

Европейска застрахователна компания АД

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.



**ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА
КОМПАНИЯ**

	СТРАНИЦА
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	5– 58
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	59-77
ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНИ УПРАВЛЕНИЕ	78-82

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Година, приключваща на 31 декември	
		2025	2024
Приходи от застрахователни договори	6	45 386	4 573
Разходи по застрахователни услуги	6	(11 592)	(3 488)
Нетни разходи по държани презастрахователни договори		(29 555)	(106)
Резултат от застрахователни услуги	6	4 239	979
Приходи/(разходи) от лихви - нето	7	257	113
Нетни приходи /(разходи) от операции с инвестиции	7	(18)	70
Административни разходи	7	(1 155)	(786)
Застрахователни финансови разходи		(196)	(72)
Презастрахователни финансови приходи	7	(54)	1
Други оперативни приходи и разходи - нето	7	(1 224)	(194)
Печалба/ (загуба) преди данъци	15	1 849	111
Разход за данък върху дохода/Отложени данъци	15	(196)	23
Печалба/ (загуба) за годината		1 653	134

Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на 31 март 2026 г. и е подписан на 17 април 2026 г. от:

Мария Янкова – Финансов мениджър,
съставител

Йордан Христов – Изпълнителен
директор

Георги Дормишев – Изпълнителен
директор

Съгласно доклад на независимите одитори от 17 април 2025 г.:

„Ековис Одит България“ ООД
Одиторско дружество №114

Георги Тренчев
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Ековис Одит България“ ООД

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
ЗА ГОДИНА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

		Година, приключваща на 31 декември	
	Поясне- ние	2025	2024
Активи			
Пари и парични еквиваленти	9	19 832	4 840
Депозити и вземания от финансови институции	9	6 078	5 498
Финансови активи по ССПЗ	10	4 297	4 319
Имоти, машини и оборудване	12	138	186
Нематериални активи	11	-	3
Активи по застрахователни договори		9	-
Активи по държани презастрахователни договори		18 526	126
Отсрочени данъчни активи	13	10	31
Вземания и други активи	13	325	446
Общо Активи		49 215	15 449
Пасиви			
Пасиви по застрахователни договори	8.1	28 924	5 267
Пасиви по държани презастрахователни договори		494	-
Текущи задължения за данък върху дохода	14	146	34
Задължения и други пасиви	14	8 201	351
Общо Пасиви		37 765	5 652
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16.1	9 010	9 010
Резерви	16.2	548	535
Неразпределена печалба/(непокрита загуба)	16.4	1 892	252
Общо Собствен капитал		11 450	9 797
Общо Собствен капитал и пасиви		49 215	15 449

Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на 31 март 2026 г. и е подписан на 17 април 2026 г. от:

Мария Янкова – Финансов мениджър,
съставител

Йордан Христов – Изпълнителен
директор

Георги Дормишев – Изпълнителен
директор

Съгласно доклад на независимите одитори от 17 април 2026 г.:

„Ековис Одит България“ ООД
Одиторско дружество №114

Георги Тренчев
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Ековис Одит България“ ООД

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Акционен капитал	Резерви	Неразпределена печалба/(непокрита загуба)	Общо собствен капитал
Преизчислен баланс към 01 януари 2024	8 010	535	118	8 663
Увеличение на капитала	1 000	-	-	1 000
Печалба за 2024 година	-	-	134	134
Баланс към 31 декември 2024	9 010	535	252	9 797
Разпределение на печалбата		13	(13)	-
Печалба за 2025 година			1653	1 653
Баланс към 31 декември 2025	9 010	548	1 892	11 450

Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на 31 март 2026 г. и е подписан на 17 април 2026 г. от:

Мария Янкова – Финансов мениджър,
съставител

Йордан Христов – Изпълнителен
директор

Георги Дормишев – Изпълнителен
директор

Съгласно доклад на независимите одитори от 17 април 2026 г.:

„Ековис Одит България“ ООД
Одиторско дружество №114

Георги Тренчев
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Ековис Одит България“ ООД

