишен индивидуален финансов отчет 31 декември 2021 г. 60 Административен съд София – област е образувано дело 797/2019 г. по което е назначена експертиза. С окончателното решение на ВАС от 26.01.2021 г. жалбата против решението на КЗК е отхвърлена и от 26.01.2021 г. влиза в сила Решение №1475 от 14.12.2017 г. по преписка №КЗК305/554/2013 г. на КЗК. Нарушението по чл. 21 от ЗЗК е потвърдено и е наложена имуществена санкция в размер на 1 057 хил. лв. Санкцията е платена през 2021 г.

2) Провизия във връзка наказателно-административни постановления на регулаторния орган (КЕВР)

- В резултат от извършен през 2014 г. регулаторен одит на дейността на ЧЕЗ Разпределение България АД в началото на 2015 г. КЕВР връчи на ЧЕЗ Разпределение България АД 206 бр. Наказателни постановления /НП/ за извършени от страна на Дружеството нарушения на разпоредбите на Закона за енергетиката издадената на Дружеството Лицензия за дейността по „разпределение на електрическа енергия“ както и на Общите условия на договорите за използване на разпределителните ел. мрежи на ЧЕЗ Разпределение България АД. Размерът на всяка от наложените имуществени санкции с връчените НП е 20 хил. лв. или общият размер на имуществените санкции по всички 206 бр. НП е 4 120 хил. лв.

Всички 206 бр. НП са обжалвани от ЧЕЗ Разпределение България АД чрез административнонаказващият орган до родово и местно компетентният районен съд. Образувани са 206 бр. съдебни производства с наказателно-административен характер. Към настоящия момент са налице: 204 бр. постановени окончателни съдебни решения - влезли в сила от които 96 наказателни постановления са потвърдени и платени и 108 бр. влезли в сила решения с които наказателните постановления са отменени. В резултат на това към 31.12.2021 г. Дружеството отчита провизия в размер на 40 хил. лв. (*Приложение 38.2.7.*)

• Със заповед № 3-Е-131/30.07.2020 г. на председателя на Комисията за енергийно и водно регулиране е назначена проверка на „ЧЕЗ Разпределение България“ АД за изпълнение на изискванията на лицензията. В хода на проверката са монтирани уреди за измерване качеството на доставяната електрическа енергия за период от седем денонощия в 69 точки на присъединяване находящи се в различни региони на лицензионната територия. Констативните протоколи с резултатите от измерването са изпратени в КЕВР. В 19 (деветнадесет) точки на присъединяване стойностите на захранващото напрежение не отговарят на приложимия стандарт. С тази констатация е връчен Констативен протокол № Е-5 от 20.11.2020 г. а на 14.01.2021 г. КЕВР връчи на „ЧЕЗ Разпределение България“ АД Годишен индивидуален финансов отчет 31 декември 2021 г. 61 АД 19 акта за установяване на административни нарушения. Нарушенията са че за периода на измерване на качеството на доставяната електрическа енергия „ЧЕЗ Разпределение България“ АД е доставило за 19 обекта електрическа енергия с качество неотговарящо на показателите определени в Методиката за отчитане изпълнението на целевите показатели и контрол на показателите за качество на електрическата енергия и качеството на обслужването на мрежовите оператори обществените доставчици и крайни снабдителите с което електроразпределителното дружество е нарушило разпоредбата на чл. 3.3.1 от Лицензия № Л135-07/13.08.2004 г. и осъществило състава на чл. 206 ал. 3 от Закона за енергетиката. В актовете се твърди че нарушенията са извършени в режим на повторност заради влязло в сила наказателно постановление № 7 от 2020 г. за същото нарушение за друг период и при друг клиент. На тази база Дружеството е посъветвано от своите юристи да начисли провизия в размер на 1 140 хил. лв. На 19.05.2021 г. са връчени 19 наказателни постановления с всяко от които се налага имуществена санкция стойност 60 000 лв. или обща сума – 1 140 000 лв. Дружеството обжалва всички наказателни постановления в законоустановения срок пред компетентния съд. На същата дата – 19.05.2021 г. КЕВР връчи още 4 отделни наказателни постановления които са постановени по жалби от клиенти за доставяне на ел. енергия неотговаряща на установените показатели за качество. Наложена имуществена санкция по всяко от тях е на стойност 60 000 лв. или обща сума – 240 000 лв. Дружеството обжалва и тези наказателни постановления в законоустановения срок пред компетентния съд. Общия размер на провизиите за имуществени санкции наложени от КЕВР към 30.6.2022 г. са на стойност 905 хил.лв. (към 31.12.2021 г. - 1 345 хил. лв.). (*Приложение 38.2.7.*)

3) Провизия за данъчни задължения свързани с ревизия от НАП

С искане за представяне на документи и писмени обяснения от задължено лице Национална Агенция за приходите направи насрещна проверка на Дружеството за предоставените през 2013 г. ваучери за храна. Проверката установи наличието на влязло в сила подлежащо на принудително изпълнение публично задължение за което ЧЕЗ Разпределение България АД не е имало информация поради липсата на единна система в която да може да се провери за задължения към трети лица и да се информира законово ясно и което проверката счита за изискуемо през целия проверяван период. След приключване на проверката на 03.07.2017 г. бе изпратена покана по чл.103 от ДОПК с която проверяващите ни канят да коригираме ГДД №294351400384248/31.03.2014 г. част VII - данък върху разходите и да начислим и платим 10% данък.

Тъй като стойността на нарушението е несъпоставима със стойността на публичното задължение Ръководството на Дружеството реши да не се прави корекция на годишната данъчна декларация.

В резултат на това със Заповед за възлагане на ревизия № Р-29002917006121-020-001 / 13.09.2017 г. на ТД на НАП Големи данъкоплатци и осигурители в Дружеството започна данъчна ревизия по всички данъци от Закона за Корпоративно подоходно облагане за периода 01.01.2013 г. до 31.12.2013 г. която бе изменена няколко пъти и обхвата и стеснен до данък върху социалните разходи по ЗКПО предоставяни в натура. В резултат на това Дружеството е отчело провизия към 31.12.2017 г. в размер на 1 300 хил. лв.

Ревизията завърши с Данъчно ревизионен акт № Р-29002917006121-091-001/15.10.2018 г. в който е констатирано нарушение на условието да няма подлежащи на принудително изпълнение публични задължения към момента на ползване на облекчения и отстъпки по реда на ЗКПО а именно към момента на предоставяне на ваучери за храна. Съгласно чл. 213 ал. 1 и чл. 214 от ЗКПО данъчната основа за определяне на данъка върху разходите е сумата от данъчните основи за месеците на календарната година а като ефект на дължим данък съгласно данъчно ревизионния акт:

- Данък по чл.204 т.2 от ЗКПО – 263 108.28 лв.
- Лихва Данък по чл.204 т.2 от ЗКПО – 121 362.33 лв.

Дружеството е обжалвало Данъчно ревизионния акт на основание чл. 152 от Данъчно осигурителния процесуален кодекс („ДОПК“) в срок. В рамките на сключеното споразумение за удължаване срока за произнасяне до 3 месеца от датата на изтичане на законоустановения срок ЧЕЗ Разпределение България АД Годишен индивидуален финансов отчет 31 декември 2021 г. 62 по чл.155 ал.1 от ДОПК Дирекция „Обжалване и данъчно-осигурителна практика“ потвърди ревизионния акт. Сумата по ДРА е платена ведно

с дължимите лихви. На 23.04.2019 г. Дружеството внесе жалба до Административен съд София- град на основание чл.156 ал. 1 от ДОПК срещу Данъчно ревизионния акт. Образовано е адм. д. № 6480/2019 г. 3 състав на АССГ. През месец септември 2021 г. АССГ постанови отмяна на Ревизионен акт № Р-29002917006121- 091-001 от 15.10.2018 г. Решението не беше обжалвано от НАП пред Върховния административен съд и сумата бе възстановена на Дружеството в пълен размер ведно с дължимите лихви.

Със заповед за възлагане на ревизия № Р-29002918007944-020-001 / 18.12.2018 г. в ЧЕЗ Разпределение България АД започна проверка на задълженията за ДОО - осигурители вноски за здравно осигуряване - за осигурители универсален пенсионен фонд – за осигурители професионален пенсионен фонд. Провереният период е 2013 г.

Данъчната ревизия приключи с издаването на Ревизионен акт № Р-29002918007944-091- 001/02.07.2019 г. на стойност 574 хил. лв. за установени задължения и начислени лихви за ДОО осигурители Здравно осигуряване за ДЗПО УПФ и ДЗПО ППФ. Ревизионния акт е потвърден с Решение № 1599/20.09.2019 г. на Директор на Дирекция „ОДОП“ - гр. София в резултат на което Дружеството внесе жалба до Административен съд София- град на основание чл.156 ал. 1 от ДОПК. Образовано е адм. д. № 12811/2019г. на АССГ. Сумата по ДРА е платена ведно с дължимите лихви. С решение № 6131 от 28.10.2021 г. АССГ постанови отмяна на Ревизионен акт №Р-29002918007944-091- 001/02.07.2019 г. Решението не беше обжалвано от НАП пред Върховния административен съд и сумата бе възстановена на Дружеството в пълен размер ведно с дължимите лихви.

Със заповед за възлагане на ревизия № Р-29002919008217-020-002 / 17.12.2019 г. в ЧЕЗ Разпределение България АД започна проверка на задълженията за ДОО -осигурители вноски за здравно осигуряване - за осигурители универсален пенсионен фонд – за осигурители професионален пенсионен фонд и Данък върху социалните разходи по ЗКПО предоставяни в натура. Провереният период е 2014 г. и 2015 г.

Ревизията завърши с ДРА № Р-29002919008217-091-001/17.11.2020 г. в който е констатирано нарушение на условието да няма подлежащи на принудително изпълнение публични задължения към момента на ползване на облекчения и отстъпки по реда на ЗКПО а именно към момента на предоставяне на ваучери за храна в резултат на което са установени задължения за Данък върху социалните разходи по ЗКПО предоставяни в натура; Професионален пенсионен фонд; Универсален пенсионен фонд – за осигурители; Вноски за здравно осигуряване – за осигурители; ДОО - за осигурители за период 01.01.2014 г. – 31.12.2015 г. в размер на 1 506 хил. лв. и съответните лихви в размер на 857 хил. лв.

Дружеството е обжалвало Данъчно ревизионния акт на основание чл. 152 ал.1 от ДОПК до Дирекция „ОДОП“ в гр. София и е потвърден с Решение №713 от 05.05.2021 г. Ревизионния акт е обжалван пред Административен съд София-град. Образовано е адм. Дело № 5874/2021 г. Сумата по ДРА е платена ведно с дължимите лихви.

Предвид спецификата на казуса и липсата на еднозначна и трайна съдебна практика независимо от двете решения за отмяна на актовете от 2013 г. юристите на Дружеството не са в състояние надеждно да определят крайния изход на делото в посока благоприятно съдебно решение. Допълнителни аргументи в полза на необходимостта тази провизия на стойност 1 027 хил. лв. да остане към 30.6.2022 г., е че се отнася до начисление за потенциални данъчни задължения за 2016 г. чиято давност изтича през 2022 г.

Електрохолд Продажби АД (предх. ЧЕЗ Електро България АД)

Към 30.6.2022 г. Дружеството има провизия за съдебни искове в размер на 3 833 хил. лв. (към 31.12.2021 г. 3 833 хил лв) въз основа на вероятния изход по няколко съдебни спорове които са на различен етап но са нерешени към настоящия момент.

Въз основа на подаден иск от „Рисивър ЧБ“ ЕООД кредитор в производството по несъстоятелност на „Фючър Енерджи“ ООД (в несъстоятелност) срещу Дружеството е образувано производство по търговско дело 1375/2019 по описа на Софийски градски съд. „Рисивър ЧБ“ ЕООД е подал иск за обявяване на недействително по отношение на кредиторите на несъстоятелността на „Фючър Енерджи“ ООД (в несъстоятелност) на извършеното прихващане на насрещни вземания и използване на банкова гаранция потвърдени с договор за спогодба сключен на 12.03.2018 г. между „ЧЕЗ Електро България“ АД „Фючър Енерджи“ ООД (в несъстоятелност) и „Карплеон България“ ЕООД. С решение от 30.06.2020 г. съдът отхвърли предявените от „Рисивър ЧБ“ ЕООД искове за обявяване на недействително погасяване на парично задължение в размер на 3 350 хил. лв. С Решението се уважава искът на „Рисивър ЧБ“ ЕООД срещу банковата гаранция от 500 хил. лв. усвоена от „ЧЕЗ Електро България“ АД като се осъжда „ЧЕЗ Електро България“ АД да заплати на „Фючър Енерджи“ ООД сумата от 500 хил. лв. за попълване на масата на несъстоятелността. „ЧЕЗ Електро България“ АД обжалва решението в частта с която Дружеството е осъдено да върне усвоената банкова гаранция в размер на 500 хил. лв. ЧЕЗ Електро България“ АД и „Рисивър ЧБ“

ЕООД обжалваха решението. „ЧЕЗ Електро България“ АД подаде отговор на жалбата с искане съдът да потвърди решение № 914 от 30.06.2020 г. в частта обжалвана от „Рисивър ЧБ“ ЕООД. С определение от 07.10.2020 г. съдът измени решението в частта на разностите. „Рисивър ЧБ“ ЕООД подаде молба за поправка на явна фактическа грешка в ЧЕЗ Електро България АД Годишен финансов отчет 31 декември 2021 г. 79 решението - банковата гаранция не е усвоена като неустойка а като обезщетение за вреди.

На 27.01.2021 г. е образувано производство № 80/2021 г. пред Апелативен съд – София. По време на проведеното на 26.11.2021 г. открито съдебно заседание по делото съдът предостави на страните 7-дневен срок за представяне на писмени бележки и обяви делото за решаване. „ЧЕЗ Електро България“ АД внесе своите писмени бележки в предоставения срок. С решение № 79 от 04.02.2022 г. на Апелативен съд – София съдът потвърди решение № 914 от 30.06.2020 г. на предходната инстанция в частта с която „ЧЕЗ Електро България“ АД е осъдено да заплати на „Фючър Енерджи“ ООД (в несъстоятелност) 500 хил. лв. за недействително прихващане на банкова гаранция. Съдът обяви за недействително извършеното със споразумението прихващане. С решението „ЧЕЗ Електро България“ АД е осъдено да заплати на „Фючър Енерджи“ ООД (в несъстоятелност) 3 350 хил. лв. заедно с лихвите както и да заплати държавна такса за първа и въззивна инстанция. „Рисивър ЧБ“ ЕООД подаде молба за издаване на изпълнителен лист. „ЧЕЗ Електро България“ АД подаде касационна жалба пред Върховния касационен съд („ВКС“) както и искане за спиране на предварителното изпълнение на решението. На 09.02.2022 г. по т. д. № 249 по описа на ВКС за 2022 г. на основание чл. 282 ал. 2 ГПК е постановено определение с което е спряно изпълнението на въззивно решение № 79/04.02.2022 г. по т. д. № 80/2021 г. по описа на Апелативен съд - София в частите с които Електрохолд Продажби АД (предходно наименование ЧЕЗ Електро България АД) е осъдено да заплати на „Фючър Енерджи“ ООД (в несъстоятелност) суми в размер на 500 хил. лв. и 3 350 хил. лв. ведно с дължимата законна лихва. На 8.3.2022 г. Електрохолд Продажби АД депозира птред ВКС допълнение на касационна жалба с допълнение към основанията за допускане до касация. На 20.6.2022 г. е образувано т.д. 1342/2022, II ТО пред ВКС. Закритото заседание на ВКС за разглеждане на искането на Дружеството за допускане до касация е насрочено за 5.4.2023 г.

Съгласно юридическата прогноза за вероятния изход от делото общата сума на начислената провизия за съдебния иск е в размер на 703 хил. лв. в т.ч. иск 500 хил. лв. и неустойки в размер на 203 хил. лв.

На 29.09.2021 г. е получена искова молба по т.д. №20211100901536 на СГС VI-13 състав подадена от „Фаст Пей ХД“ АД. С исковата молба се претендира сумата от 100 хил. лв. като частичен иск от 1 688 хил. лв. главница и 10 хил. лв. като частичен иск от 641 хил. лв. - мораторна лихва за периода от 01.11.2017 г. до 29.07.2021 г. Поискано е формиране на становище и произнасяне в рамките на втория евентуален главен иск относно нищожността на Договор за инкасиране на суми от клиенти от 01.11.2017 г. между страните.

Исковите за главницата са предявени на три евентуални основания (според петитума) като задължение на съда е да даде окончателна квалификация:

- Чл. 105 ал. 1 от Закона за защита на конкуренцията („ЗЗК“) като се твърди че „ЧЕЗ Електро България“ АД е виновно по смисъла на разпоредбата лице което дължи обезщетение за нарушение на ЗЗК като специален деликтен иск. Излагат се твърдения че обезщетението следва да обхваща „обичайните цени“ които се дължат за този вид дейност което обуславя и причинната връзка между нарушението и претърпените вреди;

- Направено е и искане за инцидентно произнасяне на съда по отношение нищожността на Договор за инкасиране на суми от клиенти от 01.11.2017 г. между страните (в текста конкретно се сочат като нищожни чл. 9 чл. 21 и чл. 22) и присъждане на обезщетение със същия размер на основание неоснователно обогатяване (чл. 55 ал. 1 пр. 1 от ЗЗД).

- За присъждане на възнаграждение по Договор за инкасиране на суми от клиенти от 01.11.2017 г. по чл. 37 от Търговския закон (за търговско представителство) както и законна лихва за забава от датата на исковата молба.

Към всеки от първите два иска се претендира и посочената мораторна както и законна лихва. Формулирани са доказателствени искания. Представени са голям обем писмени доказателства. Дружеството е депозирало отговор на исковата молба с който оспорва исковите в срок. На 21.01.2022 г. Дружеството чрез процесуалния си представител получи допълнителна искова молба подадена от насрещната страна. В СГС е депозирал отговор на допълнителната искова молба. На 30.3.2022 г. между страните е сключена извънсъдебна спогодба, според която Електрохолд Продажби АД се задължава да изплати на Фаст Пей ХД АД сумата от 500 хил.лв, с изплащането на която претенциите се считат за удовлетворени. На 4.4.2022 г. Дружеството изплати договоренаа сума.В открито съдебно заседание по делото е сключена спогодба по същия смисъл, която е одобрена от Съда. Очаква се доклад от процесуалните представители по делото и изчерпванена възможностите за оспорване на спогодбите от насрещната страна.

Дружеството е начислило провизия в размер на 1 785 хил. лв.

46.2. Поръчителства и предоставени гаранции

Дружество-майка

Еврохолд България АД:е съдължник/гарант по получени **заеми от банкови/финансови институции** както следва:

Бизнес направление		Трето /Свързано лице	Размер в EUR'000 към 30.6.2022 г.	Размер в BGN'000 към 30.6.2022 г.	МАТУРИТЕТ (EUR'000)					след 2026 г.
					2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026г.	
Лизингов подхолдинг *										
За финансиране на лизингова дейност	Трети лица		20 499	40 093	4 950	6 041	4 465	2 763	1 941	339
Автомобилен подхолдинг *										
Кредити за оборотни средства	Трети лица		4 824	9 435	2 828	1 377	181	181	257	-
Компания-майка										
Кредити за оборотни средства	Свързани лица		6 000	11 735	6 000	-	-	-	-	-
Банкови кредити за инвестиционни цели	Свързани лица		5 000	9 779	-	-	5 000	-	-	-
ОБЩО:			36 323	71 042	13 778	7 418	9 646	2 944	2 198	339

* Към 30.06.2022 г. дружествата от лизингов и автомобилен подхолдинг не са свързани лица. Във връзка с извършената продажба на същите, в срок до 31.12.2022 г. следва новият собственик да встъпи като гарант по посочените заеми от банкови/финансови институции.

Застрахователен бизнес

Застрахователите които предлагат задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите представят банкова гаранция в съответствие с Устава на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи (НББАЗ). Към 30 юни 2022 г. и 31 декември 2021 г. две от Дружествата от Групата (ЗД Евроинс АД и ЗД ЕИГ Ре ЕАД) са отделни наредители по банкови гаранции всяка от които в размер на 600 хил. евро в полза на НББАЗ като средствата обезпечават въпросните банкови гаранции са блокирани по разплащателна сметка на дружествата от Групата.

Във връзка с участието на ЗД Евроинс АД чрез своя клон в Република Гърция в т.нар. friendly settlement agreement между застрахователите които предлагат задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите на територията на Република Гърция е учредена банкова гаранция в полза на Асоциацията на гръцките застрахователи. Към 30 юни 2022 г. Дружеството чрез своя клон в Република Гърция е наредител по банкова гаранция в размер на 243 хил.евро (475 хил. лв.) в полза на Асоциацията на гръцките застрахователи като средствата са блокирани по една депозитна сметка на Клона.

В „Депозити под условие“ е представен депозит в размер на 477 хил. лв. (2021: 636 хил. лв.) който Евроинс Македония е направил в Националното бюро на застрахователите съгласно изискванията на Закона за застрахователен надзор в Република Македония. Депозитите на членовете се съхраняват на отделна сметка в банка и Бюрото се задължава да не инвестира активите и да ги върне на членовете ако те спрат да работят със застраховка на моторни превозни средства.

На 25 Август 2020 година е сключен договор за заем между Banque Cramer & Cie SA (Заемодател) и Старком Холдинг АД (Заемател) в размер на 10 млн. евро и падеж на последната вноска 30 Юни 2025 година. Заемателят следва да го предостави на своето дъщерно дружество- Евроинс Иншурънс Груп АД което от своя страна да предостави подчинен дълг на дъщерното си дружество Евроинс Румъния. Във връзка с обезпечаване на задължението на Старком Холдинг АД се сключва кредитен дериватив между Banque Cramer & Cie SA и Евроинс Иншурънс Груп АД като съответно произтичащото от нея задължение за Евроинс Иншурънс Груп АД е застраховано от ЗД Евроинс АД за целия срок на договора за заем. На 17 Декември 2021 г. между Старком Холдинг АД и Banque Cramer & Cie SA е подписано споразумение за промяна на договора за заем и за прекратяване на CDS agreement. Застрахователната полица издадена от ЗД Евроинс АД, която служеше за обезпечение съответно също е прекратена.

Енергиен бизнес

а) Ангажименти, произтичащи от Закона за енергетиката (пар.4 от ПЗР), относно задължение за изкупуване на енергийни обекти, представляващи елемент от електроразпределителната мрежа, които са собственост на трети лица. Приблизителната стойност на този разход за 2022 г. е 5 797 хил.лв.

б) Доставчици на Електроразпределителни Мрежи Запад АД (бивше ЧЕЗ Разпределение България АД) са учредили банкови гаранции в негова полза за изпълнение на сключени с тях договори за доставка на материали и услуги. Размерът на учредените валидни гаранции към 30.6.2022г. е 15 197 хил.лв (към 31.12.2021 г. е 14 300 хил. лв).

в) Съгласно Правилата за условията и реда за предоставяне на достъп до електропреносната и електроразпределителните мрежи където е записано да бъдат предоставени гаранционни обезпечения от клиентите отговарящи на условията за сключване на сделки по свободно-договорени цени размерът на учредените валидни гаранции в полза на Електроразпределителни Мрежи Запад АД към 30.6.2022г. е 2 334 хил.лв (31.12.2021 г. е 1 905 хил. лв).

46.3. Поръчителства и получени гаранции

Учредени гаранции в полза на Еврохолд България АД:

Дружество/ Гарант	Гарантирано задължение	Размер на гарантираната сума към 30.6.2022 г. в оригинална валута	Падеж
Милена Милчова Генчева Прокурист	Гаранция за управление	3 330	03/2023 г.*

*Автоматично подновяване до освобождаване на Прокуриста от отговорност.

46.4. Залог на акции

Във връзка с кредит на дружество от Автомобилен подхолдинг, което към 30.06.2022 не е свързано лице, Еврохолд България АД има учреден залог на акции. В срок до 31.12.2022 г. се очаква новият собственик да встъпи като гарант по кредита на автомобилни подхолдинг и залогът да бъде заличен.

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

Във връзка със финансиране на бизнескомбинация Еврохолд България АД е учреден залог на акции на дъщерни дружества от енергиен сегмент.

46.5. Неусвоени заеми

На 23 март 2017 г. Електроразпределителни Мрежи Запад АД (предходно наименование ЧЕЗ Разпределение България АД) е сключил договор за целеви револвиращ заем с ЧЕЗ Бългериън Инвестмънтс Б.В. Холандия. Съгласно условията на договора Дружеството може да усвои до 5 000 хил. евро или положителната разлика от 11.422 хил. евро и усвоените трансове от Дружеството и от ЧЕЗ ЕСКО България съгласно сключен договор между ЧЕЗ Бългериън инвестмънт и ЧЕЗ ЕСКО България и Меморандум на Министерство на икономиката на Република България.

През 2021 г. договорът е изтекъл без усвояване по заема.

47. 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:

- Първа Инвестиционна Банка АД, Русия;
- Старком Финанс ЕАД, България;
- Quintar Capital Limited, Hong Kong China;
- Hanson Asset Management Ltd, Великобритания;
- Swiss Global Asset Management AG, Швейцария.

Салда със свързани лица	30.6.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Предоставени заеми на Старком Холдинг АД	33 200	39 830
Предоставени заеми по репо сделки на Старком Холдинг АД	6 369	4 935
Други вземания от Старком Холдинг АД	2 513	1 234
Други вземания от Hanson Asset Management Ltd UK	8	81
Задължения по права на ползване - Hanson Asset Management Ltd UK	1 245	-
Получени заеми от Старком Холдинг АД	15 252	99 003
Получени средства по подчинени дългови инструменти – Старком Холдинг АД	15 236	22 080
Други задължения към Старком Холдинг АД	10 791	5 895
Други задължения към First Investment Bank Russia	-	606
Покупка на инвестиции в дългови инструменти от Старком Холдинг АД	-	1 536
Задължения за дивиденди Старком Холдинг АД	101	101

47. Събития след края на отчетния период

47.1. COVID-19 (Коронавирус)

Във връзка с пандемията от коронавирус обявена през март 2020 г. и продължаваща към момента Групата предприема всички необходими мерки с цел да се запази здравето на работещите и да минимизира влиянието на кризата на този етап от възникването ѝ. Действията са съобразени с указанията на българските здравни власти и стриктно се изпълняват разпорежданията на всички национални институции.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Групата но колебанията в цените на акциите на световните фондови борси биха могли да повлияят на справедливата стойност на инвестициите на Групата ако негативната тенденция се запази. Икономическата среда в България която до момента разчиташе на подкрепящи мерки от правителството може да се забави или влоши вследствие на инфлация недостиг на суровини нарушени канали за доставка търсенето на стоки и финансови услуги или волатиност на финансовите пазари което би могло в дългосрочен план непряко да повлияе на Групата.

47.2. Военен конфликт между Украйна и Русия

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

В резултат на започналата война редица държави от цял свят включително и държави от Европейския съюз предприеха драстични санкции към Русия и частично към подкрепящата я Беларус.

Еврохолд България притежава чрез дъщерното си дружество Евроинс Иншурънс Груп АД инвестиции в застрахователни компании в Украйна Русия и Беларус. Еврохолд България има задължения по банкови заеми към Международна Икономическа Банка Русия и Международна Банка за Икономическо Сътрудничество Русия.

Ръководството на Групата със загриженост следи развитието на военния конфликт между Русия и Украйна и прави оценка на неговото отражение върху бизнеса на Групата като анализира въздействието и на двете страни на конфликта.

Като момента създалата се военна обстановка е некоригиращо събитие в същото време тя е изключително динамична и ръководството на този етап не може да направи качествена и количествена оценка на въздействието от войната върху Групата като ще бъде оценявана във времето в зависимост от нейния развой и продължителност както и от ефектите от налаганите санкции към руската и беларуската държава и ефектите от обратните санкции които Русия ще наложи към държавите които не я подкрепят. Тъй като ситуацията е изключително динамична ръководството на Групата не е в състояние да оцени изцяло всички бъдещи косвени ефекти но е възможно влиянието да е негативно. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Групата които в индивидуалния финансов

отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

47.2. Дружество-майка

1) На 21.7.2022 г. банковият заем към IBEC в размер на 15 млн. евро е предоговорен като главницата подлежи на връщане на 2 транша - 3 млн. евро е дължима до 31.7.2022 г., а останалите 12 млн. евро до 28.1.2023 г.

2) С решение на Надзорен съвет от 16.8.2022 г., вписано към Агенция по вписванията на 25.8.2022 г., пълномощията на Асен Емануилов Асенов, България като Член на Управителен съвет са прекратени.

3) На 18.8.2022 г. Еврохолд подписа споразумение за партньорство с Европейската асоциация по лека атлетика до края на 2025 г. Еврохолд ще има статут на официален партньор на Европейската атлетика в застрахователната категория. Събитията на Европейската атлетика, обхванати от споразумението, са:

- 2022-2025 г. SPAR Европейско първенство по крос кьнтри;
- Европейско първенство по лека атлетика 2024 г. (Рим, Италия);
- Европейски първенства по лека атлетика в зала за 2023 и 2025 г.;
- 2023 и 2025 г. Европейско отборно първенство по лека атлетика 1-ва дивизия.

Като официален партньор на Европейската атлетика, Еврохолд ще се възползва от основните маркетингови права, които включват външни рекламни бордове на горепосочените събития, ефирно излъчване по време на живите излъчвания на състезанията от календара на Европейската атлетика, представяне на компанията чрез Европейски атлетически канали за комуникация и др.

4) На 18.8.2022 г. Еврохолд България АД подписа договор за заем от банкова институция в размер на 4.2 млн. евро за срок от пет години с цел финансиране на дъщерното дружество Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия, във връзка с изкупуването на миноритарните акционери в ЕРМ Запад и Електрохолд Продажби. Лихвата по заема е в размер на 6,00% годишно + референтен лихвен процент, изплащането на заема ще се осъществява на тримесечни вноски, считано от изтичането на едногодишен гратисен период.

5) На 25.08.2022 г. КФН взе решение, с което не издава забрана за публикуване на предложение от Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия, за изкупуване чрез инвестиционен посредник Евро-Финанс АД, гр. София, както следва:

- на 14 416 броя акции (0,75%) от капитала на Електроразпределителни мрежи Запад АД, гр. София, от останалите акционери на дружеството;
- на 117 броя акции (2,34%) от капитала на Електрохолд Продажби АД, гр. София, от останалите акционери на дружеството.

Предложенията за изкупуване на акциите на останалите акционери на Електроразпределителни мрежи Запад АД и Електрохолд Продажби АД са налични на интернет страницата www.x3news.com в секцията на съответните дружества.

На Управителния съвет на Еврохолд България АД не са известни други важни или съществени некоригиращи събития настъпили след края на отчетния период.

3

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

КЪМ 30 ЮНИ 2022

ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

ГРУПА ЕВРОХОЛД КЪМ 30 ЮНИ 2022

- Еврохолд е водеща независима бизнес група в Югоизточна Европа (ЮИЕ) с лидерски позиции в застрахователния и енергийния бизнес
- С основна дейност на компанията-майка – финансова дейност, свързана със създаване, придобиване и управление на участия и финансиране на свързани предприятия
- Собственик на най-голямата независима застрахователна група в ЮИЕ по брутен премиен приход – Евроинс Иншурънс Груп
- Собственик на най-голямата енергийна група в България - Електрохолд
- Опитен мениджърски екип и управление
- Високо ниво на корпоративно управление в съответствие с най-добрите практики
- Дружеството-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 EHG

БИЗНЕС АКЦЕНТИ

- ✓ 3 бизнес сегмента
- ✓ 3 дъщерни компании
- ✓ 2 специално създадени компании за развитие на енергийния бизнес
- ✓ 18 оперативни компании
- ✓ 13 държави в Европа
- ✓ 9 400 акционера
- ✓ 26 години история

СТРАТЕГИЧЕСКИ АКТИВИ:

Евроинс Иншурънс Груп - основен актив в групата Еврохолд

Застраховател от ЦИЕ и ЮИЕ с водещи позиции в Румъния и България.

Активни операции на 9 пазара в Европа.

Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В. – енергетика

Най-големият енергиен холдинг в България

Евро-Финанс - 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

Групата Еврохолд реализира за второ тримесечие на 2022 г. значителен ръст на оперативните си приходи от продължаващи дейности възлизащ на 286% и ръст на оперативната си печалба от 638%. Основна причина за силния ръст имат всички бизнеси като с най-голямо значение е отчитането на резултатите на енергийната група, която не е била представена в сравнителния период.

Акценти на груповите резултати

	H1' 2022	H1' 2021
Приходи	3 167 млн. лв. ▲ 286%	820 млн. лв.
Оперативна печалба	283 млн. лв. ▲ 638%	38 млн. лв.
Нетен резултат от продължаващи дейности	62 млн. лв. ▼ 3008%	(2) млн. лв.
	H1' 2022	2021
Активи	3.97 млрд. лв. ▲ 2%	3.81 млрд. лв.
Финансови активи	392 млн. лв. ▼ 8%	428 млн. лв.
Собствен капитал	341 млн. лв. ▼ 8%	371 млн. лв.
Собствен капитал и подчинени дългови инструменти	356 млн. лв. ▼ 14%	412 млн. лв.
Пасиви	1.90 млрд. лв. ▼ 3%	1.96 млн. лв.
Застрахователни резерви	1.64 млрд. лв. ▲ 14%	1.43 млрд. лв.

ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ

РЕЗЮМЕ НА ПО-ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА ЕВРОХОЛД, НАСТЪПИЛИ ЗА ПЕРИОДА

от 01 януари 2022 г. до датата на този доклад

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

Януари

✓ На 05.01.2022 г. Евроинс Иншурънс Груп АД изцяло погаси облигационният заем издаден на 18 Декември 2014 г. под формата на 100 броя налични подчинени необезпечени към датата на емитирането облигации с номинал от 100 хиляди евро всяка в размер на 10 000 хил. евро (19 558 хил. лв.) и падеж 18 Декември 2021 г. заедно с последното лихвено плащане.

✓ 28.01.2022 г. - Еврохолд България АД сключи договор за заем в размер на 7 млн. евро с Международна Инвестиционна Банка, Русия като цялата сума е усвоена напълно на 31.01.2022 г. при лихвен процент от 5% и падеж 28.01.2029 г.

✓ 14.01.2022 г. - Комисия за защита на конкуренцията е публикувала решение с което разрешава концентрация във връзка с подписан от страна на Авто Юнион АД през ноември 2021 г. предварителен договор за продажбата на „Стар Моторс“ ЕООД.

✓ На 28 Януари 2022 г. е проведено заседание на СД на ЕИГ АД на което е взето решение Дружеството да участва в увеличаване на капитала на ЗД Евроинс Грузия АД чрез закупуване на 329 939 броя акции на обща стойност 1 501 222.45 грузински лари от незаписаните 1 261 716 акции на ЗД Евроинс Грузия АД. Въз основа на това ЕИГ АД ще стане собственик на 1 950 291 броя акции.

✓ На 28 Януари 2022 г. е сключен Договор за заместване в дълг между Авто Юнион АД в качеството му на кредитор Еврохолд България АД в качеството му на поемател и ЕИГ АД в качеството му на първоначален длъжник. Еврохолд АД замества като длъжник ЕИГ АД и от своя страна става кредитор на ЕИГ АД.

Февруари

✓ Няма настъпили съществени събития

Март

✓ 08.03.2022 г. - Еврохолд емитира нов корпоративен облигационен заем при условията на частно пласиране, в размер на емисията от 40 млн. €, разпределени в 40 хил. броя облигации с номинална и емисионна стойност от 1000 €, 3.25% лихва, с еднократно погасяване на главницата на падежа на емисията 08.03.2029 г. Емисията е обезпечена със застраховка „Облигационен заем“.

✓ 17.03.2022 г. - Еврохолд България АД увеличи капитала на дъщерното си дружество Eastern European Electric Company II, Нидерландия, с парична вноса от EUR 2 000 000.

✓ През март 2022 г. Eastern European Electric Company B.V., Нидерландия - холдингът, директно консолидиращ енергийния бизнес на Еврохолд България АД, увеличи дяловете си от капитала на дистрибутора на електроенергия - ЧЕЗ Разпределение България АД до 98.93% (като придоби допълнителни 207 107 акции или 10.74%), и доставчика на електроенергия - ЧЕЗ Електро България АД до 96.76% (като придоби допълнителни 1 379 акции или 27.58%).

✓ 17.03.2022 г. - Авто Юнион АД, в качеството си на едноличен собственик на капитала, подписа предварителен договор за продажбата на дъщерното си дружество Дару Кар ЕАД. Дружеството е

официален сервиз на БМВ. Очакванията са сделката да бъде финализирана в рамките на месец май 2022 г.

✓ 14.03.2022 г. - Евролийз груп АД, в качеството си на едноличен собственик на капитала Евролийз Рент-а Кар ЕООД подписа предварителен договор за продажбата му. Към настоящия момент сделката е в процес на одобрение от регулаторните органи.

Април

✓ 06.04.2022 г. – Енергийният подхолдинг на Еврохолд - Eastern European Electric Company B.V. (ЕЕЕС) внесе за разглеждане в КФН търговски предложения на основание чл. 149а, ал. 1 от ЗППЗК за изкупуване на дяловете на миноритарните акционери в ЧЕЗ Разпределение и ЧЕЗ Електро. Към датата на регистрацията на търговските предложения ЕЕЕС притежава 98.93% от капитала на „ЧЕЗ Разпределение“ АД и 96.92% от капитала на „ЧЕЗ Електро България“ АД. За притежаваните от миноритарните акционери в ЧЕЗ Разпределение 20 581 броя акции ЕЕЕС предлага цена в размер на 300,29 лв. за една акция или общо близо 6.2 млн. лв. Предложената на миноритарните акционери в ЧЕЗ Електро цена на акция е в размер на 28 158,30 лв. или общо малко над 4.3 млн. лв. за 154 акции. Предложението за всички остатъчните дялове в двете дружества е приблизително 10.5 млн. лв. (5.4 млн. евро).

✓ На 5.04.2022 г., по партидата на Амиго Лизинг ЕАД в Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел, е вписана промяна на името му като считано от тази дата наименованието, под което ще осъществява дейността си вече е Финасити ЕАД.

✓ Промяна в наименованието на Амиго Финанс ЕООД (предишно име Мого България ЕООД) - На 15.04.2022 г., по партидата на Мого България ЕООД, в Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел, е вписана промяна на името му като считано от тази дата наименованието, под което осъществява дейността си, вече е Амиго Финанс ЕООД.

✓ В края на месец април 2022 г. – В Търговския регистър при Агенция по вписванията беше вписана промяна в наименованията на част от енергийните дружества притежавани от Eastern European Electric Company B.V. (дъщерно дружество на Еврохолд България АД), а именно:

Старо наименование	Ново наименование	Ново лого на компанията
ЧЕЗ Разпределение България АД	Електроразпределителни мрежи Запад АД	
CEZ Distribution Bulgaria AD	Electrorazpredelitelni mreji Zapad AD	
	Electrodistribution Grid West AD (EDG West AD)	
ЧЕЗ Електро България АД	Електрохолд Продажби АД	
CEZ Electro Bulgaria AD	Electrohold Sales AD	
ЧЕЗ България ЕООД	Електрохолд България ЕООД	

CEZ Bulgaria EOOD	Electrohold Bulgaria EOOD	
ЧЕЗ Трейд България ЕАД	Електрохолд Трейд ЕАД	
CEZ Trade Bulgaria EAD	Electrohold Trade EAD	
ЧЕЗ Информационни и комуникационни технологии България ЕАД	Електрохолд ИКТ ЕАД	
CEZ Information and Communication Technologies Bulgaria EAD	Electrohold ICT EAD	

Май

✓ 11.05.2022 г. - АВТО ЮНИОН АД подписа окончателен договор с М ТРАКС БЪЛГАРИЯ ЕООД за продажба на Стар Моторс ЕООД - официален вносител на автомобили с марката Мазда за България. Към настоящия момент сделката е финализирана, като по силата сключения договор между страните, М ТРАКС БЪЛГАРИЯ ЕООД придоби всички 70 000 дяла, формиращи капитала на Стар Моторс ЕООД, включително и дъщерните му дружества Стар Моторс ДООЕЛ (Северна Македония) и Стар Моторс SH.P.K. (Косово). Новият собственик е вписан в ТР при Агенция по вписванията на 17.05.2022 г.

✓ 12 май 2022 - Енергийната група на Еврохолд България - Електрохолд, представи новата си визуална и корпоративна идентичност. Процесът по ребрандиране на търговските центрове и другите обекти на компаниите ще завърши до няколко месеца. Новата бренд идентичност отразява мисията и ценностите на Електрохолд.

Новата визуална идентичност включва нови имена, лога, сайтове и обновен цялостен корпоративен дизайн.

Повече информация за новата визуална и корпоративна идентичност на енергийните компании е налична на интернет страницата на Еврохолд www.eurohold.bg, секция Новини, както и на интернет страниците на съответните енергийни дружества.

✓ 18 май 2022 - Комисията за финансов надзор (КФН) одобри коригираните търгови предложения на енергийния холдинг на Еврохолд България АД - Eastern European Electric Company B.V. (ЕЕЕС), за остатъчните акции в Електроразпределителни мрежи Запад АД (ЕРМ Запад АД, с предходно наименование ЧЕЗ Разпределение АД) и Електрохолд Продажби АД (преди ЧЕЗ Електро АД). Предложенията се отнасят за акциите на двете дружества, които ЕЕЕС все още не притежава - съответно 1.07% и 3.08% от капитала.

Търговите предложения са в съответствие с чл. 149а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППКЦ).

ЕЕЕС предлага 302.56 лв. за една акция на ЕРМ Запад или общо близо 6.2 млн. лв. и 28 433.51 лв. за акция на Електрохолд Продажби или общо малко над 4.3 млн. лв. Офертата на холдинга за остатъчните акции на двете дружества е приблизително 10.5 млн. лв. (5.4 млн. евро).

В изпълнение на разпоредбите на ЗППКЦ, процедурата по търговите предложения следва да приключи до края на юни 2022.

✓ 27.05.2022 г. – Еврохолд България АД учреди ново дъщерно дружество с наименование „ЕЛЕКТРОХОЛД ГРИН“ ЕООД (ELECTROHOLD GREEN) с капитал 20 000 лева и предмет на дейност: Консултантска и инвестиционна дейност, изграждане и поддръжка на фотоволтаични електроцентрали, търговия със соларни панели и аксесоари, сделки с недвижими имоти, представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни юридически лица в страната и чужбина, както и всякаква друга дейност, незабранена изрично от закон. Новоучреденото дружество е вписано в ТР на 27.05.2022 г. с едноличен собственик на капитала Еврохолд България АД.

✓ На 27.05.2022 г. акционерите на дъщерното на Еврохолд България АД дружество „Евро Финанс“ АД взеха решение за разпределение на 2 101 702,83 лева печалба за 2021 г. под формата на дивидент. В резултат към Еврохолд България АД е разпределен дивидент в размер на 2 102 хил. лв. Изплащането на дивидента ще се извърши в срок до 3 (три) месеца, считано от датата на вземане на решението.

Юни

✓ На 17.06.2022 г. приключиха търгови предложения от енергийния холдинг на Еврохолд България АД - Eastern European Electric Company B.V. (EEEC) за изкупуване на акциите на миноритарните акционери в двете публични дъщерни компании на енергийната група - Електроразпределителни мрежи Запад АД (ЕРМ Запад АД, с предходно наименование ЧЕЗ Разпределение България АД) и Електрохолд Продажби АД (с предходно наименование ЧЕЗ Електро България АД) са при следните резултати:

Относно Електроразпределителни мрежи Запад АД (с предходно наименование „ЧЕЗ Разпределение България“ АД):

Брой на лицата, приели търговото предложение:

Брой физически лица, приели предложението – 36;

Брой юридически лица, приели предложението – 7;

Общ брой на акциите, които се придобиват от търговия предложител „ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪНЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ“ Б.В. – 6 165 броя.

Предлагана цена на акция: 302,56 лв. (триста и два лева и петдесет и шест стотинки).

Срок за заплащане на цената от Търговия предложителя: до 28.06.2022г., включително

Достигнат от Търговия предложител процент на участие / гласовете в общото събрание на публично дружество: 99.25 %.

Относно Електрохолд Продажби“ АД (с предходно наименование „ЧЕЗ Електро България“ АД):

Брой на лицата, приели търговото предложение:

Брой физически лица, приели предложението – 5;

Брой юридически лица, приели предложението – 2.

Общ брой на акциите, които се придобиват от търговия предложител „ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪН ЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ“ Б.В. – 37 броя.