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Пояснение	Година, приключваща на 31 декември	
		2025 г.	2024 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени премии по застрахователни договори		63 323	6 640
Платени премии по презастрахователни договори		(47 429)	(201)
Платени претенции по застрахователни договори		(238)	(404)
Парични потоци за придобиване на застрахователни договори (аквизиционни парични потоци)		(4 725)	(1 571)
Платени такси към регулаторни органи		(156)	(228)
Плащания към персонал и свързани с него		(2 421)	(1 256)
Други парични потоци от оперативна дейност		6 882	(816)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		15 236	2 164
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от падеж на финансови активи		5	10
Плащания за придобиване на депозити със срок над 90 дни		(500)	(1 258)
Получени лихви		251	38
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(244)	(1 210)
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от емитиране на ЦК		-	1 000
Други парични потоци от финансова дейност		-	(8)
Нетни парични потоци от финансова дейност		-	992
Изменение на парите и паричните еквиваленти през периода		14 992	1 946
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		4 840	2 894
Пари и парични еквиваленти в края на периода	9	19 832	4 840

Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на 31 март 2026 г. и е подписан на 17 април 2026 г. от:

Мария Янкова – Финансов мениджър,
съставител

Йордан Христов – Изпълнителен
директор

Георги Дормишев – Изпълнителен
директор

Съгласно доклад на независимите одитори от 17 април 2026 г.:

„Ековис Одит България“ ООД
Одиторско дружество №114

Георги Тренчев
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Ековис Одит България“ ООД

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

1. Резюме на дейността

Европейска Застрахователна Компания АД /ЕЗК АД/ е дружество, регистрирано в Търговския регистър на Република България с ЕИК 200464480.

Адресът на управление и седалището на дружеството е в гр. София, ул.Цанко Церковски №67А. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Цар Освободител № 21, ет.1.

Дружеството е правоприменик на Европейска Здравноосигурителна Каса АД, което е извършвало дейност по доброволно здравно осигуряване. Дейността е свързана с извършване на застраховане по застраховка „Заболяване“ на основание на лиценз № 948-ОЗ/13.12.2013 г., издаден от Комисията за финансов надзор (КФН).

Считано от 18 април 2016 година, дружеството притежава лиценз да сключва шест нови вида застрахователни класове: товари по време на превоз, пожар и природни бедствия, други щети на имущество, разни финансови загуби, злополука и помощ при пътуване. До края на 2016 г. Дружеството развива своята дейност единствено само по отношение застраховка „Заболяване“. През 2017 г. започва предлагане и сключване на първите договори по застраховки: „Злополука“, „Товари по време на превоз“, „Пожар и природни бедствия“, „Щети на имущество“, „Разни финансови загуби“ и „Помощ при пътуване“.

С Удостоверение за извършване на застрахователна дейност № 013-ОЗ/02.06.2023 г., издадено от Комисията за финансов надзор, Европейска Застрахователна Компания АД получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане. Общото застраховане се отнася до продукти, осигуряващи обезщетение за имуществени вреди или злополука.

Съгласно Разрешение 013-ОЗ/02.06.2023. Дружеството притежава лицензи за извършване на следните видове застраховки:

- Застраховка „Злополука“
- Застраховка „Заболяване“
- Застраховка на товари по време на превоз
- Застраховка „Пожар и природни бедствия“
- Застраховка „Други щети на имущество“
- Застраховка „Обща гражданска отговорност“
- Застраховка на гаранции
- Застраховка „Разни финансови загуби“
- Застраховка „Помощ при пътуване“

На 23.11.2023 г. Европейска Застрахователна Компания АД получава нотификация за работа в Република Италия, Кралство Испания и Република Франция по следните видове застраховки:

- Застраховка „Пожар и природни бедствия“
- Застраховка „Други щети на имущество“
- Застраховка „Обща гражданска отговорност“
- Застраховка на гаранции

На 01.08.2024 г. Европейска Застрахователна Компания АД получава нотификация за работа в Република Полша, Република Румъния, Кралство Нидерландия, Кралство Белгия, Република Финландия, Република Хърватия, Република Латвия, Република Австрия, Федерална Република Германия и Република Гърция по следните видове застраховки:

- Застраховка „Злополука“
- Застраховка „Пожар и природни бедствия“
- Застраховка „Други щети на имущество“

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД **ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.**

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- Застраховка „Обща гражданска отговорност“
- Застраховка на гаранции
- Застраховка „Разни финансови загуби“
- Застраховка „Помощ при пътуване“

Съгласно Разрешение 250-03/23.04.2025. Дружеството получи разширяване на обхвата на лиценза с нови класове застраховки :

- плавателни съдове
- гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове

На 14.05.2025 г. Европейска Застрахователна Компания АД получава нотификация за работа в Кралство Дания по следните видове застраховки:

- Застраховка „Злополука“
- Застраховка „Пожар и природни бедствия“
- Застраховка „Други щети на имущество“
- Застраховка „Обща гражданска отговорност“
- Застраховка на гаранции
- Застраховка „Разни финансови загуби“
- Застраховка „Помощ при пътуване“

Специалното законодателство, касаещо дейността на Дружеството, се съдържа и произтича основно от Кодекса за застраховането (КЗ). Въз основа на него Дружеството подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН).

Дружеството има едностепенна форма на управление, която се състои от Съвет на директорите в състав към 31.12.2025 г.:

- Йордан Николов Христов
- Теохар Тодоров Теохаров
- Георги Илиев Дормишев

Дружеството се представлява заедно от изпълнителните директори Йордан Николов Христов и Георги Илиев Дормишев.

Собствениците на Дружеството са оповестени в приложние 16 към настоящия финансов отчет.

Към 31.12.2025 г. броят на персонала е 15 служители (към 31 декември 2024 г - 13).

2. Съществена информация за счетоводните политики

По-долу са представени значимите счетоводни политики, приложени при изготвянето на финансовия отчет, доколкото те не са оповестени в другите приложения по-горе. Политиките са последователно прилагани за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

(а) Съответствие с МСФО

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в параграф 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

(б) Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети. Дружеството представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

(в) Историческа стойност

Настоящият финансов отчет е изготвен на принципа на историческата стойност, с изключение на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност;

(г) Нови или изменени стандарти и разяснения

Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2025 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовия отчет на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г.:

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приет от ЕС

Измененията в МСС 21 включват:

- уточняване кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или механизми за обмен, които създават изпълними права и

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута;

- изискване как предприятието да определи обменния курс, който се прилага, когато дадена валута не може да бъде обменена - когато дадена валута не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курс, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.

- изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не е конвертируема - когато валутата не е конвертируема, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да повлияе на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС

Годишните подобрения обхващат широка област от теми в следните стандарти:

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане
Отчитане на хеджиране от предприятие, което прилага за пръв път МСФО. Изменението разглежда потенциално объркване, произтичащо от несъответствие във формулировката на параграф Б6 от МСФО 1 и изискванията за отчитане на хеджиране в МСФО 9 Финансови инструменти.

- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания

- Печалба или загуба от отписване. Изменението се отнася до потенциално объркване в параграф Б38 от МСФО 7, произтичащо от остаряло позоваване на параграф, който е бил заличен от стандарта при издаването на МСФО 13 Оценяване на справедливата стойност.

- Оповестяване на отсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката. Изменението се отнася до несъответствие между параграф 28 от МСФО 7 и придружаващите го насоки за прилагане, което възниква, когато последващо изменение, произтичащо от издаването на МСФО 13, е направено в параграф 28, но не и в съответния параграф в насоките за прилагане.

- Въведение и оповестяване на кредитния риск. С изменението се преодолява потенциално объркване, като в параграф НП1 се пояснява, че ръководството не илюстрира непременно всички изисквания в посочените параграфи на МСФО 7. Някои оповестявания са опростени.