Предлагана цена на акция: 28 433,51 (двадесет и осем хиляди четиристотин тридесет и три лева и петдесет и една стотинки).

Срок за заплащане на цената от Търговия предложителя: до 28.06.2022г., включително.

Достигнат от Търговия предложител процент на участие / гласовете в общото събрание на публично дружество: 97.66 %.

Във връзка с осъществените търгови предложения, Търговият предложител е достигнал участие в капитала на „Електроразпределителни мрежи Запад“ АД и на „Електрохолд Продажби“ АД съответно от 99.25% и 97.66%, поради което са налице основанията за прилагане на чл. 157а от ЗППЦК, а именно: търговият предложител има правото в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение (т.е. до 17.09.2022г., включително) да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери - с или без тяхното съгласие, по цена, определена, съгласно разпоредбите на чл. 157а, ал. 3 от ЗППЦК, по реда и при условията, предвидени в чл.157а от ЗППЦК и раздел I „Изкупуване на акции по чл. 157а ЗППЦК“ от Глава втора „а“ на Наредба № 13.

В законоустановените срокове търговият предложител ще депозира в Комисията за финансов надзор, на основание чл. 157а, ал. 4, предложение за изкупуване на акциите с право на глас на останалите акционери по цена, определена, съгласно разпоредбите на чл. 157а, ал. 3 от ЗППЦК.

✓ На 22.06.2022 г. е Еврохолд България АД, получи стабилна перспектива по своя дългосрочен кредитен рейтинг от Fitch Ratings. В свое съобщение на 22 юни агенцията потвърждава присъдената от нея оценка на холдинга - "B", като променя перспективата от "негативна" на "стабилна". Стабилната перспектива отразява оценката на агенцията за новата структура на Еврохолд, както и променения бизнес и финансов профил на компанията след придобиването на активите на чешката енергийна група CEZ в България. В резултат на придобиването водещото бизнес направление на Еврохолд се променя от застраховане към комунални услуги, а енергийната дейност на компанията се очаква да формира по-голямата част от оперативната печалба на холдинга, отбелязва Fitch.

В новата оценка на агенцията е отразено и намерението на Еврохолд да се раздели с продажбите на автомобили и лизинга, което трябва да приключи до края на тази година. В прогнозата си за холдинга Fitch очаква силен оперативен паричен поток и умерени капиталови разходи, които ще доведат до намаляване на задлъжнялостта на компанията в средносрочен план.

✓ На 30.06.2022 г. Еврохолд България АД сключи договор за продажба на останалата част от автомобилния и лизинговия си бизнес като продаде дъщерните си подхолдингови дружества Авто Юнион АД и Евролийз Груп АД заедно с притежаваните от тях оперативни компании. Новият собственик на Авто Юнион АД и Евролийз Груп АД е Астерион България АД - холдингово дружество, чийто предмет на дейност включва и търговия с автомобили, сервисна дейност и доставка на резервни части.

След придобиването на енергийните дружества на ЧЕЗ Груп в България в средата 2021 г., Еврохолд обяви автомобилния и лизинговия бизнес за неосновни и намерението си за излизане от тези дейности. Целта на Еврохолд е да се фокусира върху стратегическите си бизнеси застраховане и енергетика, подкрепени от управление на активи.

В резултат, Еврохолд успя чрез дъщерните си дружества Авто Юнион и Евролийз Груп да договори и осъществи в няколко сделки продажба на част от основните си оперативни автомобилни компании - Стар Моторс (Mazda), Дару Кар (BMW), Н Ауто (Nissan), Еспас Ауто (Renault) и ЕА Пропъртис (управление на инвестиционни имоти - шоурум и сервис).

Към 30.06.2022 г. Авто Юнион АД притежава Ауто Италия ЕООД и няколко други по-малки дъщерни дружества (предлагачи лимитирани марки автомобили, скутери и мотоциклети, а също така масла, смазочни продукти и бранд решение за горива).

Евролийз Груп АД обединява лизинговия бизнес на Еврохолд, който е органично свързан с автомобилния и включва шест дъщерни дружества, предлагащи финансов лизинг, краткосрочен и дългосрочен наем (оперативен лизинг) на нови и употребявани автомобили в България и Северна Македония.

Към 30.06.2022 г. лизинговия бизнес представен предимно от основните дружества Евролийз Ауто ЕАД (финансов лизинг) и Евролийз рент а кар ЕООД (оперативен лизинг), са с постепенно намаляващ портфейл в следствие на продадените автомобилни компании описани по-горе. Създадената синергия в групата Еврохолд оказва негативно отражение върху лизинговия бизнес след продажбата на основните марки автомобили на Авто Юнион, като най-същественото лизингово дружество Евролийз Ауто на практика загуби най-важния си канал за генериране на портфейл от нов лизингов бизнес, а от там и всякакъв по-нататъшен потенциал за растеж. В потвърждение на това е и намалението на лизинговия портфейл на дружеството в рамките на една година, като от 66 млн. лв. към полугодieto на 2021 г. намаляват до 52 млн. лв. към 30.06.2022 г., а очакванията са в края на отчетната година да спадне до 30 млн. лв.

Сделката по продажба на лизинговия и автомобилния бизнес ще намали значително задлъжнялостта на групата Еврохолд, доколкото лизинговите компании традиционно оперират с висок дял на заемния капитал, а автомобилните компании на оборотен капитал.

В следствие на продажбите, към 30.06.2022 г. от груповата задлъжнялост на Еврохолд отпадат следните дългове:

- > на лизинговия бизнес - 39 милиона евро обезпечени задължения (финансиране на лизингови дейности със залог на вземания/автомобили) и 5,4 милиона евро необезпечени задължения (облигации, емитирани от лизинговите компании);
- > на автомобилния бизнес - 6 млн. евро обезпечени задължения (оборотен капитал със залог на материални запаси и вземания), 7 млн. евро (емитирани облигации) към първото полугодие на 2022 г., както и 3 млн. евро обезпечени банкови гаранции.

Това ще подобри цялостната капиталова позиция на Еврохолд, както и ще даде възможност на Холдинга да се фокусира върху стратегическото развитие и осъществяването на инвестиционните планове на застрахователния и енергийния бизнес.

Юли и Август (настъпили събития след датата на отчетния период)

✓ На 21.7.2022 г. банковият заем към IBEC в размер на 15 млн. евро е предоговорен като главницата подлежи на връщане на 2 транша - 3 млн. евро е дължима до 31.7.2022 г., а останалите 12 млн. евро до 28.1.2023 г.

✓ На 3 август 2022 г. е регистрирана промяна в един от управляващите директори на Eastern European Electric Company BV, а именно Ренсе Бокс (директор В) е заменен от Йоан Иванов като директор В.

✓ На 18 август 2022 г. Еврохолд подписа споразумение за партньорство с Европейската асоциация по лека атлетика до края на 2025 г. Еврохолд ще има статут на официален партньор на Европейската атлетика в застрахователната категория. Събитията на Европейската атлетика, обхванати от споразумението, са:

- 2022-2025 г. SPAR Европейско първенство по крос кьнтри;
- Европейско първенство по лека атлетика 2024 г. (Рим, Италия);
- Европейски първенства по лека атлетика в зала за 2023 и 2025 г.;
- 2023 и 2025 г. Европейско отборно първенство по лека атлетика 1-ва дивизия.

Като официален партньор на Европейската атлетика, Еврохолд ще се възползва от основните маркетингови права, които включват външни рекламни бордове на горепосочените събития, ефирно излъчване по време на живите излъчвания на състезанията от календара на Европейската атлетика, представяне на компанията чрез Европейски атлетически канали за комуникация и др.

✓ На 18.8.2022 г. Еврохолд България АД подписа договор за заем от банкова институция в размер на 4.2 млн. евро за срок от пет години с цел финансиране на дъщерното дружество Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия, във връзка с изкупуването на миноритарните акционери в ЕРМ Запад и Електрохолд Продажби. Лихвата по заема е в размер на 6,00% годишно + референтен лихвен процент, изплащането на заема ще се осъществява на тримесечни вноски, считано от изтичането на едногодишен гратисен период.

✓ С вписване в Търговския регистър и регистър на ЮЛНЦ при Агенцията по вписванията, на 25.08.2022 г. г-н Асен Емануилов Асенов беше заличен като член на управителния орган на публичното дружество.

✓ На 25.08.2022 г. КФН взе решение с което не издава забрана за публикуване на предложение на основание чл. 157а, ал. 1 от „ЗППЦК“, от „Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани“ Б.В., Кралство Нидерландия, за изкупуване на акциите на останалите акционери на двете публични дружества чрез инвестиционен посредник „Евро-Финанс“ АД, гр. София, както следва:

- на 14 416 броя акции (0,75%) от капитала на „Електроразпределителни мрежи Запад“ АД, гр. София, от останалите акционери на дружеството. Предлагащата цена на една акция е 303.55 лева;

- на 117 броя акции (2,34%) от капитала на „Електрохолд Продажби“ АД, гр. София, от останалите акционери на дружеството. Предлагащата цена на една акция е 29 161,02 лева.

Предложенията за изкупуване на акциите на останалите акционери на Електроразпределителни мрежи Запад АД и Електрохолд Продажби АД са налични на интернет страницата **www.x3news.com** в секцията на съответните дружества.

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.

БИЗНЕС ОПЕРАЦИИ

-

„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД („EUROHOLD BULGARIA“ S.A.)

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 регистрирано в Република България 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 на Warsaw Stock Exchange (WSE) - Полша с борсов код ENG.

„Еврохолд България“ АД е емитент на емисия облигации с ISIN код: BG2100013205, в размер на 30 000 000 евро, като същата е допусната до търговия на регулиран пазар организиран от Българска фондова борса, сегмент за Облигации на 31.08.2021 г. с борсов код: EUBB.

„Еврохолд България“ АД е емитент на емисия облигации с ISIN код: BG2100002224, в размер на 40 000 000 евро, като същата предстои да бъде допусната до търговия на регулиран пазар организиран от Българска фондова борса, сегмент за Облигации.

„Еврохолд България“ АД е ситуирано в България, гр. София и не разполага с клонове и представителства в други населени места.

Основна дейност

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

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 и/или договори се извършват от дъщерни на Емитента дружества, информация за което е налична в прегледа на дейността на съответните бизнес групи.

С цел оптимизиране на управлението, бизнес процесите и постоянните разходи, Еврохолд е учредил дъщерни дружества – подхолдингови структури по бизнес сектори (направления).

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.

Икономическа група

Организационната структура на Еврохолд създадена на е на три нива: дружество-майка, дъщерни компании и оперативни компании. Всяко едно от трите нива има своите конкретни функции, бизнес дейности и цели.

Дъщерните компании представляват холдингови структури, обединяващи инвестициите на Еврохолд България в секторите - Застраховане, Енергетика (с дейност от края на юли 2021 г.), Продажба на автомобили (до 30.06.2022 г.), Лизинг (до 30.06.2022 г.), Инвестиционно посредничество и управление на активи.

Към 31.12.2021 г., Еврохолд България АД има участия в 46 компании

пряко участие	непряко участие
» 5 дъщерни дружества, в т.ч. четири подхолдингови структури и една оперативна компания	» 2 специално създадени компании за развитие на енергийния бизнес
	» 38 оперативни компании
	» 1 асоциирано предприятие

Към 30.06.2022 г. и към датата на този доклад, Еврохолд България АД има участия в 23 компании

пряко участие	непряко участие
» 3 дъщерни дружества, в т.ч. две подхолдингови структури и една оперативна компания	» 2 специално създадени компании за развитие на енергийния бизнес
	» 17 оперативни компании
	» 1 асоциирано предприятие

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ КЪМ 31.12.2021 г.

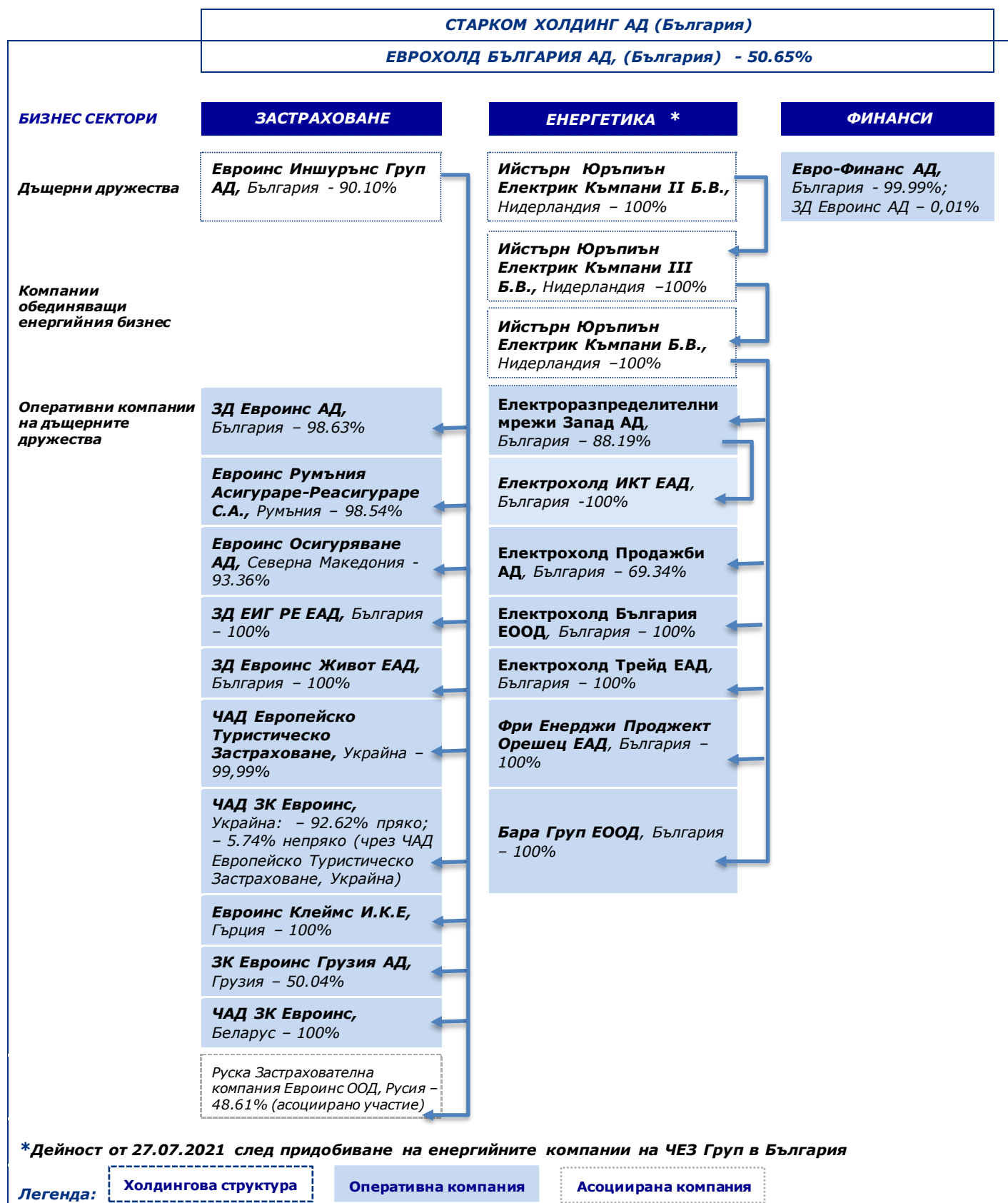
СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД (България)					
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, (България) - 50.65%					
Бизнес сектори	ЗАСТРАХОВАНЕ	ЛИЗИНГ	ЕНЕРГЕТИКА *	ФИНАНСИ	АВТОМОБИЛИ
Дъщерни компании	Евроинс Иншурънс Груп АД, България - 90.10%	Евролиз Груп АД, България - 90.01%	Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия - 100%	Евро-Финанс АД, България - 99.99%; ЗД Евроинс АД - 0,01%	Авто Юнион АД, България - 99.99%
Оперативни компании	ЗД Евроинс АД, България - 98.63%	Евролиз Ауто ЕАД, България - 100%	Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани III Б.В., Нидерландия - 100%		Ауто Италия ЕАД, България - 100%
	Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре С.А., Румъния - 98.54%	Евролиз Ауто ДООЕЛ, Северна Македония - 100%	Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия - 100%		Авто Юнион Сервиз ЕООД, България - 100%
	Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония - 93.36%	Евролиз Рен а кар ЕООД, България - 100%	ЧЕЗ Разпределение България АД, България - 88.19% ^①		Дару Кар ЕАД, България - 100%
	ЗД ЕИГ РЕ ЕАД, България - 100%	Амиго Лизинг ЕАД, България - 100%	ЧЕЗ Информационни и комуникационни технологии България, България - 100% ^②		Булвария ЕООД, България - 100%
	ЗД Евроинс Живот ЕАД, България - 100%	Аутоплаза ЕАД, България - 100%	ЧЕЗ Електро България АД, България - 69.34% ^③		Булвария София ЕАД, България - 100%
	ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна - 99.99%	София Моторс ЕООД, България - 100%	ЧЕЗ България ЕАД, България - 100% ^④		Стар Моторс ЕООД, България - 100%
	ЧАД ЗК Евроинс, Украйна: - 92.62% пряко; - 5.74% непряко (чрез ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна)	Евролиз Ауто С.А., Румъния: - 77.98% пряко; - 20.45% непряко (чрез Евроинс Румъния)	ЧЕЗ Трейд България ЕАД, България - 100% ^⑤		Стар Моторс ДООЕЛ, Северна Македония - 100%
	Евроинс Клеймс И.К.Е, Гърция - 100%	Мого България ЕООД, България - 100%	Фри Енерджи Проджект Орешец ЕАД, България - 100%		Стар Моторс Ш.Р.К., Косово - 100%
	ЗК Евроинс Грузия АД, Грузия - 50.04%		Бара Груп ЕООД, България - 100%		Мотохъб ЕООД, България - 100%
	ЧАД ЗК Евроинс, Беларус - 100%				Мотобул ЕАД, България - 100%
	Руска Застрахователна компания Евроинс ООД, Русия - 48.61% (асоциирано участие)**				Бопар Про S.R.L., Румъния - 99%
					Бензин Финанс ЕАД, България - 100%
					Чайна Мотор Къмпани - България - 80%

*Дейност от 27.07.2021 след придобиване на енергийните компании на ЧЕЗ Груп в България

! От края на април 2022 наименованията на някои от дружествата от енергийната групата са променени, както следва:

- ① Електроразпределителни мрежи Запад АД
- ② Електрохолд ИКТ ЕАД
- ③ Електрохолд Продажби АД
- ④ Електрохолд България ЕООД
- ⑤ Електрохолд Трейд ЕАД

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ КЪМ 30.06.2022 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, поради, което се причислява към финансовия сектор.

Чрез дъщерните си дружества Еврохолд предлага пълна гама от услуги и продукти в застрахователен, енергиен, автомобилен (до 30.06.2022 г.), лизингов (до 30.06.2022 г.) и финансово-инвестиционен сектор.

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

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



дъщерни компании

застрахователни услуги разпространявани по линия на правото на: свобода на установяване и свобода на предоставянето на услуги

Регионално представяне по видове услуги / продукти към 30.06.2022 г.

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

Основните пазари, на които оперира Групата са България, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Гърция, Беларус.

На пазарите в Италия, Гърция (чрез клон), Испания, Полша, Германия, Нидерландия и Великобритания застрахователната група предлага застрахователни услуги разпространявани по линия на - правото на свобода на установяване и на свобода на предоставяне на услуги.

ЕНЕРГЕТИКА

Предоставяни услуги и продукти

Държава

» Достъп до и пренос на електрическа енергия по електроразпределителната мрежа и присъединяване на нови потребители към електроразпределителната мрежа	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; Румъния; Северна Македония; Украйна; Грузия; Беларус
» Животозастраховане	България
» Застраховки при пътуване	Украйна
» Ликвидация на щети – моторни искове	Гърция
» Застрахователни услуги разпространявани по линия на правото на свобода на установяване и свобода на предоставянето на услуги	Италия, Гърция (клон), Испания, Полша, Германия, Нидерландия и Великобритания (на тези пазари оперира дружеството „ЗД Евроинс“ АД)

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 е с най-голям дял и обхваща всички видове услуги/ продукти предлагани от оперативните компании от всички бизнес сегменти в които групата оперира.

В България водещи бизнес операции имат енергийните компании (придобити края на месец юли 2021г.), следвани от застрахователните компании, като с най-голям дял са застрахователите Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре С.А., Румъния и „ЗД Евроинс“ АД, България.

Най-широко регионално представяне има застрахователната група, която оперира на 13 пазара в Европа, докато енергийните дружества оперират единствено на българския енергиен пазар.

Присъдени кредитни рейтинги

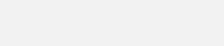
„Еврохолд България“ АД има присъден кредитен рейтинг от рейтинговите агенции - FITCH RATINGS (Fitch) и „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД (БАКР).

Присъдени кредитни рейтинги

 EuroHold Issuer Default Rating "B" Outlook: stable	 EuroHold Long-term: BBB- Outlook: stable Short-term: A-3
--	---

Присъдени кредитни рейтинги на дъщерните на Емитента дружества

Някои от дъщерните на Еврохолд България АД дружества също имат присъдени кредитни рейтинги, като при последния извършен преглед са издадени следните рейтинги:

 Euroins Romania Insurer Financial Strength Rating "BB-"	
 Euroins Bulgaria Insurer Financial Strength Rating "BB-"	 Euroins Bulgaria Long-term: BBB- Outlook: stable
 EIG Re Insurer Financial Strength Rating "BB-"	 EIG Re Long-term: BB+ Outlook: stable

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-bg.com.

ПРЕГЛЕД НА ГРУПОВИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

30.06.2022 г.

В този раздел са представени резултатите от дейността на групата Еврохолд по основни ключови показатели за първо шестмесечие на 2022 г. спрямо съответния сравнителен период

Данните се базират на междинния съкратен консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД към 30.06.2022 г. изготвени в съответствие с приложимите Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС.

РЕЗЮМЕ

В период на влошени глобални икономически перспективи, рекордна инфлация и продължаващата война в Украйна, Групата Еврохолд генерира за първо шестмесечие на 2022 г. рекордни резултати и регистрира най-силното полугодие в своята история.

☞ Реализираните групови приходи от продължаващи дейности са в размер на 3.17 млрд. лв. при ръст от близо 4 пъти.

☞ В същото време оперативната печалба достига до 170 млн. лв. при ръст от над 14 пъти.

☞ Електроенергийният бизнес, опериращ под бранда Електрохолд (които е нов за групата - от август 2021 г.) за първите шест месеца на 2022 г. допринася най - съществено за представянето на групата Еврохолд, като реализира 1.64 млрд. лв. приходи от дейността си.

☞ Застрахователният бизнес отново отчита съществен ръст, като реализира 1.52 млрд. лв. приходи, от които 886 млн. лв. премиен приход от застраховане при ръст от 73%.

Тези резултати затвърждават правилната посока към постигане на устойчив и печеливш растеж, чрез предприетите дейности относно стратегическата насоченост на Еврохолд, усилената работа по нашата трансформация, дигитализацията на процесите във всички бизнес сегменти чрез разработването на цифрови и дигитални канали за продажба и последващо обслужване на клиенти.

! Важен акцент

☞ Консолидираните приходи, разходи и печалби на групата Еврохолд за отчетното първо шестмесечие на 2022 г. отразяват придобитите в края на месец юли 2021 г. от енергийния подхолдинг в групата Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. (EEEC II) компании опериращи в областта на енергетиката.

За съпоставимия период 30.06.2021 г. резултати от енергиен бизнес не са отчетени, поради това, че към този период енергийните компании не са били част от групата Еврохолд.

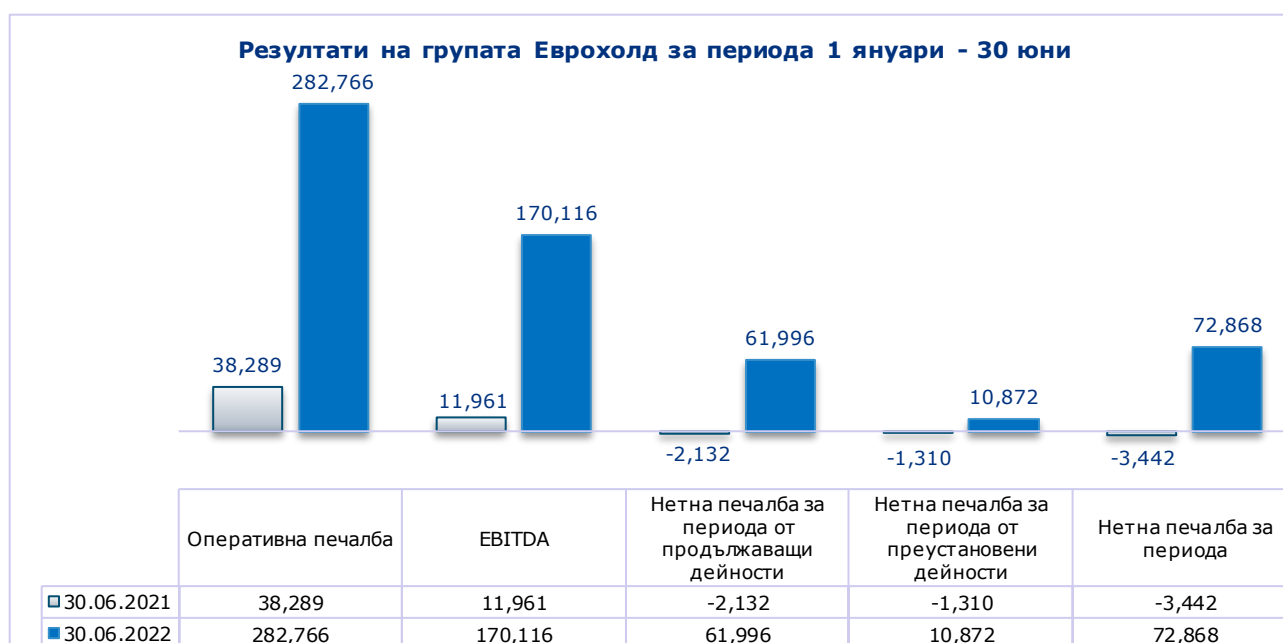
☞ Представяне в консолидирания годишен финансов отчет за първо шестмесечие на 2021 г. на преустановени дейности.

Във връзка с финализираните продажби на дъщерни дружества от групата на Еврохолд съгласно изискванията на МСФО 15, позициите от приходите и разходите за съответните дружества са представени в резултата от преустановени дейности и през сравнимия период. Приходите и разходите, печалбите и загубите, отнасящи се към тази група, са елиминирани от печалбата или загубата от продължаващи дейности на Групата и са представени на отделен ред в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход - „Нетна печалба/(загуба) за периода от преустановени дейности“.

Печалба за годината от преустановени дейности, Нетекущи активи държани за продажба и пасиви пряко отнесени към тях и Парични потоци генерирани от преустановени дейности, могат да бъдат проследени в „Приложения към междинния съкратен консолидиран финансов отчет към 30.06.2022 г.“, съответно в „бележка 45.3.1.“, „бележка 45.3.2.“ и „бележка 45.3.3.“.

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

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ



Групата Еврохолд отчете за първите шест месеца на 2022 година:

- » Печалба от оперативна дейност в размер на 282.8 млн. лв. при нарастване от 244.5 млн. лв. и ръст от над 7 пъти;
- » Печалба преди лихви, амортизация и данъци (EBITDA) в размер на 170 млн. лв. при нарастване от 158.2 млн. лв. и ръст от над 14 пъти;
- » Нетна печалба от продължаващи дейности в размер на 62 млн. лв. при нарастване от 64 млн. лв.

Консолидиран ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ (БРУТНА ПЕЧАЛБА) ПО СЕГМЕНТИ

в хиляди лева	Енергетика	Застраховане	Инвестиционно банкиране	Дружество майка	Брутна печалба на Групата
30.06.2022	218 221	84 680	715	(20 850)	282 766
30.06.2021	-	35 270	2 236	783	38 289
Изменение в хил. лв.	218 221	49 410	-1 521	(21 633)	244 477
Изменение %	n/a	+140%	(68)%	(2763)%	+639%

Консолидирана EBITDA по сегменти

в хиляди лева	Енергетика	Застраховане	Инвестиционно банкиране	Дружество майка	Брутна печалба на Групата
30.06.2022	134 616	58 425	(116)	(22 809)	170 116
30.06.2021	-	12 333	1 529	(1 901)	11 961
Изменение в хил. лв.	134616	46 092	(1 645)	(20 908)	158 155
Изменение %	n/a	+374%	(108)%	(1100)%	+1322%

ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Приходите на консолидирана база се формирани от дейностите на дъщерните дружества (продължаващи дейности към 30.06.2022 г.) и индивидуалната дейност на Еврохолд България, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на дъщерни компании.

Общите групови приходи за шестте месеца на 2022 г. са в размер на 3 167 млн. лв., като бележат ръст от над 286% спрямо реализираните консолидирани приходи за съпоставимия период на 2021 г., когато същите са били в размер на 820 млн. лв.

Реализирани приходи по сегменти

Приходи от оперативна дейност по бизнес сегменти: (в хил. лв.)	изменени	консолидираните приходи от оперативна дейност	
	в %	30.06.2022	30.06.2021
Приходи от енергийна дейност	n/a	1 641 130	-
Приходи от застраховане, в т. ч.:	+87%	1 520 361	812 798
- <i>записани бруто премии от застраховане</i>	+73%	885 599	512 880
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	-16%	4 990	5 915
Приходи от дейността на дружеството-майка	-26%	688	926
Общо консолидирани приходи	+286%	3 167 169	819 639

Структурата на консолидираните приходи

След придобиването на енергийните компании и продажба на автомобилния и лизинговия бизнеси настъпва промяна в структурата на консолидираните приходи, като водещ бизнес в групата Еврохолд се обособява енергийният.

Бизнес дейности:	структурата на консолидираните приходи от оперативна дейност	
	Дял към 30.06.2022	Дял към 30.06.2021
Приходи от енергийна дейност	51.8%	99.2%
Приходи от застрахователна дейност	48.0%	-
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	0.2%	0.7%
Приходи от дейността на дружеството-майка	0.0%	0.1%
Общо консолидирани приходи	100%	100%

Оперативни разходи

Оперативните разходи на групата отразяват пряко измененията в обема на бизнеса на компаниите отчитани в консолидирания отчет на Еврохолд.

Отчетените оперативни разходи в размер на 2 884 млн. лв. отбелязват увеличение от 2 103 млн. лв. спрямо разходите за предходния период във връзка с отчитането на разходите от енергийна дейност и нарастването на застрахователния бизнес.

Разходи за оперативна дейност по бизнес сегменти: (в хил. лв.)	изменени е	консолидираните разходи от оперативна дейност	
	в %	30.06.2022	30.06.2021
Разходи за енергийна дейност	n/a	(1 422 909)	-
Разходи за застрахователна дейност	+85%	(1 435 681)	(777 528)
Разходи за финансово-инвестиционна дейност	+16%	(4 275)	(3 679)
Разходи за дейността на дружеството-майка	+14962%	(21 538)	(143)
Общо консолидирани разходи	+269%	(2 884 403)	(781 350)

Други консолидирани резултати

в хиляди лева	Други приходи/разходи нетно	Финансови приходи/разходи нетно	Разходи за амортизация	Разходи за данъци	Общо за Групата
30.06.2022	(112 650)	(43 060)	(57 084)	(7 976)	(220 770)
30.06.2021	(26 328)	(11 895)	(3 958)	1 760	(40 421)
Изменение в хил. лв.	(86 322)	(31 165)	(53 126)	(9 736)	(180 349)
Изменение %	328%	262%	1324%	553%	446%

⇒ Другите приходи/разходи за дейността на Групата (представени нетно) са включени следните позиции:

- » Други приходи/(разходи), нетно: 1 411 хил. лв. / 10 хил. лв. за шестте месеца на 2021
- » Други разходи за дейността: (114 601) хил. лв. / (26 353) хил. лв. за шестте месеца на 2021

Позиция „Други разходи за дейността“ обобщава: разходи за материали, разходи за външни услуги, разходи за възнаграждения, други разходи, стойностите на всяко от които са показани в графиката по-долу:



Разпределение на другите разходи по бизнес дейности:

Други разходи:	Енергетика		Застраховане		финансово-инвестиционна дейност		Дружество-майка	
(в хил. лв.)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Разходи за материали	(5 996)	-	(655)	(484)	(14)	(4)	(2)	(2)
Разходи за външни услуги	(27 291)	-	(9 076)	(7 956)	(251)	(229)	(853)	(1 753)
Разходи за възнаграждения	(51 008)	-	(13 766)	(12 468)	(509)	(421)	(433)	(450)
Други разходи	(1 727)	-	(2 758)	(2 029)	(98)	(83)	(164)	(474)
Общо други разходи по бизнес дейности	(86 022)	-	(26 255)	(22 937)	(872)	(737)	(1 452)	(2 679)

» (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно: 540 хил. лв. / 15 хил. лв. за шестте месеца на 2021 г.

⇒ **Финансовите приходи/разходи, включват: финансови разходи; финансови приходи и нетен ефект** от промяна на валутни курсове.

За първо шестмесечие на 2022 г. техният общ нетен размер е (43.1) млн. лв. като отчитат увеличение от 262% спрямо сравнителния период.

» **Финансовите разходи** обобщават разходи за лихви, разходи за лихви от активи с право на ползване и други финансови разходи.

Разходите за лихви заемат 94% от всички финансови разходи. В сумата за разходи за лихви са отнесени съответните разходи за лихви на енергийна и застрахователна дейност, както и дейността на

дружеството-майка. За периода от 1 януари до 30 юни 2022 г. размерът на отчетените разходи за лихви възлиза на 41.3 млн. лв. като същите нарастват спрямо съпоставимия период с 30.2 млн. лв.

Най-голям разход за лихви се отчита от енергийния бизнес с 30 млн. лв. начислени разходи за лихви, които в по-голямата си част представляват лихви на трите холдингови дружества обединяващи енергийния бизнес в групата по усвоени заеми във връзка с придобиването на Активите на ЧЕЗ в България.

Дружеството-майка (Еврохолд България АД) отчита 9.6 млн. лв. разходи за лихви при нарастване от 9.6%.

Застрахователната дейност не изисква заемане на привлечени средства, поради което разходите за лихви, отчетени от това направление, представляват заемен ресурс на подхолдинговото дружество Евроинс Иншурънс Груп. За разглеждания период отчетените от застрахователния подхолдинг разходи за лихви са в размер на 1.7 млн. лв. при отбелязано намаление от 30%.

РЕЗУЛТАТИ ПО ВИДОВЕ ДЕЙНОСТИ НА БАЗА НЕКОНСОЛИДИРАНИ ДАННИ (ПРЕДИ ЕЛИМИНАЦИИ)

В следващите таблици е представена информация за реализираните приходи и резултати по бизнес дейности към 30 юни 2022 г. спрямо 30 юни 2021 г. преди елиминации.

Общо приходи по бизнес дейности			
Бизнес дейности	Изменение %	30.06.2022 хил. лв.	30.06.2021 хил. лв.
Енергетика	n/a	1 641 309	-
Застраховане, в т. ч.	+86.8%	1 521 225	814 200
- записани бруто премии от застраховане	+72.7%	885 599	512 880
Финансово-инвестиционна дейност	-12.2%	5 940	6 769
Общо дъщерни дружества	+285.9%	3 168 474	820 969
Дружеството-майка	+165.2%	3 095	1 167
Общо без елиминации	+285.8%	3 171 569	822 136
Вътрешно-групови елиминации	+76.2%	(4 400)	(2 497)
Общо приходи	+286.4%	3 167 169	819 639

Печалба преди лихви, амортизации и данъци (EBITDA)			
Бизнес дейности	Изменение %	30.06.2022 хил. лв.	30.06.2021 хил. лв.
Енергетика	n/a	134 606	-
Застраховане	515.7%	56 263	9 138
Финансово-инвестиционна дейност	-65.3%	823	2 369
Общо дъщерни дружества	1566%	191 692	11 507
Дружеството-майка	702%	(13 578)	(1 693)
Общо без елиминации	1715%	178 114	9 814
Вътрешно-групови елиминации	(472.5)%	(7 998)	2 147
Общо печалба преди лихви, амортизации и данъци	1322%	170 116	11 961

Финансов резултат			
Бизнес дейности	Изменение %	30.06.2022 хил. лв.	30.06.2021 хил. лв.
Енергетика	n/a	42 676	-
Застраховане	978.2%	49 823	4 621
Финансово-инвестиционна дейност	-70%	673	2 236
Общо дъщерни дружества	1259%	93 172	6 857
Дружеството-майка	95.4%	(24 138)	(12 356)
Общо без елиминации	-1355%	69 034	(5 499)
Вътрешно-групови елиминации	-309%	(7 038)	3 367
Общо финансов резултат от продължаващи дейности	-3008%	61 996	(2 132)
Нетна печалба за периода от преустановени дейности	-930%	10 872	(1 310)
Нетен резултат за периода	-2217%	72 868	(3 442)

Приходите от дейностите на дружествата от групата Еврохолд реализират съществен ръст от 286%, като отбелязват увеличение с 2.35 млрд. лв. преди отчитане на вътрешно-груповите разчети. Приходите на дружеството – майка са в размер на 3.1 млн. лв. Към 30.06.2022 г. размера на елиминиранияте вътрешно-групови разчети възлиза на 4.4 млн. лв.

Реализираната печалба преди лихви, амортизации и данъци (EBITDA) на дъщерните дружества нараства през отчетния период с 180.2 млн. лв. или близо 17 пъти преди отчитане на резултата на дружеството-майка (13.6 млн. лв.) и вътрешно-груповите елиминации 8 млн. лв.

Общата сума на реализираните финансови резултати на дружествата от Групата преди вътрешно-групови елиминации е в размер на 93.2 млн. лв. печалба като е отчетено нарастване по този показател с 86.3 млн. лв. или 14 пъти, преди да бъде отчетен резултата на дружеството-майка в размер на (24.2) млн. лв. и елиминации от 7 млн. лв.

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Активи

Към края на първо шестмесечие на 2022 г. дружествата от групата Еврохолд са постигнали увеличение на консолидираните активи със 2.4%, които в края на отчетния период възлизат на 3.9 млрд. лв. спрямо 3.8 млрд. лв. към 31.12.2021 г.

Анализ на по-съществените активи

⇒ **Вземания** - Общата сума на вземанията, в т. ч. текущи и нетекущи нараства с 7 млн. лв. за отчетния период спрямо края на 2021 г., възлизайки на 1.93 млрд. лв.

Текущи вземания по видове:

Текущите вземания са в размер на 1.92 млрд. лв. (1.85 млрд. лв. в края на 2021 г.) като отбелязват ръст от 4% за първите шест месеца на 2022 г.

» Най-голям дял от текущите вземания има дялът на презастрахователите в техническите резерви, които са в размер на 1.28 млрд. лв. и нарастват с 191 млн. лв. (+17.6%).

» Вземанията по застрахователни операции възлизат на 183.4 млн. лв. спрямо 194 млн. лв. към 31 декември 2021 г. като отчитат намаление от 10.6 млн. лв.

» Търговските вземания намаляват през отчетния период с 32% от 413.3 млн. лв. на 281.4 млн. лв. след начислена обезценка. Търговските вземания представляват предимно:

- вземания от клиенти и доставчици след обезценка в размер на 254.4 млн. лв. (361.6 млн. лв. в края на 2021 г.);
- вземания по финансов лизинг поради продажба на лизинговия бизнес не са отчетени към края на текущия период (30.7 млн. лв. в края на 2021 г.);
- предоставени аванси в размер на 17.2 млн. лв. (21 млн. лв. в края на 2021 г.);
- други търговски вземания 9.8 млн. лв. (0.05 млн. лв. в края на 2021 г.).

» Другите текущи вземания след обезценка също отбелязват нарастване като в края на отчетния период са в размер от 176.6 млн. лв. спрямо 153.3 млн. лв. в края на 2021 г. От тези вземания 108.8 хил. лв. през обезценка са на енергийния бизнес (94.2 хил. лв. в края на 2021 г.).

Нетекущи вземания:

Нетекущите вземания намаляват значително след продажбата на лизинговия бизнес, като към 30.06.2022 г. те са стойност от 17 млн. лв., докато в края на 2021 г. те са били в размер на 82.3 млн. лв., от които 52 млн. лв. са представлявали вземания по финансов лизинг.

⇒ **Финансовите активи** към 30 юни 2022 г., притежавани от компаниите от групата Еврохолд, отчитат намаление в размер на 35.3 млн. лв. спрямо края на 2021 г. като тяхната отчетна стойност в края на текущия период се равнява на 392.4 млн. лв.

Финансовите активи са основно притежание на застрахователните компании като същите възлизат на 361.8 млн. лв., от тях:

- 12.7 млн. лв. са държавни ценни книжа;
- 73 млн. лв. корпоративни облигации;
- 215.2 млн. лв. капиталови инвестиции отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата; и
- 61.8 млн. лв. други финансови активи отчитани по амортизируема стойност.

⇒ Към 30.06.2022 г. групата Еврохолд разполага със свободни парични средства и депозити в банки в общ размер на 365.9 млн. лв. като отбелязва нарастване спрямо края на 2021 г. със 186.6 млн. лв. От тях паричните средства и паричните еквиваленти възлизат на 326.9 млн. лв. спрямо 152.1 млн. лв. в края на 2021 г., в т.ч. парите в брой са в размер на 0.9 млн. лв. (2.5 млн. лв. в края на 2021 г.).

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

Капитал и Пасиви

Собствен капитал

Общият консолидиран собствен капитал на Еврохолд България е в размер на 340.6 млн. лв. като отчита намаление със 29.9 млн. лв. спрямо 31 декември 2021 г. В това число капиталът, принадлежащ на дружеството-майка, е в размер на 283.8 млн. лв., докато капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, възлиза на 56.8 млн. лв. За сравнение, към края на 2021 г. капиталът, принадлежащ на дружеството-майка, е бил в размер на 183 млн. лв., а капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, е в размер на 187.4 млн. лв.

Акционерният капитал на Еврохолд към 30.06.2022 г. не отчита изменение и възлиза на 260.5 млн. лв.

Подчинени дългове

В подкрепа на собствения капитал, Групата притежава подчинени дългови инструменти в размер на 15 млн. лв., които намаляват размера си спрямо 31.12.2021 г. с 26 млн. лв.

Към 30.06.2022 г. общия размер на консолидирания собствен капитал и подчинените дългове възлиза на 355.9 млн. лв., а към 31.12.2021 г. техният размер е бил 412 млн. лв. Договарянето на подчинения капитал допринася за запазване на стабилната капиталова позиция на групата.

Пасиви

Консолидираните пасиви (без подчинени дългове и застрахователни резерви) на групата Еврохолд възлизат на 1.90 млрд. лв., като отчитат намаление с 2.6% спрямо съпоставимия период, когато тяхната стойност е в размер на 1.95 млрд. лв.

Анализ на по-съществените пасиви

» По-голямата част от пасивите представляват задължения по заемни средства към банки и небанкови финансови институции и облигационни заеми. Общата сума на задълженията по заемни средства възлизат на 1.4 млрд. лв. спрямо 1.2 млрд. лв. към 31 декември 2021 г.

Задължения по заеми от банки и небанкови институции, и облигационни емисии:	30.06.2022 хил. лв.	Промяна %	31.12.2021 хил. лв.
Към банки и небанкови финансови институции, в т.ч.:	1 027 233	0.8%	1 018 719
- нетекущи задължения	984 814	7.6%	915 560
- текущи задължения	42 419	(58.9)%	103 159
По облигационни заеми, в т. ч.:	262 972	32.3%	198 776
- нетекущи задължения	127 340	124.5%	56 728
- текущи задължения	135 632	(4.5)%	142 048
Общо задължения по заемни средства, в т.ч.:	1 290 205	5.8%	1 217 495
- общо нетекущи задължения	1 112 154	14.4%	972 288
- общо текущи задължения	178 051	(27.4)%	245 207

» Търговските и други задължения, възлизат на 462.2 млн. лв. спрямо 594 млн. лв. към края на 2021 г., от тях:

- **Нетекущите задължения** са в размер на 46 млн. лв. (106.6 млн. лв. в края на 2021 г.);
- **Текущите задължения** възлизат на 156.1 млн. лв. (169.5 млн. лв. в края на 2021 г.);
- **Търговски и други задължения** в размер на 260 млн. лв. (318 млн. лв. в края на 2021 г.).

» Задължения по презастрахователни операции са в размер на 129.7 млн. лв. като нарастват с 10.3 млн. лв. спрямо 113 млн. лв. към края на 2021 г.