- МСФО 9 Финансови инструменти

- Премахване на признаването на лизингови задължения от страна на лизингополучателя. Изменението е насочено към потенциална липса на яснота при прилагането на изискванията на МСФО 9 за отчитане на погасяването на лизинговите задължения на лизингополучателя, която възниква, тъй като параграф 2.1, буква б), подточка ii) от МСФО 9 включва препратка към параграф 3.3.1, но не и към параграф 3.3.3 от МСФО 9.

- Цена на сделката. Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от препратката в Приложение А към МСФО 9 към определението на "цена на сделката" в МСФО

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

15 Приходи от договори с клиенти, докато терминът "цена на сделката" се използва в определени параграфи на МСФО 9 със значение, което не е непременно в съответствие с определението на този термин в МСФО 15.

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети
- Определяне на "де факто агент". Изменението се отнася до потенциално объркване, произтичащо от несъответствие между параграфи Б73 и Б74 от МСФО 10, свързани с определянето от страна на инвеститора на това дали друга страна действа от негово име, чрез уеднаквяване на формулировките в двата параграфа.
- МСС 7 Отчет за паричните потоци
- Себестойностен метод. Изменението се отнася до потенциално объркване при прилагането на параграф 37 от МСС 7, което произтича от използването на термина „себестойностен метод“, който вече не е дефиниран в счетоводните стандарти на МСФО.

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

Измененията са:

- Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен трансфер. Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват на предприятието да счита, че финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, е погасен преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. Предприятието, което избере да приложи опцията за отписване, ще трябва да я приложи към всички разплащания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.
- Класификация на финансови активи
- Договорни условия, които са в съответствие с основно споразумение за предоставяне на заем. Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 дават насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. За да илюстрират промените в насоките за прилагане, измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената главница.
- Активи с нерегресни характеристики. Измененията подобряват описанието на термина "нерегресен". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на нерегресен актив, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
- Договорно свързани инструменти. Измененията разясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. В допълнение, измененията изясняват, че позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.
- Оповестявания
- Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.
- Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци. Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

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

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

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

МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

Целта на МСФО 19 е да определи изискванията за оповестяване, които предприятието има право да прилага вместо изискванията за оповестяване в други счетоводни стандарти на МСФО. Предприятието може да избере да прилага този стандарт в своите консолидирани, самостоятелни или индивидуални финансови отчети, само ако в края на отчетния период то е дъщерно предприятие и е без публична отчетност и има крайно или междинно предприятие майка, което изготвя консолидирани финансови отчети на разположение за публично ползване, които са в съответствие с МСФО.

МСФО 19 определя подробните оповестявания, които предприятието, прилагащо МСФО 19, е длъжно да направи. Тези изисквания за оповестяване са съкратен вариант на изискванията, посочени в други счетоводни стандарти на МСФО. От общо 34 счетоводни стандарта на МСФО, които включват изисквания за оповестяване, МСФО 19 предвижда намалени изисквания за оповестяване за 30 от тях. Изискванията за оповестяване за 3 стандарта трябва да се прилагат изцяло (МСФО 8, МСФО 17 и МСС 33). Предприятията, прилагащи МСС 26 Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване, не отговарят на критерия „не подлежат на публична отчетност“ и следователно не могат да прилагат МСФО 19.

Изменения в МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестяване, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;

Измененията включват намалени изисквания за оповестяване, изключване на цели и насоки в области като споразумения за финансиране на доставчици, правила от Втори стълб и финансови инструменти, както и замяна на определените от ръководството показатели за ефективност с препратка към МСФО 18.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;

Промените се отнасят до конкретен случай, при който предприятие майка (чиято валута на представяне е хиперинфлационна) консолидира чуждестранно предприятие (чиято функционална валута не е хиперинфлационна). Сравнителните данни за чуждестранни предприятия с нехиперинфлационни функционални валути трябва да бъдат преизчислени, като се използва общият ценови индекс (съгласно МСС 29), когато се представят в хиперинфлационната валута на представяне.

2.2. Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети са представени в лева, която е функционална валута на Дружеството и валута на представяне.

(б) Сделки и салда

Функционалната валута е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира и в която се генерират и изразходват паричните му средства. Дружеството осъществява своите сделки предимно в лева, поради което като функционална валута е определен българският лев.

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Дружеството води счетоводните си сметки и изготвя финансови отчети в националната валута на Република България – български лев. От 1 януари 1999 българският лев е фиксиран към еврото в отношение 1.95583 лева за 1 евро. Настоящият финансов отчет е изготвен в хиляди лева.

На 10 юли 2020 г. по искане на българските власти, финансовите министри на сраните-членки на Еврозоната, Президентът на Европейската централна банка и финансовите министри и гуверньорите на централните банки на Кралство Дания и Република България взеха единодушно решение да включат българския лев във Валутен Механизъм II (ERM II).

Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро/1.95583 лева, като около този централен курс на лева ще бъде поддържан диапазон от плюс/минус 15 процента, също така след внимателна оценка на адекватността и устойчивостта на валутния борд (паричен съвет) в Република България, бе прието, че Република България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд (паричен съвет), като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към Европейската централна банка

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици)

2.3.1. Класификация и ниво на агрегиране

Дружеството прилага МСФО 17 Застрахователни договори за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.

За 2025 г. Дружеството използва общия модел за оценка на многогодишните застрахователни договори, които сключва, а за едногодишните договори – Подходът за разпределяне на премиите (ПРП).

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Значителен застрахователен риск

Застрахователните договори са тези, при които една страна (издателят) приема значителен застрахователен риск от друга страна (притежателя на полицата), като се съгласява да компенсира притежателя на полицата в случай на конкретно несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което засяга неблагоприятно притежателя на полицата.

Дружеството счита, че застрахователният риск е значителен единствено, ако застрахователното събитие би могло да доведе до плащането от издателя на допълнителни суми, които са значителни, при всеки отделен сценарий, като се изключат сценариите, които нямат търговска същност (т.е. нямат видим ефект върху икономическото съдържание на сделката). Ако при всеки сценарий, който има търговска същност, застрахователното събитие означава, че биха били платими значителни допълнителни суми, условието в предходното изречение може да бъде изпълнено дори ако застрахователното събитие е изключително малко вероятно или дори ако очакваната (т.е. претеглена спрямо вероятността) настояща стойност на условните парични потоци е малка част от очакваната настояща стойност на останалите парични потоци от застрахователния договор.

Класификацията на всеки един договор, сключван от Дружеството като застраховател, се извършва на база на тест за значителен застрахователен риск.

Критерии за определяне на съществен застрахователен риск са:

- (а) Определяне на застрахователното събитие
- (б) Установяване, че застрахователното събитие има неблагоприятно въздействие върху застрахования
- (в) Установяване на сценарий/вариант, при който възниква застрахователното събитие
- (г) Тест, че събитието във (в) има търговски характер
- (д) Определяне сумата на плащането от застрахователя
- (е) Определяне на друг сценарий, в който застрахователното събитие не се случва
- (ж) Установяване, че (е) също има търговски характер
- (з) Определяне на печалбата от (ж)
- (и) Сравняване на (д) и (з). Ако е необходимо сравняване на актюерските и финансовите еквиваленти
- (й) Установяване дали (д) е значително повече от (з). Ако да, тогава договорът е застрахователен.

На база на критериите, описани по-горе, всички договори на дружеството се определят като застрахователни.

Разграничими компоненти

При прегледа на договорите Дружеството не установява наличие на инвестиционни компоненти, които да се отчитат съгласно МСФО 9 или компоненти за услуги, които да се отчита съгласно МСФО 15.

Ниво на агрегиране

Дружеството прилага две нива на агрегиране на застрахователните договори – портфейли застрахователни договори и групи застрахователни договори.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД **ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.**

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Първото ниво на агрегиране са портфейлите застрахователни договори, формирани на база продуктови линии съгласно Платежоспособност 2 (П2). Формираните портфейли имат сходни рискове, които се управляват заедно. Следните елементи участват при сегментацията на застрахователните договори с цел спазване на изискването за групиране на договори:

- Линия бизнес съгласно изискванията на Платежоспособност 2 (П2);
- Индивидуални полици срещу групови полици;
- Характеристики на договора, които предполагат различни модели на измерване (напр. многогодишни срещу годишни полици);
- Характеристики на паричните потоци, които предполагат различни модели на измерване (напр. парични потоци, свързани с премии и комисионни срещу такива, свързани с щети).