Застрахователни резерви

Размерът на заделените застрахователни резерви към 30.06.2022 г. е 1.64 млрд. лв., като за текущия отчетен период те нарастват с 207.4 млн. лв. спрямо края на 2021 година.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Консолидираният Отчет за паричните потоци е съставен от раздели и статии, в които парични потоци са отразени според дейността, от която са произлезли, като са обединени в оперативна, инвестиционна и финансова дейност.

Консолидирани парични потоци	единица	30.06.2022	30.06.2021
Нетни парични потоци от оперативна дейност	хил. лв.	232 720	(25 718)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	хил. лв.	(139 632)	46 871
Нетни парични потоци от финансова дейност	хил. лв.	81 636	(6 989)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти	хил. лв.	174 724	14 164
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	хил. лв.	152 132	68 800
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	хил. лв.	326 856	82 964

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

СЪДЕБНИ ДЕЛА

Дружествата от групата Еврохолд имат

Еврохолд България АД и дружества от неговата икономическа групата, са страни по различни държавни и правни производства в рамките на обичайната си дейност с оглед регулирания характер на извършваната от тях дейност.

Независимо от горепосоченото, не са налице държавни, правни или арбитражни производства (включително известните на такива, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани), които могат да имат или са имали, съществено влияние върху Еврохолд България АД и/или дъщерните му дружества и които да могат да повлияят върху финансовото състояние и/или рентабилността на групата Еврохолд.

Всички съдебни дела са подробно оповестени в бележка 46. „Условни задължения ангажименти и провизии за съдебни дела“ от Приложенията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет към 30.06.2022 г.

ПОРЪЧИТЕЛСТВА И ПРЕДОСТАВЕНИ ГАРАНЦИИ

Еврохолд България АД, както и някои от дъщерните му компании са гаранتي/съдлъжници по предоставени банкови заеми на други дружества.

Информация за предоставените поръчителства и гаранции е налична в бележка 46.2. „Поръчителства и предоставени гаранции“ от Приложенията към междинния съкратен консолидиран финансов отчет към 30.06.2022 г.

ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУПА ЕВРОХОЛД

(хил. лв.)

N:	Показатели:	H1 2022	H1 2021	H1'2022/H1'2021	
		период	период	стойност	процент
Консолдиран отчет за печалбата или загубата					
1	Финансов резултат преди данъци от продължаващи дейности	69,972	-3,892	73,864	1897.8%
2	Финансов резултат след данъци от продължаващи дейности	61,996	-2,132	64,128	3007.9%
3	Приходи от оперативна дейност	3,167,169	819,639	2,347,530	286.4%
4	Разходи за оперативна дейност	2,884,403	781,350	2,103,053	269.2%

N:	Показатели:	H1 2022 период	2021 година	H1'2022/2021 стойност процент	
Консолдиран отчет за финансовото състояние					
5	Общо собствен капитал	340,629	370,506	-29,877	-8.1%
6	Пасиви и подчинени дългови инструменти	3,556,832	3,434,669	122,163	3.6%
7	Общо активи	3,897,461	3,793,655	103,806	2.7%
8	Текущи активи	2,707,590	2,497,322	210,268	8.4%
9	Текущи задължения	2,362,234	2,291,829	70,405	3.1%
10	Текущи вземания	1,917,790	1,845,607	72,183	3.9%
11	Финансови активи	392,354	427,671	-35,317	-8.3%
12	Парични средства	326,856	152,132	174,724	114.9%
13	Материални запаси	31,532	33,168	-1,636	-4.9%

КОЕФИЦИЕНТИ

Рентабилност:

14	Коефициент на брутна рентабилност на собствения капитал (1/5)	0.21	-0.01	0.22	2055.5%
15	Коефициент на нетна рентабилност на собствения капитал (2/5)	0.18	-0.001	0.18	29421.1%
16	Коефициент на брутна рентабилност на пасивите (1/6)	0.02	-0.001	0.02	1836.1%
17	Коефициент на нетна рентабилност на пасивите (2/6)	0.02	-0.001	0.02	2908.0%
18	Коефициент на брутна рентабилност на активите (1/7)	0.02	-0.001	0.02	1850.0%
19	Коефициент на нетна рентабилност на активите (2/7)	0.02	-0.001	0.02	2930.4%

Ефективност:

20	Коефициент на ефективност на разходите (4/3)	0.91	0.95	-0.04	-4.5%
21	Коефициент на ефективност на приходите (3/4)	1.10	1.05	0.05	4.7%

Ликвидност:

22	Коефициент на обща ликвидност (8/9)	1.15	1.09	0.06	5.2%
23	Коефициент на бърза ликвидност (8-13)/9	1.13	1.07	0.06	5.3%
24	Коефициент на незабавна ликвидност (11+12)/9	0.30	0.25	0.05	20.3%
25	Коефициент на абсолютна ликвидност (12/9)	0.14	0.07	0.07	108.4%

Финансова автономност:

26	Коефициент на финансова автономност (5/6)	0.10	0.11	-0.01	-11.2%
27	Коефициент на задлъжнялост (6/5)	10.44	9.27	1.17	12.6%
28	Коеф. на финансова независимост (5/7)	0.09	0.10	-0.01	-10.5%
29	Коеф. на финансова задлъжнялост (6/7)	0.91	0.91	0.01	0.8%

ПРЕГЛЕД НА КЛЮЧОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ПО БИЗНЕС ЛИНИИ

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД - ЗАСТРАХОВАНЕ

През второто тримесечие на 2022 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ, Групата ЕИГ) реализира консолидирани приходи от застрахователни премии в размер на 886 милиона лева спрямо 513 милиона лева за същия период на 2021 година. ЕИГ отчита консолидирана печалба в размер на 50 милиона лева (преди данъци) към 30 юни 2022 година, в сравнение с 3 милиона лева печалба преди данъци към 30 юни 2021 година.

Основен принос за увеличението на консолидираните приходи от застрахователни премии и отчетения положителен финансов резултат има Евроинс Румъния, където увеличението на brutните записани премии за второто тримесечие на 2022 година спрямо същия период на 2021 година е значително. Това до голяма степен се дължи на същественият увеличението на цените на застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите през последното тримесечие на 2021 година.

Записаният бизнес на ЗД Евроинс АД нараства до 228 милиона лева за второто тримесечие на 2022 година (Q2 2021 година - 160 милиона лева) или ръст от 42%. Бизнесите в Република Гърция и Република Полша са съответно с дял в записаните brutни премии от 19% (Q2 2021 година - 20%) и 18% (Q2 2021 година - 26%). ЗД Евроинс АД отчита и значително увеличение на записания бизнес във Великобритания, който към края на полугодия е в размер на 62 милиона лева (H1 2021 година - 14 милиона лева). Евроинс Северна Македония следва устойчивата си стратегия на развитие и отчита записани brutни премии в размер на 16 милиона лева и положителен финансов резултат – съответно печалба преди данъци от 661 хиляди лева (Q2 2021 година - 691 хиляди лева).

Въпреки трудностите породени от продължаващия военен конфликт в Украйна, двете местни дъщерни дружества, които са част от Групата на ЕИГ отчитат обнадеждаващи резултати, като за второто тримесечие на 2022 година независимо от намалението на отчетените brutни премии, те остават печеливши.

Групата е в процес на събиране на допълнителни данни и съответно техния анализ във връзка с високите нива на инфлация през текущата година и техния възможен отрицателен ефект върху предлаганите застрахователни продукти, преглед на общите условия и заложените възможности за защита, където и ако това е необходимо, с оглед запазването на печелившите парични потоци от дейността.

Забележка: при представянето на резултатите на застрахователната група, сравнителната информация, както и процентното изменение спрямо предходния отчетен период са представени чрез използването на среден курс на съответната чуждестранна валута спрямо лева валиден за съответния предходен отчетен период

Резултати по застрахователни компании

Евроинс България

През второто тримесечие на 2022 година Евроинс България отчита brutни записани премии в размер на 228 милиона лева в сравнение с 160 милиона лева за същия период на 2021 година. Основна причина за този ръст от 42% са премиите от директно застраховане вследствие увеличаването на записания немоторен бизнес.

Ръст бележат основни немоторни линии като Злополука и Помощ при пътуване (188%), като съществена роля за това увеличение има отчетния приход по застраховка Помощ при пътуване във Великобритания, Отговорности (15%), Гаранции (106%) поради започналите нов бизнес в Гърция, Карго (40%) и Имущество (5%).

Застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите запазват своите позиции спрямо сравнителния период, докато застраховки Каско на автомобили нарастват с 2%. Продажбите на

застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите отчитат намаление в Полша, където през второто тримесечие на 2022 година Евроинс България е отчело брутни премии в размер на 37 милиона лева (Q2 2021- 38 милиона лева) или намаление от 4%. Продължават да се пласират успешно и добавки Асистанс към сключените застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите в Полша в размер на 4.2 милиона лева за второто тримесечие на 2022 година (второто тримесечие на 2021 година – 3.7 милиона лева).

Клонът в Гърция очита нарасване от 9% при продажбите на Гражданска отговорност на автомобилистите – 27 милиона лева за второто тримесечие на 2022 година срещу 25 милиона лева за същия период на 2021 година. И там както и в Полша успешно са пласират добавки Асистанс към сключените застраховки в размер на 5 милиона лева за второто тримесечие на 2022 година (Q2 2021- 4.5 милиона лева).

В България се отчита намаление от 4% при продажбите на Гражданска отговорност на автомобилистите – 25 милиона лева за второто тримесечие на 2022 година срещу 26 милиона лева за същия период на 2021 година.

Нетните спечелени премии са в размер на 85 милиона лева (Q2 2021 година- 84 милиона лева), а възникналите претенции, нетни от презастраховане, достигат до 37 милиона лева (Q2 2021 година- 39 милиона лева).

Основните коефициенти, които характеризират ефективността на дейността на ЗД Евроинс АД през второто тримесечие на 2022 година имат следното изражение:

- Квота на щетимост: 49.6% (Q2 2021 година – 52.1%)
- Комбинирана квота: 97.3% (Q2 2021 година - 93%)

Нетните аквизационни разходи се увеличават с 21% за второто тримесечие на 2022 година спрямо същия период на предходната година, а отнесени към нетните спечелени премии се увеличават с 5%. Увеличението е свързано основно с увеличаването на записания бизнес от Дружеството.

Нивата на административните разходи се запазват същите.

Резултатът от инвестиционна дейност е отрицателен – 715 хиляди лева (Q2 2021: 2.5 милиона лева печалба).

През второто тримесечие на 2022 година ЗД Евроинс България отчита печалба за групови цели в размер на 1.8 милиона лева преди данъци (Q2 2021 – 8 милиона лева преди данъци).

Евроинс Румъния

На 17 септември 2021 г. „СИТИ Застраховане“ спря издаването на полици. След последвалия фалит на „СИТИ Застраховане“, румънският застрахователен пазар реагира веднага чрез значително увеличение на тарифата по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите.

От 24 септември 2021 г. Евроинс Румъния въведе нови тарифи, които са приблизително с 26% по-високи от предишните.

От 1 октомври 2021 г. Дружеството въведе нова система за комисионни за брокери. Очакваното намаление на средната брокерска комисионна е в размер на 4%.

През първото полугодие на 2022 година се наблюдава нормализиране на цените на застраховка Гражданска на отговорност на автомобилистите на Румънския пазар.

През 2021 година Дружеството променя счетоводната си политика във връзка с отчитането на техническите резерви с цел представяне във финансовите отчети на надеждна и по-уместна информация за ефекта от операциите, взимайки предвид и местните регулаторни изисквания. По този начин е извършено преизчисление съгласно МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки с обратна сила.

Ефектът от това преизчисление е в основата си еднократен, въпреки че увеличеният размер на брутните резерви съответно има своето въздействие върху началното салдо на застрахователните резерви за 2022 година.

Основна част от brutния премиен приход се пада на застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите (94% от портфейла), където отчетеният приход нараства с 109% спрямо същия период на предходната година.

Нетните спечелени премии са в размер 281 милиона лева (Q2 2021 година- 163 милиона лева), а възникналите претенции, нетни от презастраховане са в размер на 151 милиона лева (Q2 2021 година - 124 милиона лева).

Основните коефициенти, които характеризират ефективността на дейността на Евроинс Румъния през второто тримесечие на 2022 година имат следното изражение:

- Квота на щетимост: 69.6% (Q2 2021 година- 80%);
- Комбинирана квота: 77.7% (Q2 2021 година- 108.1%);

Нетните аквизиционни разходи намаляват значително през второто тримесечие на 2022 година спрямо предходната година, което се дължи на отписването през второто тримесечие на 2022 година на призната презастрахователна провизия през 2021 година поради отпадането на съответните съпътстващи обстоятелства.

Административните разходи се увеличават с 11% спрямо сравнимия период, но отнесени към нетните спечелени премии намаляват с 1.4%.

Техническият резултат на Дружеството през първото полугодие на 2022 година е положителен: 48 милиона лева (Q2 2021- отрицателен 13 милиона лева).

Резултатът от инвестиционна дейност е отрицателен – 2 милиона лева (Q2 2021 година: 5 милиона лева печалба).

През второто тримесечие на 2022 година Евроинс Румъния отчита печалба за групови цели в размер на 46 милиона лева преди данъци (Q2 2021 – 7 милиона лева загуба преди данъци).

Евроинс Северна Македония

През второто тримесечие на 2022 година приходите от записани brutни премии на Евроинс Македония бележат ръст от 25% спрямо второто тримесечие на 2021 година и достигат до 16 милиона лева. Основните бизнес линии на Дружеството са застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите и селскостопански застраховки.

При селскостопанските застраховки, които имат основен дял от портфолиото на Дружеството записаният бизнес е в размер на 6 милиона лева, като за същия период на 2021 година са отчетени 4.6 милиона лева. Продажбите при застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите се увеличават спрямо сравнимия период, където се реализира brutен приход в размер на 6.5 милиона лева (Q2 2021 година- 5.5 милиона лева) или 41% от общо записаните brutни премии за периода.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане намаляват с 10% спрямо сравнимия период, докато нетните спечелени премии се увеличават с 12%.

Административните разходи запазват нивото си спрямо предходната година, а отнесени към нетните спечелени премии намаляват с 1%.

Нетната аквизицията се увеличава с 44%, което се дължи както на промяната на счетоводния модел на отчитане на комисионните, така и на увеличението на записания бизнес, а отнесена към нетните спечелени премии се увеличава с 6%.

Резултатът от инвестиционна дейност е отрицателен - 234 хиляди лева (Q2 2021 година- 968 хиляди лева печалба).

Реализираната печалба за групови цели е в размер на 661 хиляди лева преди данъци (Q2 2021 година- 691 хиляди лева).

Евроинс Живот

Brutният премиен приход на Евроинс Живот за отчетния период е 4 милиона лева, като по този начин запазва нивата си от същия период на предходната година.

Квотата на щетимост намалява от 23.2% за второто тримесечие на 2021 година до 19.3% през 2022 година.

Резултатът от инвестиционна дейност е положителен - 751 хиляди лева (Q2 2021 година - 86 хиляди лева печалба).

Коефициентът на аквизационните разходи намалява от 77.2% на 71.4%. Високият размер на аквизационните разходи е в резултат на промяната на стратегията за продажби от директни продажби към използването на дистрибуционни канали - небанкови финансови институции и брокери.

През второто тримесечие на 2022 година Евроинс Живот отчита печалба за групови цели в размер на 510 хиляди лева преди данъци (Q2 2021 – 322 хиляди лева загуба преди данъци).

ЕИГ Ре

През второто тримесечие на 2022 година ЕИГ Ре е отчетло брутни премии в размер на 11 милиона лева, като е налице увеличение в сравнение с второто тримесечие на 2021 година - 8.3 милиона лева.

Основен дял от портфейла по активно презастраховане на Дружеството се пада на застраховки „Имущество“ (39%) и „Карго“ (37%). На активно презастраховане се пада по-голямата част от записания бизнес - 86% или 9.5 милиона лева, а на фронтинг – 13% или 1.4 милиона лева.

Резултатът от инвестиционна дейност е положителен - 227 хиляди лева (Q2 2021 година - 21 хиляди лева печалба).

Отчетена е печалба за групови цели в размер на 1.4 милиона лева преди данъци (Q2 2021 - 78 хиляди лева).

Стратегията на ръководството на Евроинс Иншурънс Груп и на ЕИГ Ре е Дружеството да продължи да се развива като активен презастраховател и в качеството му на вътрешен презастраховател да участва в оптимизацията на капиталовите изисквания на Групата и нейните дъщерни компании в контекста на Платежоспособност II.

Евроинс Украйна

През второто тримесечие на 2022 година Дружеството е отчетло записани брутни премии в размер на 12.5 милиона лева срещу 18.5 милиона лева за сравнимия период или намаление от 32% в сравнение с предходната година. По-голяма част от реализирания премиен приход през второто тримесечие на 2022 година се формира въз основа на продажбите в Западната част на Украйна, която е сравнително много по-слабо засегната от военните действия.

Основните бизнес линии, в които е специализирано дружеството са моторното застраховане, а от немоторните - здравно застраховане.

Въпреки отчетеното намаление, Дружеството отчита печалба преди данъци за групови цели от 336 хиляди лева (Q2 2021 година - печалба от 190 хиляди лева преди данъци).

Европейско Туристическо Застраховане, Украйна

През второто тримесечие на 2022 година Дружеството е записало премии на обща стойност 5.9 милиона лева, което представлява намаление спрямо второто тримесечие на 2021 година с 44% (Q2 2021 година – 10.5 милиона лева). По-голяма част от реализирания премиен приход се формира в периода преди началото на военния конфликт в Украйна.

Застраховки Помощ при Пътуване заемат 100% дял в портфейла на Дружеството.

Въпреки значителното намаление на премиения приход, Дружеството отчита печалба в размер на 408 хиляди лева преди данъци (Q2 2021 година – 2.2 милиона лева). Отчетеният положителен финансов резултат се дължи на ниските административни разходи на Дружеството и изцяло онлайн продажбите на застраховки, което спомага за неговата гъвкавост и способност да отреагира при различни трусови ситуации, каквито са продължилата повече от две години пандемия от Ковид-19 и продължаващия

военен конфликт в страната. Въпреки това намаленията в пътуванията оказват своето силно негативно влияние върху дейността му.

Евроинс Грузия

Застрахователна компания Евроинс Грузия е специализирана в застраховки Злополука и Заболяване. През второто тримесечие на 2022 година тези застраховки формират 46% от портфейла на Дружеството, следвана от Каско с 29% дял. Общият размер на записаните премии през второто тримесечие на 2022 година е 6.4 милиона лева или намаление от спрямо предходната година с 19%.

Резултатът за групови цели е загуба в размер на 575 хиляди лева преди данъци, като за сравнимия период е отчетена загуба в размер на 690 хиляди лева преди данъци.

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

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

В края на юли 2021 г. Ийстърн Юрѳпиѳн Електрик Кѳмпани Б.В. придоби Активите на ЧЕЗ Груп в България, като превърна енергийната група на Еврохолд в най-голямата независима частна енергийна група в страната.

Групата се състои от седем оперативни компании опериращи в сферата на разпределението, снабдяването, търговията с електроенергия и междуфирмени управленски, информационно-технологични услуги, и три специално създадени компании с цел обединяване на енергийните инвестиции на Еврохолд.

Финансови резултати на енергийните компании

Енергийни компании (наричани още в този доклад „енергийните дружества ЕЛЕКТРОХОЛД“) за периода от 01.01.2022 г. до 30.06.2022 г. генерират оперативна печалба от дейността си в размер на 66.3 млн. лв. и нетна печалба в размер на 58.6 млн. лв.

Енергийните дружества Електрохолд за шестте месеца на 2022 г. реализират общо приходи от дейността си в размер на 1.64 млрд. лв.

Анализ на съществените приходи и разходи

» Общо приходи от енергийна дейност

Приходи от енергийна дейност	хил. лв.
Клиенти на отворен пазар	1 008 103
Битови потребители	407 904
Стопански потребители	191 733
Приходи от такси за присъединяване на потребители	9 001
Неустойки просрочени плащания	2 645
Приходи от услуги за проучване, ремонт и поддържане на ел. разпределителна мрежа, и средствата за търговско измерване	4 920
Приходи от информационни, комуникационни, технологични услуги (ИКТ) и други	2 984
Приходи от фонд Сигурност на електроенергийната система	731
Други приходи	13 288
Общо приходи от енергийна дейност	1 641 309

» **Разходите за оперативна дейност на енергийните дружества възлиза на 1.42 млрд. лв.**

Разходи за енергийна дейност	хил. лв.
Разходи за закупена електроенергия	(720 313)
Технологични разходи за пренос на електроенергия	(58 972)
Балансираща енергия	(26 414)
Разходи по услуги по пренос и достъп	(1 572)
Други разходи	(615 638)
Общо разходи за енергийна дейност	(1 422 909)

» **Другите оперативни разходи на енергийната група са в размер на 86.2 млн. лв.**

Други оперативни разходи	хил. лв.
Разходи за материали и консумативи	(6 022)
Разходи за наети услуги	(27 454)
Разходи за доходи на служители	(51 008)
Други оперативни разходи	(1 727)
Общо други разходи за енергийна дейност	(86 211)

» **Финансовите приходи/разходи, представени нетно са на стойност 31.3 млн. лв.**

Финансови приходи/разходи	хил. лв.
Финансови приходи	855
Приходите от лихви	177
Други финансови приходи	678
Финансови разходи	(32 175)
Разходи за лихви по банкови заеми	(30 039)
Разходи за лихви по лизингови задължения	(88)
Други финансови разходи	(2 048)
Финансови приходи/разходи (нетно)	(31 320)

Анализ на съществените Активи, Собствен капитал и Пасиви

Активите на енергийната група ЕЕЕС възлизат на 2.30 млрд. лв.

Дружествата разполагат с парични средства и парични еквиваленти в размер на 178.8 млн. лв., търговските вземания са 280.2 млн. лв. след обезценка, от които 56 млн. лв. са компенсации във връзка с одобрена С Решение № 893 от 30 декември 2021 г. и ПМС № 476 от 30 декември 2021 г. Програмата за компенсиране на разходите на операторите на преносни и разпределителни мрежи (оператори) за изкупуване на разходите за електрическа енергия.

Енергийните дружества Електрохолд притежават дълготрайни материални активи на стойност от 838.8 млн. лв., от които машини, съоръжения и оборудване на стойност от 316.8 млн. лв., земи сгради и конструкции в размер на 108.8 млн. лв., техническо оборудване 345.9 млн. лв., транспортни средства 6.5 млн. лв., разходи за придобиване на ДМА, 43 млн. лв. и други ДМА в размер на 2 млн. лв. Нематериалните активи са на стойност от 103 млн. лв., в т.ч. лицензи и права на собственост са в общ размер на 50.8 млн. лв.

Пасивите на група ЕЕЕС възлизат на 1.29 млрд. лв. Общите дългосрочни пасиви са в размер на 1.03 млрд. лв. и представляват предимно задължения по привлечено финансиране в общ размер на 965.8 млн. лв., от тях задълженията към банки са 724 млн. лв., а заемите от нефинансови институции са 241.8 млн. лв. Краткосрочни пасиви възлизат на 262.2 млн. лв.

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

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

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

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

През 2022г. „ЕВРО-ФИНАНС“ АД продължава да предлага своите услуги чрез два обвързани агента, вписани в Регистъра на Комисията за финансов надзор като такива, както следва:

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

» Обвързан агент „Студио лични финанси“ ООД, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК: 206297756, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Д-р Христо Стамболски“ № 3, ет. 3, вписано в Регистър на лицата, които могат да извършват дейност като обвързани агенти на КФН на основание Решение № 496 – ОА от 15.07.2021 г. на КФН.

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

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

Обвързаните агенти предоставят посочените по-горе услуги на клиентите или на потенциалните клиенти на „ЕВРО-ФИНАНС“ АД единствено по отношение на дяловете на колективни инвестиционни схеми на AMUNDI.

Анализ на резултатите на Дружеството към 30.06.2022 г.

Дружеството реализира печалба в размер на е 673 хил. лв.

Нетният резултат от финансови операции за първите шест месеца на 2022 година в размер на 1 685 хиляди лева.

Структурата на финансовите приходи и разходи от основна дейност:	30.06.2022 хил. лв.	30.06.2021 хил. лв.
Приходи от комисионни възнаграждения	1 921	1 763
Разходи по извършване на сделките – такси БФБ, КФН, ЦД, МСТ, ФКИ, чужди брокери	(126)	(150)
Нетен резултат от посредническа дейност	1 795	1 613
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	3 341	4 703
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(4 101)	(3 459)
Нетен резултат от операции с финансови активи и инструменти	(760)	1 244
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	3 657	2 059
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(3 547)	(2 089)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	110	(30)
Приходи от дялово участие	250	2
Приходи от лихви	318	301
Разходи за лихви	(69)	(62)
в т.ч. по лизингови договори по МСФО 16	(21)	(22)
Нетен доход от лихва	249	239
Други финансови приходи	23	49
в т.ч. обратно проявление на обезценки	21	48
Други финансови разходи	(20)	(29)
в т.ч. обезценки	(20)	(29)
Приходи от отписване на лизингови пасиви по МСФО 16*	20	-
Приходи от дейности по инвестиционно банкиране	18	10
Нетен резултат от основната дейност	1 685	3 098

Нетният резултат от основната дейност на Дружеството може да се представи според техния характер, по следния начин:

- » Лихвени приходи – 249 хиляди лева;
- » Други приходи от основна дейност – 1 436 хиляди лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 1 010 хиляди лева.

Активите на „ЕВРО-ФИНАНС“ АД към 30.06.2022 г. възлизат на 32.5 млн. лв. (30.6 млн. лв. към 31.12.2021 г.). Дружеството притежава 3.6 млн. лв. инвестиции в дългосрочни финансови активи и 4.6 млн. лв. краткосрочни финансови активи, вземанията по репо сделки са в размер на 8.6 млн. лв., собствени парични средства в размер на 6 млн. лв. и 8 млн. лв. парични средства на клиенти.

Към 30.06.2022 г. собственият капитал на дружеството е 22.8 мил. лв., от които 14.1 мил. лв. основен капитал.

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД – ИНДИВИДУАЛНА БАЗА

Резултатите от дейността на Еврохолд България АД за първо шестмесечие на 2022 г. са налични на интернет страницата на дружеството www.eurohold.bg, в секция „Финансова информация“.

СТРАТЕГИЧЕСКИ ФОКУС И ТЕНДЕНЦИИ

СТРАТЕГИЧЕСКА НАСОЧЕНОСТ НА ЕВРОХОЛД ЗА БЪДЕЩОТО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

Енергетика

Стратегията за развитие на енергийния бизнес предвижда реализирането на инвестиционната програма на енергийните компании насочена в следните области: Обслужване и удовлетвореност на клиентите; Подновяване и поддръжка на електропреносната мрежа; Възобновяеми източници и енергийна ефективност; Иновации и технологии.

Намерението на „Еврохолд България“ АД е да превърне „Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани“ Б.В. в регионална ютилити компания в страната по отношение на устойчивост и удовлетвореност на клиентите. Емитентът поема ясен ангажимент за инвестиции в технологии и дигитализация на процесите, които да подобрят ефективността на енергийните компании при поддържане на финансова стабилност и спазване на регулаторните норми, както и чрез осигуряването на приемственост в оперативното управление на активите, обект на придобиване.

По отношение на изградената стратегия за оперативната дейност на енергийните дружества, Еврохолд възнамерява да се ръководи и да следва съществуващите им бизнес планове, поддържайки фокуса и инвестиционна програма, утвърдена от Комисията за Енергийно и Водно Регулиране (КЕВР). Инвестиционната програма е насочена към изграждането на по-ефективна електроразпределителна мрежа, която ще доведе до намаляване на техническите загуби по електропреносната мрежа, по-добро обслужване на клиентите и потенциално понижаване на цената на електроенергията за крайните потребители.

Фокус на енергийните дружества към инвестиции в е-услуги, дигитализация, модернизация и образование

Приоритет на Електрохолд е повишаване качеството на услугите и подобряване обслужването на клиентите. Към момента са дигитализирани над 80% от услугите на Електрохолд Продажби и над 90% от тези на ЕРМ Запад. Над половин милион клиенти използват е-фактура, а повече от 200 хил. имат регистрация за sms услуги. Новите корпоративни сайтове също са съобразени с нуждата от дигитално обслужване.

Другият фокус ще бъде върху инвестициите в дигитализация и модернизация на мрежата на ЕРМ Запад и услугите ѝ. От началото на 2021 г. до края на 2023 г. в това направление ще бъдат вложени близо 300 млн. лева. Електрохолд е насочил усилия към подготовка на мрежата за електроенергетика от ново поколение и същевременно работи усилено за спазване на основния си ангажимент - поддръжка на най-голямата мрежа в страната и непрекъснатост на доставките. В тази дейност са ангажирани усилията на над 3000 служители.

Проектите, които се реализират в момента, включват технологии от последно поколение за наблюдение на мрежата в реално време и нейното управление, постоянен мониторинг на потреблението и оптимално използване на екипите. Внедряват се дронове и се използва изкуствен интелект, което е важна предпоставка за развитието на икономиката на бъдещето.

Електрохолд ще следва политиката си на отговорен инвеститор в обществото. Ключов елемент в концепцията за устойчивото развитие на компанията е подкрепата за професионалното образование, опазването на природата и подобряването на градската среда. С новия бранд Електрохолд се позиционира като модерен и атрактивен работодател като ще продължи да надгражда програмите си за развитие на млади таланти.

Застраховане

Относно застрахователното направление стратегията на Еврохолд предвижда органичен растеж, диверсификацията на продуктовото портфолио, повишаване на рентабилността и подобряване на възвращаемостта от оперативната дейност в Румъния и България. Фокусът ще бъде насочен върху развитие на: продукти; дистрибуция с внимание към онлайн канали за продажба; и международна експанзия с фокус върху органично развиващия се бизнес в настоящите региони и разширяване на дейността на други пазари по линия на закона за Свободно Предоставяне на Услуги.

Развитието на застрахователните компании е насочено към устойчивост и органичен растеж на пазарните позиции на застрахователите, чрез разработване на нови продукти, както в съществуващи класове застраховки, така и в разработването на нови комбинирани застраховки с цел диверсифициране на застрахователния портфейл, отговаряне на променените очаквания на клиентите и в съответствие изменената бизнес средата, засилване на процеси по обмяна на ноу-хау в управленски, бизнес и корпоративни практики между компаниите, както и съсредоточаване в дигитализацията на цялостната система и онлайн предлагане на продукти. Дейността ще бъде насочена и към разработване на нови директни канали за разпространение с фокус върху онлайн каналите. В допълнение фокусът ще бъде поставен и върху ръст на бизнеса чрез разширяване на операциите на застрахователни услуги разпространявани по линия на правото на свобода на установяване и свобода на предоставянето на услуги. Застрахователният бизнес на Еврохолд обединен в дъщерното дружество Евроинс Иншурънс Груп е добре позициониран на пазарите в Европа и има силен потенциала за растеж.

Инвестиционно посредничество и Управление на активи

Очакванията са инвестиционния посредник Евро-финанс АД да продължи устойчивото си развитие като разраства пазарните си позиции и генерира ръст на приходите си. Влиянието на Covid-19 върху този сегмент е незначително.

Евро-финанс изцяло дигитализира дейността си, обнови и модернизира корпоративния уебсайт на компанията. Специално внимание се обръща към разширяването на присъствието на Евро-Финанс в интернет пространството и достигането до по-широк кръг потенциални клиенти, чрез промотиране на продуктите и услугите на инвестиционния посредник.

През 2020 г. „Евро-Финанс“ АД разшири набора от услуги, които предлага на своите индивидуални и институционални клиенти, влизайки в стратегическо партньорство с водещата в Европа компания за управление на активи – Amundi Asset Management. Чрез „Евро-Финанс“ АД инвеститорите могат да записват дялове и спестовни планове от широка гама фондове, управлявани от Amundi Asset Management. С цел достигане до максимално широк кръг от потенциални клиенти и с оглед максимизиране на продажбите, ръководството на дружеството през 2021 г. поставиха началото по договаряне с т.нар. обвързани агенти, които да започнат „пилотно“ да предлагат фондовете на Amundi, а в последствие и останалите услуги, предоставяни от „Евро-Финанс“ АД.

Следвайки мотото „Да направим капиталовите пазари по-достъпни“, „Евро-Финанс“ АД продължава с работата по проекта за разработване на мобилно приложение на платформата за електронна търговия EFOCS. През 2021 г. приложението е предложено и във вариант за Android, а през 2022 г. ще бъде достъпно и за iOS. Управленският екип на „Евро-Финанс“ АД вярва, че комбинацията от конкурентни условия за търговия на Българска фондова борса (БФБ) и FWB Xetra и лесно за употреба приложение за търговия през мобилно устройство ще спомогнат за значително увеличаване на дела на посредника в обслужването на индивидуални клиенти в областта на финансовите услуги на местния пазар.

ДРУГИ СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Макроикономически събития

Групата продължава да следи и предприема всички необходими мерки, с цел да се запази здравето на работещите и да минимизира влиянието на кризата предизвикана от COVID-19.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието върху Групата от разпространението на коронавируса и налаганите в пикови моменти от правителствата на държавите в които оперираме ограничителни и др. мерки. На този етап оценката на ръководството е, че с навременни и гъвкави мерки, групата Еврохолд е успяла да се справи с последствията от създадалата се ситуация и да намали възможно с най-голяма степен въздействието върху нея.

В резултат на започналия военен конфликт между Русия и Украйна, редица държави от цял свят, включително и държави от Европейския съюз предприеха драстични санкции към Русия, и частично към подкрепящата я Беларус.

Еврохолд България притежава, чрез дъщерното си дружество Евроинс Иншурънс Груп АД, инвестиции в застрахователни компании в Украйна, Беларус и Русия (асоциирано участие). Тези участия обаче са незначителни като стойност на фона на Актива на застрахователния подходдинг и Актива на Еврохолд България АД.

Ръководството на Еврохолд със загриженост следи развитието на военния конфликт между Русия и Украйна, и прави оценка на неговото отражение върху бизнеса на Групата, като анализира въздействието и върху двете страни на конфликта.

Като момента създадалата се военна обстановка е изключително динамична и ръководството на този етап не може да направи качествена и количествена оценка на нейното въздействие върху Дружеството, като ще бъде оценявана във времето в зависимост от нейния развой и продължителност, както и от ефектите от налаганите санкции към руската и беларуската държава и ефектите от обратните санкциите, които Русия налага към държавите, които не я подкрепят.

Тъй като ситуацията е изключително динамична, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени изцяло всички бъдещи косвени ефекти, но е възможно влиянието да е негативно. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на консолидираните активи на Еврохолд, като евентуални такива промени не биха били съществени. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни мерки за смекчаване на потенциалните ефекти.

Настъпили събития за групата Еврохолд след датата на отчетния период

Всички важни събития в групата Еврохолд настъпили след датата на отчетния период са представени в раздел „Значими събития“ от настоящия Доклад за дейността.

На Управителния съвет на Еврохолд България АД не са известни други важни или съществени събития настъпили след датата на приключване на отчетния период и които да не са оповестени в настоящия Доклад.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

В този раздел са описани рисковите фактори, влияещи върху основната дейност на групата Еврохолд.

В случай, че някой от рисковете описани в този раздел настъпи дори частично или в комбинация с други рискови фактори или обстоятелства, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на групата, резултатите от нейните операции или финансово ѝ състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на акциите на Еврохолд България, инвеститорите могат да загубят частично или напълно своите инвестиции. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени към датата на този доклад, също могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Еврохолд България“ АД, резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Предупреждаваме настоящите и потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на компанията могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на описаните рискове, или множество други рискови фактори.

Потребителите на този доклад трябва да имат предвид, че „Еврохолд България“ АД развива дейността си чрез своите дъщерни дружества, в тази връзка финансовото му състояние, оперативните резултати и перспективите за развитие са в пряка зависимост от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. По-долу са изброени най-съществените рискове, влияещи на дружествата от групата Еврохолд.

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“ АД оперират в следните сектора: „застрахователен“, „лизингов“ (до 30.06.2022 г.), „продажба на автомобили“ (до 30.06.2022 г.) и „инвестиционно посредничество и управление на активи“.

При това влиянието на отделните рискове е пропорционално на дела на съответния отрасъл в структурата на дългосрочния инвестиционен портфейл на компанията.

Тенденциите за развитие на групата Еврохолд са пряко свързани с рисковите фактори влияещи върху дейността и бизнес сектора на дружествата от икономическата група, техните перспективи, потенциал за растеж, възможността за генериране на приходи и печалби и поддържане на стабилно финансово състояние.

Наличието на дружества в инвестиционния портфейл, чиито нетни приходи от продажби се формират и от продукти, продавани на други дъщерни дружества (свързани в групата лица), поставя ефективността на дейността на същите в пряка зависимост от равнището на доходност на клиентите (свързани лица), което може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

Основният риск, свързан с дейността на „Еврохолд България“ АД е възможността за намаляване на приходите от продажби 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.

Поради гореописаните фактори, рисковете свързани с дейността на Еврохолд, трябва да се разглеждат заедно със специфичните рискове за всеки бизнес отрасъл представен в икономическата му структура.

➤ **Застрахователен бизнес**

Най-голям риск е концентриран в застрахователното направление, обединено в дъщерното подхолдингово дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ), където се генерира значителната част от приходите на Групата.

Присъщите за ЕИГ категории риск като застрахователен холдинг, се идентифицират и класифицират в съответствие с идентифицираните категории риск на ниво дъщерни предприятия. Според вида дейности, в съответствие с издадения лиценз за извършване на застрахователна дейност, дъщерните дружества идентифицират и разграничават следните категории риск:

Подписвачески риск

Подписвачески риск - отразява риска, произтичащ от застрахователни задължения, по отношение на покритите застрахователни рискове и използваните процеси при упражняването на дейността на дъщерните дружества. Подписваческият риск включва следните под-рискове:

- риск, свързан с премиите и резервите;
- риск от прекратяване;
- катастрофични рискове.

Идентифицирането на подписваческия риск и риска при образуване на техническите резерви на ниво група прилага индивидуален подход при отчитане на резултатите, предоставени от дъщерните дружества, с оглед тяхната дейност, мащаб и естеството на присъщия им риск, като се отчитат и следните фактори:

- дял на дружеството спрямо общия обем на дейността в Групата;
- местното за дъщерното дружество законодателство и изисквания за прилагане на режима по Платежоспособност II;
- други фактори, одобрени от Комитета по риска.

При изчисляването на техническите резерви всяко дружество в застрахователната група, независимо от приетата му политика, се придържа към следните основни принципи:

- техническите резерви се изчисляват по разумен, надежден и обективен начин;
- данните за изчисляване на техническите резерви са подходящи, пълни и точни и отговарят на изискванията на чл. 19 от Регламент (ЕС) 2015/35 за пълнота и качество;
- изчисляването на техническите резерви е подчинено на принципите за пазарна съгласуваност, т.е. изчисляването се основава и се съгласува с информацията, получена от финансовите пазари и от общодостъпните данни за подписваческите рискове.

Пазарен риск

Пазарният риск е риск от загуба или от неблагоприятна промяна във финансовото състояние в резултат, директно или косвено, на колебания в нивата и нестабилност на пазарните цени на активите, пасивите и на финансовите инструменти на дъщерните дружества.

Пазарният риск включва следните под-рискове:

- лихвен риск;
- спред риск;
- риск, свързан с акциите;
- имуществен риск;
- концентрационен риск;
- валутен риск.

Всички търгуеми финансови инструменти в Групата са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно във финансовия отчет. За избягване на риска от концентрация „Евроинс Иншурънс Груп“ АД се стреми да поддържа оптимална диверсификация на инвестициите и те да се извършват във финансови институции с висок кредитен рейтинг. Дружествата в обхвата на Групата се придържат към принципа на „благоразумния инвеститор“.

Кредитен риск

Кредитният риск отразява възможните загуби в резултат на неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитната позиция на контрагентите или длъжниците на дъщерните дружества през следващите 12 (дванадесет) месеца. Групата запазва установените си отношения с водещи презастрахователни компании от бранша с висок кредитен рейтинг, което води до минимизиране на риска от неизпълнение на контрагента от тип 1.

Операционен риск

Операционен риск означава риск от загуба в резултат на неподходящи или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора или системи, или на външни събития. Изпълнителните директори на дружествата в обхвата на Групата във връзка с управлението на операционния риск:

- са разпределили пълномощията и отговорностите по управлението на операционния риск като има утвърден списък на служителите, отговорни за идентифициране и докладване на операционни събития;
- осъществяват оперативен контрол върху периодичността и пълнотата на отчетите и оценките на операционния риск, изготвяни от функцията по управление на риска.

Основни източници на операционен риск на ниво група са персонал, процеси, системи, вътрешни събития. Загубите от операционни събития, които възникват в резултат на различното съчетание от фактори, се класифицират в няколко основни категории:

- вътрешни измами;
- външни измами;
- клиенти, продукти и бизнес практики;
- щети върху материални активи;
- прекъсване на дейността и/или срив на информационната система;
- управление на изпълнението, доставката и обработката.

Идентифицирането на операционния риск се осъществява чрез постоянно наблюдение, докладване и архивиране на операционните събития. Минимизирането на операционния риск се осъществява чрез комплекс от мерки, насочени към намаляване вероятността от настъпване на операционно събитие и/или намаляване размера на потенциалната загуба от операционното събитие.

Управление на Застрахователен риск

Обективната вероятност от увреждане на имуществено или неимуществено благо, реализацията на която е несигурно, неизвестно и независимо от волята на застрахованото лице представлява застрахователен риск.

Застрахователният договор е договор, по който Групата поема значителен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице), като се съгласява да компенсира застрахованото лице или друг бенефициент при специфично неочаквано бъдещо събитие (застрахователното събитие), което влияе неблагоприятно върху застрахованото лице или бенефициента.

Имуществото е обект на множество рискове, включително кражба, пожар, бизнес прекъсване и метеорологични условия. Обезщетенията за явления като бури, наводнения, срутвания, пожари, експлозии, и повишаващото ниво на престъпността възникват в регионален мащаб, което означава, че всяко дружество управлява разпределението на географския си риск много внимателно. В случай на земетресение, всяко дружество очаква портфейла от недвижими имоти да включва високи искове за структурни претенции на недвижими имоти и големи искове поради смущения в бизнеса, докато транспортните връзки не функционират и имотът е затворен поради ремонт. Всяко дружество приема общата рискова експозиция, която е готово да поеме в определени територии за редица събития като природни бедствия.

Текущата агрегирана позиция се контролира по време на подписването на даден риск и се изготвят

месечни отчети, които показват ключовите концентрации, на които всяко от дружествата от Групата е изложено. Всяко едно от застрахователните дружества използва различни моделиращи инструменти, за да контролира концентрацията и да симулира загуби от катастрофи, за да измери ефективността на презастрахователните програми и нетната си рискова експозиция. През годината се провеждат „стрес“ и „сценарийни“ тестове с помощта на тези модели.

Най-голямата вероятност за значителни загуби на всяко застрахователно дружество произтича от катастрофични събития като наводнения, повреди, претенции от бури или земетресения. Всяко дружество управлява риска си чрез сключване на презастрахователни договори.

Становището на ръководството по отношение концентрацията на риск е, че са положени усилия за еднакво териториално разпределение на застрахованите имущества. Системно се извършва оценка на риска от страна на Директор „Презастраховане“ към съответното дружество и се наблюдава акумулацията на застрахователни суми по региони.

Ръководството не счита, че към края на отчетния период има съществени концентрации на застрахователен риск в портфейла на всяко едно застрахователно дружество, част от Групата. Становището на Ръководството по отношение концентрацията застрахователния риск е, че са положени усилия за относително равномерно разпределение на застрахованите имущества и автомобили. Извършва се системно оценка на риска и се наблюдава акумулацията на застрахователни суми както по групи клиенти, така и по региони.

Управление на Презастрахователен риск

Застрахователните дружества, част от Групата, цедират застрахователния си риск, за да ограничат експозицията си към загуби при сключване на различни застрахователни договори, които покриват индивидуален риск, групови рискове или определени линии бизнес по съзастраховане, които са подновяеми на годишна база. Тези договори за презастраховане разпределят риска и минимизират ефекта от загуби. Сумата на всеки задържан риск зависи от оценката на специфичния риск на всяко дружество, който при определени обстоятелства достига до лимити, базирани на характеристиките на покритието. При условията на презастрахователните договори, презастрахователят се съгласява да възстанови цедираната сума, в случай че обезщетението е платено. Всяко дружество, обаче, остава отговорно към застрахованите от него лица по отношение на цедираната застраховка, ако презастрахователят не успее да изпълни задълженията, които поема. При общо застраховане преобладаващото използване на презастраховане има за цел да управлява експозиции на свързани с времето събития, природни събития, събития, включващи много жертви, катастрофични пожари и отговорности (Обща гражданска отговорност и Гражданска отговорност на автомобилистите). При избор на презастраховател всяко дружество взема предвид относителната сигурност. Сигурността на презастрахователя се оценява на база публичен рейтинг и проведени вътрешни проучвания.