Дружеството приема, че линията бизнес съгласно П2 групира договори с приемливо ниво на сходност на рисковете и я използва като база за сегментиране.

Дружеството прави симплификация, като не отделя индивидуалните от груповите договори в различни групи. Основание за симплификацията е фактическата характеристика на договорите като по застраховки Имущество, Гаранции и Разни финансови загуби се касае за индивидуални договори, докато при застраховка Заболяване става въпрос за групови договори.

Дружеството определя два типа портфейли от застрахователни договори, въз основа на характеристиките на паричните потоци – портфейли ЗД за отчитане на движенията по отношение на премията и такива, за отчитане на движенията по отношение на щетите.

Второто ниво на агрегиране са групите застрахователни договори. Дружеството разделя портфейла от издадени застрахователни договори най-малко на:

- група от договори, които при първоначалното признаване са обременяващи, ако има такива;
- група от договори, по отношение на които при първоначалното признаване не е налице значителна възможност да станат впоследствие обременяващи, ако има такива; както и
- група от останалите договори в портфейла, ако има такива.

Групите застрахователни договори се определят и в зависимост от годината на издаване на договорите, които ги формират. В една и съща група се включват договори, между чието издаване не е минала повече от една година, т.е. в една група застрахователни договори могат да се включват само договори, издадени в една и съща финансова година. Дружеството класифицира всеки сключен застрахователен договор в съответната група на дата на сключване.

2.3.2. Признаване и оценка на групите застрахователни договори

Основни принципи на признаване на група застрахователни договори

Дружеството признава група застрахователни договори, които издава, на най-ранната от следните дати:

- началото на периода на покритие на групата от договори;
- датата, на която стане дължимо първото плащане от притежател на застрахователна полица в групата; както и

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- за група от обременяващи договори, когато групата стане обременяваща.

Признаване на приход по група застрахователни договори

Дружеството признава приход по група застрахователни договори, като разсрочва застрахователната премия за периода на покритие на всеки един от договорите, формиращи съответната група застрахователни договори. Периодът на покритие е този период, през който Дружеството предоставя услуги по застрахователен договор. Този период включва услугите по застрахователен договор, които са свързани с всички премии, попадащи в рамките на застрахователния договор.

Осчетоводяване на модификации и отписване на договори

Застрахователен договор се отписва, когато е:

- погасен (т.е. когато задължението, посочено в застрахователния договор изтича или е изпълнено или отменено); или
- договорът е модифициран и са изпълнени определени допълнителни критерии.

Когато застрахователният договор бъде променен от Дружеството в резултат на споразумение с контрагентите или поради промяна в нормативната уредба, Дружеството третира промените в паричните потоци, причинени от промяната, като промени в преценките за ППИ, освен ако не са налице условията за отписването на първоначалния договор. Дружеството прекратява признаването на първоначален договор и признава модифицирания договор като нов договор, ако е налице някое от следните условия:

- а) ако променените условия бяха включени при възникване на договора и Дружеството би заключила, че променения договор:
 - i. не е в обхвата на МСФО 17;
 - ii. води до различни разграничими компоненти;
 - iii. води до различна граница на договора; или
 - iv. принадлежи към различна група договори;

Когато застрахователен договор се отписва от група застрахователни договори, Дружеството:

- а) Кorigира ППИ, за да премахне настоящата стойност на бъдещите парични потоци и корекцията за нефинансовия риск, свързан с правата и задълженията, отстранени от Дружеството.
- б) Кorigира МОД (освен ако намалението на ППИ не е разпределено като компонент на загубата от ПОП на Дружеството) по следния начин, в зависимост от причината за отписването:
 - i. Ако договорът бъде приключен, със същата сума като корекцията към ППИ, свързана с бъдеща услуга.
 - ii. Ако договорът се прехвърли на трета страна, в размер на корекцията за ППИ в буква а), намалена с премията, начислена от третото лице.
 - iii. Ако първоначалният договор е модифициран, което води до отписването му, в размер на корекцията на ППИ в буква а.) коригирана за премията, която Дружеството би начислила, ако беше сключила договор с еквивалентни условия като новия договор към датата на изменение на договора, намалена с всяка допълнителна премия, начислена за модификация. При признаване на новия договор в този случай, Дружеството приема, че получава такава хипотетична премия, каквато е получила в действителност.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД **ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.**

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- с) Регулира броя на единиците покритие за очакваното оставащо покритие, за да отрази броя на отпадналите единици покритие.

Оценка на групите застрахователни договори – модел на оценка

МСФО 17 Застрахователни договори изисква да се оценяват активите и пасивите по застрахователни договори, като се използва Общият модел за оценка (ОМ), където приблизителните оценки на всички права и задължения се измерват отново, като се използват действителни безпристрастни допускания през всеки отчетен период. Опростеният Подход за разпределяне на премиите (ПРП) е разрешен за изчисление на Пасива за остатъчно покритие (ПОП), ако предоставя измерване, което не се различава съществено от това, направено по Общия модел, или ако периодът на покритие по групата застрахователни договори е една година или по-малко.

Критериите, които трябва да са едновременно изпълнени, за да се приложи Подходът за разпределяне на премиите (ПРП), са:

- Периодът на покритие по групата застрахователни договори е една година или по-малко;
- Пасивът за остатъчно покритие, изчислен по ПРП, не се различава съществено от Пасивът за остатъчно покритие, изчислен по Общият модел за оценка (ОМ);
- Няма обременителни групи застрахователни договори при първоначално признаване.

През 2025 г. Дружеството прилага Подхода на разпределение на премиите за едногодишните полици, а по отношение на останалите групи ЗД се прилага общия модел, съгласно изискванията на МСФО 17.

Парични потоци от изпълнение в рамките на договора

ППИ са текущите преценки за бъдещите парични потоци в рамките на договора за група договори, които Дружеството очаква да събере от премии и да изплати за щети и разходи, коригирани така, че да отразяват времето и несигурността на тези суми.

Преценките за бъдещи парични потоци:

- а) се основават на средно претеглена вероятност от пълния спектър от възможни резултати;
- б) се определят от гледна точка на Дружеството, пазарни цени за пазарни променливи; и при условие че прогнозите съответстват на наблюдаваните;
- с) отразяват условията, съществуващи към датата на оценка.

Изричната корекция за нефинансов риск се определя отделно от останалите преценки.

Преценките за бъдещите парични потоци се коригират, използвайки текущите дисконтови проценти, за да отразят стойността на парите във времето и финансовите рискове, свързани с тези парични потоци, ако това не е вече отразено в преценките за паричните потоци. Дисконтовите ставки отразяват характеристиките на паричните потоци, произтичащи от групите застрахователни договори, включително срокове, валута и ликвидност на паричните потоци. Определянето на дисконтовия процент, който отразява характеристиките на паричните потоци и характеристиките на ликвидността на застрахователните договори, изисква значителна преценка и оценка.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Рискът от неизпълнение от страна на Дружеството не е включен в оценяването на групи издадени застрахователни договори.

Дружеството оценява някои ППИ на ниво портфейл или на по-високо ниво и след това ги разпределя по групи договори.

Граница на договора

Дружеството използва концепцията за рамка на договора, за да определи кои парични потоци трябва да се вземат предвид при оценката на групи застрахователни договори. Тази оценка се преразглежда всеки отчетен период.