➤ Енергиен бизнес

Регулаторен риск

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

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

- Рискове, свързани с непредвидимост на промените нормативната уредба и възможно негативно влиянието на тези промени върху дейността на Дружеството;
- Риск от отнемане на лицензии;
- Риск от налагане на глоба от КЗК и КЕВР;
- Риск от невъзможност Дружеството да покрие всичките си оперативни разходи по лицензията за Краен снабдител, както и риск от липса на регулаторни промени, позволяващи намалението им;
- Рискове, свързани с поведението на ключови пазарни участници и влиянието им върху пазара на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с увеличение на финансовите изисквания към дружествата като задължителни гаранции и депозити от страна на ключови пазарните участници;

- Рискове, свързани с начина на организация, модел, структура и визия за развитие на свободния пазар на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с въвеждане на допълнителни законови преки и непреки задължения към производители, търговци, клиенти и мрежови компании на свободен пазар на електрическа енергия, вкл. увеличение и/или въвеждане нови такси, данъци, вноски, задължения по енергийна ефективност.

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

Пазарен риск

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

- Рискове, свързани с конкуренцията и смяната на доставчик на свободен пазар;
- Рискове, свързани с промените на цените на електрическа енергия на пазар на едро и влиянието им върху енергийната позиция и очаквания търговския марж на Дружеството;
- Рискове, в следствие изразената волатилност и непредсказуемост на пазара на едро и фундаментите оказващия влияние (цени на природен газ, горива, CO₂ емисии, ВЕИ, политика на ЕС, сливане на пазарите, климатични промени и други);
- Рискове, свързани с ликвидността и адекватното предлагане на дългосрочни енергийни продукти на пазар на едро, съответстващи на профила на консумация на крайните клиенти;
- Рискове, в следствие на сезонност, климатични промени, ремонтни програми на производители, преносни капацитети, аварийни спирания на производители, и други непредвидени събития, които могат да окажат влияние върху пазара на едро на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с грешно прогнозиране, и/или рязка промяна на пазара на едро и невъзможност на Дружеството за адаптиране на портфолиото от крайни клиенти към промените;
- Рискове, свързани с пазарната инфраструктура, системите за обмен на данни, сигурността и защитата на информацията;
- Рискове, свързани с поведението на търговските участници, опит и етичен кодекс;
- Рискове, произтичащи от оставяне на незатворени позиции на други участници в балансиращата група на Дружеството;
- Риск от неподновяване на договорите с крайни клиенти поради вътрешни и външни фактори;
- Риск от промени в нормативната рамка, съответно невъзможност за изцяло или частично прехвърляне на разходите за покупка върху цените на продажба на крайни клиенти.

Оперативни рискове

Дружествата са изложени на редица рискове, свързани с неговите бизнес дейности и процеси, в т.ч. рискове от неизпълнение от трети лица, на които Дружеството разчита за извършване на дейността си; рискове от преки и косвени загуби; рискове, свързани с персонала и организацията на вътрешните процеси; и др.

Специфичен оперативен риск за дружествата възниква след влизането в сила на Регламент 2016/679 от 25.05.2018г., свързан със защитата на личните данни. Като администратор на лични данни те са задължени да поддържат информационни системи, които покриват всички стандарти за сигурност на информацията, и да прилагат надеждни технически и организационни процедури, правила и мерки за осигуряване на сигурността на обработването на, включително предотвратяване на нерегламентиран достъп до, лични данни на клиенти и контрагенти.

Част от оперативните рискове е риска, свързан със сигурността – риск от загуби в следствие на умишлени незаконни действия от външни лица или служители на компанията.

Други оперативни рискове са свързани с нерегламентирано ползване на електрическа енергия. За тяхното откриване и предотвратяване са осъществяват проверки на различни съоръжения по мрежата с цел идентифициране на точки, в които се извършват неправомерни действия, свързани с потреблението на електрическа енергия. При определянето на местата за проверка се използват редица методи за определяне на рискови точки, където подобни незаконни действия са възможни.

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

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

► Инвестиционното посредничество и управление на активи

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

Пазарен и кредитен риск

Финансовите резултати на „Евро-Финанс“ АД зависят от пазарен риск и респективно кредитен риск, предвид факта, че голяма част от активите на „Евро-Финанс“ АД са инвестирани в публично търгуеми книжа с фиксирана доходност, деноминирани в няколко валути, чиято пазарна стойност се променя ежедневно. „Евро-Финанс“ АД определено е много добре капитализирана компания, предвид действащите нормативни изисквания, но резки и значими сривове на финансовите пазари, както и на кредитния профил на конкретните емитенти на ценни книжа, в чийто 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 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 бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата**

Към настоящия момент икономическата група на „Еврохолд България“ АД развива операциите си основно в България и други европейски страни като Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Гърция, Беларус и Русия чрез придобивания на дружества и активи. Емитентът очаква тези придобивания да продължат и занапред. Групата възнамерява да осъществява стратегия на идентифициране и придобиване на бизнеси, компании и активи с оглед експанзия на дейността си. Рискът за Дружеството се състои в несигурността относно това дали ще успее и за в бъдеще да идентифицира подходящи обекти на придобиване и инвестиционни възможности. От друга страна съществува несигурност по отношение на оценката на рентабилността на бъдещите придобивания на активи и дали ще доведат до съпоставими резултати с досега реализираните инвестиции. Също така, инвестициите в нови придобивания са обект на редица рискове, включително възможни неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността на икономическата група като цяло, непредвидени събития, както и трудности при интегрирането и оптимизирането на операциите и допълващите се бизнеси.

⇒ **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 на Групата, с персонала, технологиите и инфраструктурата, както и с външни фактори, които са различни от кредитния, пазарния и ликвидния риск и произхождат от законови изисквания и общоприети правила за корпоративна етика.

Рисковете, свързани с управлението на Дружеството са следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на Дружеството и Групата като цяло, както от висшия ръководен състав, така и оперативните служители на Еврохолд;
- невъзможността на ръководството да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи служители за конкретните проекти;
- възможни технически грешки на единната управленска информационна система;
- възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Групата дефинира оперативния риск като: рискът от реализиране на загуби или нереализиране на печалби, който е породен от неработещи или невъведени системи за вътрешен контрол или от външни за Групата фактори, като икономическото състояние, промени в застрахователната среда, техническия прогрес и други. Правният риск е част от оперативния риск и възниква в резултат от неспазване или грешно прилагане на правни и договорни ангажименти, които биха имали неблагоприятен ефект върху операциите. Дефиницията не включва стратегическия риск и риска, свързан с репутацията и доброто име.

Целта на Групата е да управлява оперативния риск така, че да предотвратява финансови загуби и по най-ефективния начин, като едновременно с това запази добрата си репутация и в същото време не възпрепятства инициативата и креативността в действията си.

⇒ **Рискове, свързани с невъзможността на Еврохолд да набере капитал за финансиране на стратегическите си цели**

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

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

Част от дъщерните дружества на Еврохолд, по-специално компаниите от лизинговото и автомобилното направление, поради естеството на дейността им, ползват значителен привлечен ресурс. Липсата на ресурс за тяхното финансиране може да доведе до нарушаване на ритмичността на тяхната дейност и до реализирането на отрицателни финансови резултати, а това пряко влияе върху груповото финансово състояние на Еврохолд.

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“ АД следи капиталовата структура на всяко дружество и предприема действия за поддържането на регулаторните капиталови изисквания за всеки бизнес сегмент чрез увеличение на капитала им.

⇒ **Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри**

Бизнесът на „Еврохолд България“ АД 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 от структурните бизнес направления. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Еврохолд и за в бъдеще. Успехът на Еврохолд ще е относим и към способността му да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Дружеството да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на икономическата група като цяло, оперативните му резултати, както и финансовото ѝ състояние.

⇒ **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.

⇒ **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с възможността „Еврохолд България“ АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Емитентът се стреми да минимизира 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 за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

⇒ **Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и риск от зависимост от дейността на дъщерните дружества.**

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

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

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

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

В. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

⇒ **Макроикономически риск**

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

Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Изходът от реализирането на някои рискове, свързани с международната среда ще зависи до голяма степен и от плановете и превантивните мерки на отделни държави и международни институции, което личи и от последната световна икономическа криза и пандемията от COVID-19. Рискът от влиянието на международната среда върху фирмите не може да бъде диверсифициран и засяга всички играчи, 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.

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 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.

Макроикономически тенденции, като: влиянието което оказва настъпилото в началото на 2020 г. форсмажорно обстоятелство от обявената в световен мащаб пандемия от COVID-19 и предприетите мерки от правителствата на засегнатите държави; световната икономическа криза; забавяне на икономическия растеж; риска от систематични глобални финансови колебания; периодичните фискални дисбаланси; 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; могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнес резултатите, финансовото състояние, печалбата и рентабилността или очаквания растеж на Групата.

Развитието на икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния и зависи пряко от международните пазарни условия. Наличие на неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от дейността му.

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

Проявени макроикономически рискове към датата на изготвяне на този Доклад

Към настоящия момент сме свидетели на макроикономически риск породен от мащабите и разпространението на пандемията от коронавирус (COVID-19), която засегна целия свят и драматично повлия на глобалната макроикономика и икономическия растеж. Поради пандемията от COVID-19, в края на първо и през цялото второ тримесечие на 2020 г. голяма част от световната икономика забави своя растеж, а дейността в някои сектори беше почти пълно преустановена. В резултат от наложените мерки от страна на правителствата, значителна част от международната търговия беше възпрепятствана. На глобално ниво последвалите резултати за бизнеса от икономическите смущения причинени от пандемията бяха: влошени икономически перспективи, значително увеличение на очакваните кредитни загуби и други обезценки, както и намаление на приходите породени от по-ниските обеми и намалена активност на клиентите.

През 2021 г. пандемията от Covid-19 продължи да въздейства върху здравната система, социалната среда и икономиката. Силно влияние оказаха девиациите в цените на енергийните ресурси, както и разместването на търговските взаимоотношения, довели до световна вълна от интензивен инфлационен натиск. След старта на масовата ваксинация започна и поетапно възстановяване на световната и местната икономика и очакваното възстановяване на глобалната активност. В България икономическата активност и непромененото крайно потребление на домакинствата обаче ще допринесоха до очакван икономически растеж от около 3,8% през 2021 г. Пазарът на труда също имаше благоприятно развитие, а безработицата продължи да намалява, следвайки тенденцията си, като достигна 4,8% в края на годината. Банковата система остана стабилна, добре капитализирана, с високи нива на ликвидност, покриващи изискванията на регулаторните органи.

Към момента несигурността и рисковете за икономиката остават големи. Последната вълна от коронавируса „Омикрон“ развила се активно в началото на 2022 г. отново доведе до забавяне на икономическото възстановяване в Европа, съпътствано от висока инфлация, отсъствия от работа и работа в онлайн среда, увеличаване на недостига на материали, оборудване и работната ръка. Рекордните цени на енергията допълнително са оскъпили живота и са намалили покупателната способност на европейците, особено в домакинствата с ниски доходи. По принцип въздействието на пандемията върху икономическата дейност като цяло отслабва с течение на времето, включително и забавянето на възстановяването не продължи дълго, предвид затихването на последната вълна и премахването на ограничителните мерки. Но евентуални нови вълни на зараза, съответно наложени противоепидемични мерки и продължителен недостиг на персонал биха могли да попречат на възстановяването на икономическата активност. Те биха могли също така да забавят функционирането на критичните вериги на доставки по-дълго от очакваното. От друга страна, по-слабият ръст на търсенето в краткосрочен план може да спомогне за преодоляване на затрудненията в предлагането малко по-рано от очакваното.

Започналите военните действия между Русия и Украйна получиха широко международно осъждане и множество държави наложиха санкции върху активи и операции, притежавани от Руската държава и определени лица. МВФ отбелязва, че наложените от редица държави санкции срещу Русия оказват въздействие върху световната икономика и финансовите пазари, като ще имат значителни странични ефекти и в други държави. В много страни кризата поражда неблагоприятни сътресения както за инфлацията, така и за активността на фона на вече повишения ценови натиск. Централните банки внимателно наблюдават отражението на повишаването на международните цени върху вътрешната инфлация, с цел мониторинг и при необходимост от предприемане на подходящи, внимателно преценени

ответни действия. Фискалната политика ще трябва да подкрепи най-уязвимите домакинства, за да компенсира нарастващите разходи за живот.

Икономическите последици от военния конфликт в Украйна не могат да бъдат оценени към този етап на развитие, но вече индикират за изключително сериозни ценови ефекти върху цялостната глобална икономика. Те могат да доведат до засилване на и без това силната несигурност породена от Covid-19, като затруднят допълнително веригата на доставките, поради ограничителни и логистични проблеми и утежнявайки допълнително инфлационния натиск. Ако конфликтът търпи продължително развитие, икономическите щети ще бъдат значими и се очаква да засегнат всички сектори на икономиката, както на България, така и на ЕС, включително и секторите и регионите в които групата Еврохолд оперира.

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

⇒ Риск от настъпване на форсмажорни събития

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

Възможно е да настъпят и форсмажорни обстоятелства, които да имат силно отражение върху цялостната макроикономическа и международна среда. Пример за такъв риск е обявената от световната здравна организация „Пандемия“ от развилата се в началото на 2020 г. епидемия от остър респираторен синдром, свързана с нов коронавирус (COVID-19).

⇒ Риск свързан с COVID-19

Степента на въздействието на коронакризата върху групата Еврохолд зависи от множество фактори, като най-съществени са мерките предприемани от правителствата на държавите в които оперираме, както и на държавите - наши доставчици (предимно на автомобилните компании). Също така зависи от покупателната способност на нашите клиенти, това са фактори върху които ние не можем да влияем.

С приетата през 2021 г. стратегия за развитие на групата Еврохолд, и излизането от автомобилния и лизинговия бизнес и съсредоточаване върху застрахователния и енергийния, ръководството на Еврохолд счита, че бъдещи въздействия на Covid-19 върху групата биха били незначителни.

Макар че перспективите за групата са значително по-сигурни, отколкото бяха в края на 2020 г., все още съществува известна несигурност в редица ключови области. Продължаваща променливост в скоростта на икономическото възстановяване в регионите, в които оперираме, евентуално удължаване на намалената икономическа активност в резултат на въздействието на коронавируса, продължаваща волатилност на фондовите пазари, нарушена верига на доставките и ограничения за движение в цяла Европа могат да окажат въздействие върху капиталовата позиция и ликвидността на групата, което означава, че нивото на несигурност продължава.

Ръководството на Дружеството ще продължи да оценява въздействието на кризата COVID-19 и ще преразглежда финансовите си резултати, съответно ще прави оценка на риска и ще предприема съответните гъвкави действия при управлението на бизнеса за ограничаване на въздействието.

Към датата на този доклад Еврохолд България АД е стабилна бизнес структура със запазени устойчиви пазарни позиции и съхранена оперативна рентабилност, способна да гарантира добра перспектива на своите акционери и партньори в условията на безпрецедентна здравна и икономическа криза.

⇒ Политически риск

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

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

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

Въпреки водената до момента стабилна политика, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса. Към настоящия момент политическата обстановка в България не е особено стабилна. Тази нестабилност е породена от проведени през 2021 г. редовни и два предсрочни парламентарни избори за съставяне на правителство, като на последните спечелилата най-много гласове партия, която е новосформирана, успя да състави коалиционно правителство. То обаче се оказа нестабилно и през юни 2022 г. получи вот на недоверие. В тази връзка към момента страната е изправена пред нови избори за парламент, които се очаква да се проведат през октомври 2022 г.

В тази връзка е възможно да настъпят политически и обществени разногласия относно евентуални законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционен климат в страната. Също така към този момент в страната не съществува политическо единомислие относно усложнената геополитическа обстановка в региона от развитието на руско – украинската криза.

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

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

⇒ Риск от високи нива на безработица

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

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

По данни на Националния статистически институт (НСИ) за второ тримесечие на 2022 г. са отчетени следните показатели:

- Коефициентът на икономическа активност за населението на възраст 15 – 64 навършени години е 73.2%, като в сравнение с второто тримесечие на 2021 г. се увеличава с 1.3 процентни пункта.
- Коефициентът на заетост за населението на възраст 15 - 64 навършени години нараства с 2.0 процентни пункта в сравнение със същото тримесечие на 2021 г. и достига 69.8%.

- Коефициентът на безработица е 4.7% или с 0.9 процентни пункта по-нисък в сравнение с второто тримесечие на 2021 година.
- Обезкуражените лица на възраст 15 - 64 навършени години са 49.6 хил., или 4.3% от икономически неактивните лица в същата възрастова група.

Източник: www.nsi.bg

⇒ Кредитен риск на държавата

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

На 18.06.2022 г. международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB' с положителна перспектива.

Рейтингът на България е подкрепен от нейната силна външна и фискална позиция, спрямо държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. От друга страна, неблагоприятните демографски фактори тежат на потенциалния растеж и на публичните финанси в дългосрочен план.

Положителната перспектива отразява плановете за членство в еврозоната, което може да доведе до по-нататъшни подобрения във външната позиция на страната. Властите остават ангажирани с приемането на еврото до 2024 г., като рисковете около времевия хоризонт произлизат главно от външни фактори. От рейтинговата агенция не очакват забавяне с повече от една година на приемането на еврото, в случай, че страната не успее да изпълни критериите за конвергенция през 2023 г., тъй като считат, че на ниво ЕС има ясен ангажимент за ускоряване на този процес.

Fitch Ratings прогнозира растежът на БВП да се забави до 3% през 2022 г. от 4,2% през 2021 г., тъй като по-високата инфлация и по-слабото външно търсене влияят съответно на потреблението и външната търговия на страната. Икономическото развитие през първото тримесечие на 2022 г. се задържа изненадващо добре, като частното потребление остана устойчиво, но от рейтинговата агенция очакват активността да отслабне с нарастването на инфлационния натиск през годината. Fitch Ratings продължават да очакват умерено ускоряване на растежа през 2023 г. (до 3,8%), дължащо се до голяма степен на по-силните инвестиции свързани с фондовете на ЕС. Политическата несигурност остава важен негативен риск. Отново възникналите перспективи за нови избори могат да забавят усвояването на Плана за възстановяване и устойчивост, който беше окончателно одобрен през април. Въпреки това, рисковете около по-съществено забавяне изглеждат ограничени в момента, подчертавайки устойчивостта на икономиката през последните няколко години както към вътрешни, така и към външни шокове.

Източник: www.minfin.bg

На 28.05.2022 г. международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB/A-2'. Перспективата пред рейтинга остава стабилна.

От рейтинговата агенция очакват, че военният конфликт Русия-Украйна ще причини шок на българската икономика и вследствие на това реалния растеж на БВП през 2022 г. ще се забави до 1,6 % спрямо 4,3 % (в прогнозата им от месец ноември), а бюджетният дефицит ще се удвои до 5 % от БВП. S&P отбелязват, че силните външни и фискални баланси на България ще помогнат за смекчаване на този шок, а стабилният приток на трансфери от ЕС ще подкрепи растежа в средносрочен план.

Стабилната перспектива отразява очакванията на S&P, че българската икономика няма да претърпи големи външни или фискални дисбаланси. По-скоро шокът върху икономиката, по линия на военния конфликт, ще бъде временен и икономическият растеж ще се засили от 2023 г., подкрепен от притока на трансфери от ЕС. S&P очакват това да ограничи нарастването на консолидирания държавен дълг, който ще остане нисък в международен план.

Според S&P, българската икономика ще бъде засегната от конфликта в Украйна поради високата инфлация, която ще доведе до намаление на разполагаемия доход, по-ниско доверие на бизнеса и потребителите в страната, както и вторични ефекти, произтичащи от по-ниската икономическа активност на най-важните търговски партньори на страната в ЕС. От рейтинговата агенция оценяват, че ситуацията, свързана с прекъснатите доставки на газ от Русия за България, остава управляема поради продължаващите усилия за диверсификация на доставките и оставащите запаси от газ, които са ниски, но все пак достатъчни. Въпреки това, S&P считат, че високите и растящи нива на инфлация

представяват предизвикателство за правителството. Увеличава се натискът върху публичните финанси, но нетният държавен дълг остава под 20 % от БВП и осигурява достатъчно пространство за провеждане на политика.

Източник: www.minfin.bg

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

⇒ **Инфлационен риск**

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

По данни на НСИ през юли 2022 г. месечната инфлация е 1.1% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за юли 2022 г. спрямо юли 2021 г. е 17.3%. Инфлацията от началото на годината (юли 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 11.3%, а средногодишната инфлация за периода август 2021 - юли 2022 г. спрямо периода август 2020 – юли 2021 г. е 10.5%.

Според Хармонизиран индекс на потребителските цени (ХИПЦ) през юли 2022 г. месечната инфлация е 0.8% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за юли 2022 г. спрямо юли 2021 г. е 14.9%. Инфлацията от началото на годината (юли 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 10.3%, а средногодишната инфлация за периода август 2021 - юли 2022 г. спрямо периода август 2020 – юли 2021 г. е 8.9%

Според индекса на цените за малката кошница през юли 2022 г. се регистрира увеличение с 0.8% на месечна база и с 12.1% от началото на годината (юли 2022 г. спрямо декември 2021 г.).

Източник: www.nsi.bg

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

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

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

⇒ **Валутен риск**

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. На 10 юли 2020 г. Европейската централна банка обяви, че България официално е приета във валутния механизъм ERM II. Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева, Като бе прието, че България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ.

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

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

Промените в различните валутни курсове не се отразяваха съществено върху дейността на Дружеството до момента, в който бяха придобили контролни участия в държавите Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Беларус. Финансовите резултати на тези дружества се представят в местната валута, съответно - румънска лея (RON), македонски денар (MKD), украинска гривня (UAH) и грузински лари (GEL), беларуска рубла (BYR), чийто валутен курс се определя почти свободно на местния валутен пазар. Консолидираните приходи на „Еврохолд България“ АД ще бъдат изложени на валутен риск в зависимост от движението на тези валути спрямо еврото.

⇒ **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

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

⇒ **Рискове, свързани с промени в нормативната уредба. Регулаторен риск**

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

⇒ **Риск от засилване на конкуренцията**

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

С. МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА

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

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

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

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

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2022 Г.

Всички значими сделки сключени от Еврохолд България АД и неговите дъщерни дружества са оповестени в раздел „Значими събития“ от този консолидиран Доклад за дейността, както и в Приложенията към Междинния съкратен консолидиран финансов отчет към 30.06.2022 г.

София,
29 август 2022

Асен Минчев,

Изпълнителен директор

Милена Генчева,

Прокурист

4

Вътрешна информация
30 юни 2022

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&uniqid=630be0d5c4958>

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>.

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.

На следните дати:

04.04.2022 г.; 05.04.2022 г.; 06.04.2022 г.; 07.04.2022 г.; 15.05.2022 г.; 25.05.2022 г.; 01.06.2022 г.; 02.06.2022 г.; 03.06.2022 г.; 06.06.2022 г.; 23.06.2022 г.; 24.06.2022 г.; 27.06.2022 г.; 28.06.2022 г.; 29.06.2022 г.; 30.06.2022 г.

Еврохолд България АД публикува Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година

01.08.2022 г.

Еврохолд България АД публикува Тримесечен отчет за второ тримесечие на 2022г.

15.06.2022 г.

Еврохолд България АД публикува

1. Годишен консолидиран финансов отчет за дейността в ESEF формат;
2. Форми на финансови отчети, одобрени от Зам. Председателя, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност" на Комисията за финансов надзор

Тримесечен отчет за периода 01-01-2022 - 31-03-2022 за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия bg2100013205.

30.05.2022 г.

Еврохолд България АД публикува Тримесечен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2022 г.

03.05.2022 г.

Еврохолд България АД публикува Тримесечен финансов отчет за първо тримесечие на 2022 г.

31 март, 2022 г.

Еврохолд България АД публикува Годишен финансов отчет за дейността – формат ESEF към 31.12.2021г.:

1. Годишен финансов отчет за дейността в ESEF формат
2. Форми на финансови отчети, одобрени от Зам. Председателя, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност" на Комисията за финансов надзор ;

23 март, 2022 г.

Еврохолд вече притежава 99% от ЧЕЗ Разпределение и 97% от ЧЕЗ Електро;

15 март, 2022 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

15 март, 2022 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

10 март, 2022 г.

ЕЛЕКТРОХОЛД ЩЕ Е НОВОТО ИМЕ НА ЧЕЗ В БЪЛГАРИЯ;

2 март, 2022 г.

Съобщение за резултатите на Еврохолд България за 2021 г.;

1 март, 2022 г.

Еврохолд България АД-София представи тримесечен отчет за периода 01-01-2021 -- 31-12-2021 за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100013205;

1 март, 2022 г.

Междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2021 г.:

1. Междинен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2021 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен консолидиран доклад за дейността;
4. Междинен консолидиран финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №4 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

01 март, 2022 г.

Промяна на Директора за връзки с инвеститори;

03 февруари, 2022 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

01 февруари, 2022 г.

Междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2021 г.:

1. Междинен финансов отчет към 31 декември 2021 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен доклад за дейността;
4. Междинен финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №4 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

31 януари, 2022 г.

Междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2021 г.:

1. Междинен финансов отчет към 31 декември 2021 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен доклад за дейността;
4. Междинен финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №4 от Наредба №2 на КФН;

8. Декларации от отговорните лица;

5 януари, 2022 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година.

Асен Минчев,

Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

Милена Генчева,

Прокурист на Еврохолд България АД

5

Допълнителна информация
към 30 юни 2022

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

към междинен съкратен индивидуален доклад за дейността за периода 1 януари – 30 юни 2022 г.

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

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

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

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

За периода на първо шестмесечие на 2022 г. са настъпили следните промени в групата предприятия на Еврохолд България АД:

- 2.1.** На 17.03.2022 г. Еврохолд България АД увеличи капитала на дъщерното си дружество Eastern European Electric Company II, Нидерландия, с парична вноска от EUR 2 000 000.
- 2.2.** През втората половина на март 2022 - Енергийният подходинг на Еврохолд България АД - Eastern European Electric Company B.V. (ЕЕЕС), увеличи дела си в ЧЕЗ Разпределение България АД с ново наименование Електроразпределителни мрежи Запад АД (ЕРМ Запад АД) до 98.93% (като придоби допълнителни 207 107 акции или 10.74%) и в ЧЕЗ Електро България АД с ново наименование Електрохолд Продажби АД до 96.76% (като придоби допълнителни 1 379 акции или 27.58%).
- 2.3.** На 5.04.2022 г., по партидата на Амиго Лизинг ЕАД в Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел, е вписана промяна на името му като считано от тази дата наименованието, под което ще осъществява дейността си вече е Финасити ЕАД.
- 2.4.** В края на месец април 2022 г. – В Търговския регистър при Агенция по вписванията беше вписана промяна в наименованията на част от енергийните дружества притежавани от Eastern European Electric Company B.V. (дъщерно дружество на Еврохолд България АД), а именно:

Старо наименование	Ново наименование	Ново лого на компанията
ЧЕЗ Разпределение България АД	Електроразпределителни мрежи Запад АД	
CEZ Distribution Bulgaria AD	Electrorazpredelitelni mreji Zapad AD	

	Electrodistribution Grid West AD (EDG West AD)	 
ЧЕЗ Електро България АД CEZ Electro Bulgaria AD	Електрохолд Продажби АД Electrohold Sales AD	 
ЧЕЗ България ЕООД CEZ Bulgaria EOOD	Електрохолд България ЕООД Electrohold Bulgaria EOOD	 
ЧЕЗ Трейд България ЕАД CEZ Trade Bulgaria EAD	Електрохолд Трейд ЕАД Electrohold Trade EAD	 
ЧЕЗ Информационни и комуникационни технологии България ЕАД CEZ Information and Communication Technologies Bulgaria EAD	Електрохолд ИКТ ЕАД Electrohold ICT EAD	 

- 2.5.** 11.05.2022 г. - АВТО ЮНИОН АД подписа окончателен договор с М ТРАКС БЪЛГАРИЯ ЕООД за продажба на Стар Моторс ЕООД - официален вносител на автомобили с марката Мазда за България. Към настоящия момент сделката е финализирана, като по силата сключения договор между страните, М ТРАКС БЪЛГАРИЯ ЕООД придоби всички 70 000 дяла, формиращи капитала на Стар Моторс ЕООД, включително и дъщерните му дружества Стар Моторс ДООЕЛ (Северна Македония) и Стар Моторс SH.P.K. (Косово). Новият собственик е вписан в ТР при Агенция по вписванията на 17.05.2022 г.
- 2.6.** 27.05.2022 г. – Еврохолд България АД учреди ново дъщерно дружество с наименование „ЕЛЕКТРОХОЛД ГРИЙН“ ЕООД (ELECTROHOLD GREEN) с капитал 20 000 лева и предмет на дейност: Консултантска и инвестиционна дейност, изграждане и поддръжка на фотоволтаични електроцентрали, търговия със соларни панели и аксесоари, сделки с недвижими имоти, представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни юридически лица в страната и чужбина, както и всякаква друга дейност, незабранена изрично от закон. Новоучреденото дружество е вписано в ТР на 27.05.2022 г. с едноличен собственик на капитала Еврохолд България АД.
- 2.7.** На 17.06.2022 г. приключиха търгови предложения от енергийния холдинг на Еврохолд България АД - Eastern European Electric Company B.V. (EEEC) за изкупуване на акциите на миноритарните акционери в двете публични дъщерни компании на енергийната група - Електроразпределителни мрежи Запад АД (ЕРМ Запад АД, с предходно наименование

ЧЕЗ Разпределение България АД) и Електрохолд Продажби АД (с предходно наименование ЧЕЗ Електро България АД) са при следните резултати:

Относно Електроразпределителни мрежи Запад АД (с предходно наименование „ЧЕЗ Разпределение България“ АД):

Брой на лицата, приели търговото предложение:

Брой физически лица, приели предложението – 36;

Брой юридически лица, приели предложението – 7;

Общ брой на акциите, които се придобиват от търговия предложител „ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪНЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ“ Б.В. – 6 165 броя.

Предлагана цена на акция: 302,56 лв. (триста и два лева и петдесет и шест стотинки).

Срок за заплащане на цената от Търговия предложителя: до 28.06.2022г., включително

Достигнат от Търговия предложител процент на участие / гласовете в общото събрание на публично дружество: 99.25 %.

Относно Електрохолд Продажби“ АД (с предходно наименование „ЧЕЗ Електро България“ АД):

Брой на лицата, приели търговото предложение:

Брой физически лица, приели предложението – 5;

Брой юридически лица, приели предложението – 2.

Общ брой на акциите, които се придобиват от търговия предложител „ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪН ЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ“ Б.В. – 37 броя.

Предлагана цена на акция: 28 433,51 (двадесет и осем хиляди четиристотин тридесет и три лева и петдесет и една стотинки).

Срок за заплащане на цената от Търговия предложителя: до 28.06.2022г., включително.

Достигнат от Търговия предложител процент на участие / гласовете в общото събрание на публично дружество: 97.66 %.

- 2.8.** На 30.06.2022 г. Еврохолд България АД сключи договор за продажба на останалата част от автомобилния и лизинговия си бизнес като продаде дъщерните си подхолдингови дружества Авто Юнион АД и Евролийз Груп АД заедно с притежаваните от тях оперативни компании.

Новият собственик на Авто Юнион АД и Евролийз Груп АД е Астерион България АД - холдингово дружество, чийто предмет на дейност включва и търговия с автомобили, сервизна дейност и доставка на резервни части.

След придобиването на енергийните дружества на ЧЕЗ Груп в България в средата 2021 г., Еврохолд обяви автомобилния и лизинговия бизнес за неосновни и намерението си за излизане от тези дейности. Целта на Еврохолд е да се фокусира върху стратегическите си бизнеси застраховане и енергетика, подкрепени от управление на активи.

В резултат, Еврохолд успя чрез дъщерните си дружества Авто Юнион и Евролийз Груп да договори и осъществи в няколко сделки продажба на част от основните си оперативни автомобилни компании - Стар Моторс (Mazda), Дару Кар (BMW), Н Ауто (Nissan), Еспас Ауто (Renault) и ЕА Пропъртис (управление на инвестиционни имоти - шоурум и сервиз).

Към 30.06.2022 г. Авто Юнион АД притежава Ауто Италия ЕООД и няколко други по-малки дъщерни дружества (предлагащи лимитирани марки автомобили, скутери и мотоциклети, а също така масла, смазочни продукти и бранд решение за горива).

Евролийз Груп АД обединява лизинговия бизнес на Еврохолд, който е органично свързан с автомобилния и включва шест дъщерни дружества, предлагащи финансов лизинг, краткосрочен и дългосрочен наем (оперативен лизинг) на нови и употребявани автомобили в България и Северна Македония.

Към 30.06.2022 г. лизинговия бизнес представен предимно от основните дружества Евролийз Ауто ЕАД (финансов лизинг) и Евролийз рент а кар ЕООД (оперативен лизинг), са с постепенно намаляващ портфейл в следствие на продадените автомобилни компании описани по-горе. Създадената синергия в групата Еврохолд оказва негативно отражение върху лизинговия бизнес след продажбата на основните марки автомобили на Авто Юнион, като най-същественото лизингово дружество Евролийз Ауто на практика загуби най-важния си канал за генериране на портфейл от нов лизингов бизнес, а от там и всякакъв по-нататъшен потенциал за растеж. В потвърждение на това е и намалението на лизинговия портфейл на дружеството в рамките на една година, като от 66 млн. лв. към полугодieto на 2021 г. намаляват до 52 млн. лв. към 30.06.2022 г., а очакванията са в края на отчетната година да спадне до 30 млн. лв.

Сделката по продажба на лизинговия и автомобилния бизнес ще намали значително задлъжнялостта на групата Еврохолд, доколкото лизинговите компании традиционно оперират с висок дял на заемния капитал, а автомобилните компании на оборотен капитал.

В следствие на продажбите, към 30.06.2022 г. от груповата задлъжнялост на Еврохолд отпадат следните дългове:

- на лизинговия бизнес - 39 милиона евро обезпечени задължения (финансиране на лизингови дейности със залог на вземания/автомобили) и 5,4 милиона евро необезпечени задължения (облигации, емитирани от лизинговите компании);
- на автомобилния бизнес - 6 млн. евро обезпечени задължения (оборотен капитал със залог на материални запаси и вземания), 7 млн. евро (емитирани облигации) към първото полугодие на 2022 г., както и 3 млн. евро обезпечени банкови гаранции.

Това ще подобри цялостната капиталова позиция на Еврохолд, както и ще даде възможност на Холдинга да се фокусира върху стратегическото развитие и осъществяването на инвестиционните планове на застрахователния и енергийния бизнес.

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 други организационни промени в рамките на емитента през отчетния период, освен посочените в предходната т.2.

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

Няма публикувани прогнози за 2021 година.

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

	Име	Брой акции	% от капитала
1.	Старком Холдинг АД	131 933 415	50.65%
2.	KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	28 116 873	10.79%
3.	Boston Management and Research, чрез следните фондове, управлявани от него: - Global Opportunities Portfolio, - Global Macro Portfolio, - Global Macro Absolute Return Advantage Portfolio, - Global Macro Capital Opportunities Portfolio.	23 429 101	8.99%
4.	СЛС Холдинг АД	15 295 049	5.87%

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.	Асен Емануилов Асенов	33 930	0,01%
3.	Велислав Христов	200	-

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

Няма висящо съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до дружеството 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 шестмесечие на 2022 г. Условията, при които са извършвани сделките, не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

29.08.2022 г.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

Милена Генчева,
Прокурист на Еврохолд България АД

6

Приложение 4
30 юни 2022

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 2022 г.

1. Няма промяна в лицата, упражняващи контрол върху дружеството

2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството

Не е откривано производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество

3. Сключване или изпълнение на съществени сделки

Всички сключени сделки, включително и съществени са оповестени в Приложенията към междинния съкратен индивидуален и междинния съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2022 г., както и в Междинния съкратен индивидуален и в Междинния съкратен консолидиран доклад за дейността към 30 юни 2022 г.

4. Няма решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие

5. Няма промяна в одиторите на дружеството и причини за промяната

6. Няма образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството

7. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество

⚡ През втората половина на март 2022 - Енергийният подхолдинг на Еврохолд България АД - Eastern European Electric Company B.V. (ЕЕЕС), увеличи дела си в ЧЕЗ Разпределение България АД с ново наименование Електроразпределителни мрежи Запад АД (ЕРМ Запад АД) до 98.93% (като придоби допълнителни 207 095 акции или 10.74%) и в ЧЕЗ Електро България АД с ново наименование Електрохолд Продажби АД до 96.76% (като придоби допълнителни 1 371 акции или 27.42%).

⚡ 11.05.2022 г. - АВТО ЮНИОН АД подписа окончателен договор с М ТРАКС БЪЛГАРИЯ ЕООД за продажба на Стар Моторс ЕООД - официален вносител на автомобили с марката Мазда за България. Към настоящия момент сделката е финализирана, като по силата сключения договор между страните, М ТРАКС БЪЛГАРИЯ ЕООД придоби всички 70 000 дяла, формиращи капитала на Стар Моторс ЕООД, включително и дъщерните му дружества Стар Моторс ДООЕЛ (Северна Македония) и Стар Моторс SH.P.K. (Косово). Новият собственик е вписан в ТР при Агенция по вписванията на 17.05.2022 г.

27.05.2022 г. – Еврохолд България АД учреди ново дъщерно дружество с наименование „ЕЛЕКТРОХОЛД ГРИЙН“ ЕООД (ELECTROHOLD GREEN) с капитал 20 000 лева и предмет на дейност: Консултантска и инвестиционна дейност, изграждане и поддръжка на фотоволтаични електроцентрали, търговия със соларни панели и аксесоари, сделки с недвижими имоти, представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни юридически лица в страната и чужбина, както и всякаква друга дейност, незабранена изрично от закон. Новоучреденото дружество е вписано в ТР на 27.05.2022 г. с едноличен собственик на капитала Еврохолд България АД.

На 17.06.2022 г. приключиха търгови предложения от енергийния холдинг на Еврохолд България АД - Eastern European Electric Company B.V. (EEEC) за изкупуване на акциите на миноритарните акционери в двете публични дъщерни компании на енергийната група - Електроразпределителни мрежи Запад АД (ЕРМ Запад АД, с предходно наименование ЧЕЗ Разпределение България АД) и Електрохолд Продажби АД (с предходно наименование ЧЕЗ Електро България АД) са при следните резултати:

Относно Електроразпределителни мрежи Запад АД (с предходно наименование „ЧЕЗ Разпределение България“ АД):

Брой на лицата, приели търговото предложение:

Брой физически лица, приели предложението – 36;

Брой юридически лица, приели предложението – 7;

Общ брой на акциите, които се придобиват от търговия предложител „ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪНЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ“ Б.В. – 6 165 броя.

Предлагана цена на акция: 302,56 лв. (триста и два лева и петдесет и шест стотинки).

Срок за заплащане на цената от Търговия предложителя: до 28.06.2022г., включително

Достигнат от Търговия предложител процент на участие / гласовете в общото събрание на публично дружество: 99.25 %.

Относно Електрохолд Продажби“ АД (с предходно наименование „ЧЕЗ Електро България“ АД):

Брой на лицата, приели търговото предложение:

Брой физически лица, приели предложението – 5;

Брой юридически лица, приели предложението – 2.

Общ брой на акциите, които се придобиват от търговия предложител „ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪН ЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ“ Б.В. – 37 броя.

Предлагана цена на акция: 28 433,51 (двадесет и осем хиляди четиристотин тридесет и три лева и петдесет и една стотинки).

Срок за заплащане на цената от Търговия предложителя: до 28.06.2022г., включително.

Достигнат от Търговия предложител процент на участие / гласовете в общото събрание на публично дружество: 97.66 %.

На 30.06.2022 г. Еврохолд България АД сключи договор за продажба на останалата част от автомобилния и лизинговия си бизнес като продаде дъщерните си подхолдингови дружества Авто Юнион АД и Евролийз Груп АД заедно с притежаваните от тях оперативни компании.

Новият собственик на Авто Юнион АД и Евролийз Груп АД е Астерион България АД - холдингово дружество, чийто предмет на дейност включва и търговия с автомобили, сервисна дейност и доставка на резервни части.

След придобиването на енергийните дружества на ЧЕЗ Груп в България в средата 2021 г., Еврохолд обяви автомобилния и лизинговия бизнес за неосновни и намерението си за излизане от тези дейности. Целта на Еврохолд е да се фокусира върху стратегическите си бизнеси застраховане и енергетика, подкрепени от управление на активи.

В резултат, Еврохолд успя чрез дъщерните си дружества Авто Юнион и Евролийз Груп да договори и осъществи в няколко сделки продажба на част от основните си оперативни автомобилни компании - Стар Моторс (Mazda), Дару Кар (BMW), Н Ауто (Nissan), Еспас Ауто (Renault) и ЕА Пропъртис (управление на инвестиционни имоти - шоурум и сервис). Към 30.06.2022 г. Авто Юнион АД притежава Ауто Италия ЕООД и няколко други по-малки дъщерни дружества (предлагачи лимитирани марки автомобили, скутери и мотоциклети, а също така масла, смазочни продукти и бранд решение за горива).

Евролийз Груп АД обединява лизинговия бизнес на Еврохолд, който е органично свързан с автомобилния и включва шест дъщерни дружества, предлагащи финансов лизинг, краткосрочен и дългосрочен наем (оперативен лизинг) на нови и употребявани автомобили в България и Северна Македония.

Към 30.06.2022 г. лизинговия бизнес представен предимно от основните дружества Евролийз Ауто ЕАД (финансов лизинг) и Евролийз рент а кар ЕООД (оперативен лизинг), са с постепенно намаляващ портфейл в следствие на продадените автомобилни компании описани по-горе. Създадената синергия в групата Еврохолд оказва негативно отражение върху лизинговия бизнес след продажбата на основните марки автомобили на Авто Юнион, като най-същественото лизингово дружество Евролийз Ауто на практика загуби най-важния си канал за генериране на портфейл от нов лизингов бизнес, а от там и всякакъв по-нататъшен потенциал за растеж. В потвърждение на това е и намалението на лизинговия портфейл на дружеството в рамките на една година, като от 66 млн. лв. към полугодieto на 2021 г. намаляват до 52 млн. лв. към 30.06.2022 г., а очакванията са в края на отчетната година да спадне до 30 млн. лв.

Сделката по продажба на лизинговия и автомобилния бизнес ще намали значително задлъжнялостта на групата Еврохолд, доколкото лизинговите компании традиционно оперират с висок дял на заемния капитал, а автомобилните компании на оборотен капитал.

В следствие на продажбите, към 30.06.2022 г. от груповата задлъжнялост на Еврохолд отпадат следните дългове:

- на лизинговия бизнес - 39 милиона евро обезпечени задължения (финансиране на лизингови дейности със залог на вземания/автомобили) и 5,4 милиона евро необезпечени задължения (облигации, емитирани от лизинговите компании);
- на автомобилния бизнес - 6 млн. евро обезпечени задължения (оборотен капитал със залог на материални запаси и вземания), 7 млн. евро (емитирани облигации) към първото полугодие на 2022 г., както и 3 млн. евро обезпечени банкови гаранции.

Това ще подобри цялостната капиталова позиция на Еврохолд, както и ще даде възможност на Холдинга да се фокусира върху стратегическото развитие и осъществяването на инвестиционните планове на застрахователния и енергийния бизнес.

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 периода на първо шестмесечие на 2022 г., както и до датата на изготвяне на настоящия документ са подробно оповестени в Междинния съкратен консолидиран доклад за дейността към 30 юни 2022 г.

29.08.2022 г.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

Милена Генчева,
Прокурист на Еврохолд България АД

7

Декларация на отговорните лица

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Асен Минчев – Изпълнителен директор на Еврохолд България АД
2. Милена Генчева – Прокурист на Еврохолд България АД
3. Цветелина Черешарова-Дойчева – финансов контролер на Еврохолд България АД (съставител на финансовите отчети)

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът консолидирани финансови отчети за първо шестмесечие на 2022 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на Еврохолд България АД;
2. Междинният консолидиран доклад за дейността към 30.06.2022 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
2. Милена Генчева
3. Цветелина Черешарова-Дойчева