Паричните потоци са в границите на застрахователния договор, ако те произтичат от правата и задълженията, които съществуват през периода, в който притежателят на полица е задължен да плаща премии или Дружеството има същностно задължение да предоставя на застрахования застрахователно покритие или други услуги. Едно същностно задължение приключва, когато:

а) Дружеството има практическата възможност да прецениобразува рисковете на даден притежател на полица или да промени размера на обезщетенията, така че цената да отразява напълно тези рискове; или

б) и двата от следните критерии са задоволени:

- i. Дружеството има практическата способност да прецениобразува договора или портфолио от договори, така че цената да отразява напълно преоценявания риск от този портфейл; и
- ii. ценообразуването на премията, свързани с покритието до датата, когато рисковете се преоценяват, не отразява рисковете, свързани с периоди след датата на преоценка.

При определяне на практическата способност да прецениобразува се вземат предвид рисковете, прехвърлени от притежателя на полица към Дружеството, като застрахователен риск и финансов риск; други рискове, като например риска от предсрочно прекратяване, поради неплащане на дължимите премии или по инициатива на застрахования и риск от размера на разходите, не са включени.

Паричните потоци извън границата на застрахователните договори се отнасят към бъдещи застрахователни договори и се признават, когато тези договори задоволят критериите за признаване.

Аквизиционни разходи

Дружеството включва следните аквизиционни парични потоци в границата на застрахователния договор, които възникват от продажба, сключване и стартиране на група застрахователни договори и това са:

- а) разходи, пряко свързани с отделни договори и групи договори; и
- б) разходи, пряко свързани с портфейла от застрахователни договори, към който принадлежи Дружеството, и те се разпределят на разумна и последователна основа за оценка на Дружеството от застрахователни договори.

Преди група от застрахователни договори да бъде призната, Дружеството може да е платила аквизиционни разходи пряко свързани със сключването им. Когато такива предплатени разходи подлежат на възстановяване в случай на прекратяване на застрахователните договори, те се записват като актив на предплатените аквизиционни парични потоци в рамките на други активи и се разпределят към балансовата стойност на група застрахователни договори, когато застрахователните договори впоследствие бъдат признати.

Корекция за нефинансов риск

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Корекцията за нефинансовия риск се прилага към настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци и отразява обезщетението, което Дружеството изисква за поемане на несигурността относно размера и сроковете на паричните потоци от нефинансов риск, когато Дружеството изпълнява застрахователни договори.

Марж на договорно обслужване

МОД е компонент от балансовата стойност на актива или пасива за група издадени застрахователни договори, представляващи нереализираната печалба, която Дружеството ще признае, когато осигурява покритие в бъдеще.

При първоначално признаване МОД е сумата, която не води до приходи или разходи (освен ако група договори е обременителна), произтичащи от:

- a) първоначалното признаване на ППИ;
- b) отписване към датата на първоначалното признаване на всеки актив или пасив, признат за аквизиционни парични потоци; и
- c) парични потоци, произтичащи от договорите в Дружеството към тази дата.

Отрицателен МОД към датата на възникване означава, че Дружеството сключени застрахователни договори е обременителна. Загубата от обременителни застрахователни договори се признава незабавно в печалбата или загубата, като МОД не се признава в баланса при първоначалното им признаване.

Няма придобити договори, които са определени като обременителни.

2.4. Последваща оценка на група договори по общия модел

Балансовата стойност в края на всеки отчетен период на група издадени застрахователни договори е сумата от:

- a) ПОП, включващ:
 - i. ППИ, свързани с бъдеща услуга, разпределена към тази група към датата; и
 - ii. МОД на Дружеството към тази дата; и
- b) ПВЩ, включващ ППИ, свързан с предишна услуга, разпределена към тази група към датата на отчитане.

Промени в паричните потоци от изпълнение

ППИ се актуализират от Дружеството по текущи допускания в края на всеки отчетен период, като се използват текущите прогнози за сумата, сроковете и несигурността на бъдещите парични потоци и на дисконтовите ставки.

Начинът, по който се третират промените в преценките за ППИ зависи от това кое допускане се актуализира:

- a) промените, свързани с текуща или минала услуга, се признават в печалбата или загубата; и
- b) промените, свързани с бъдеща услуга, се припознават чрез коригиране на МОД или компонента на загубата в ПОП съгласно политиката по-долу.

За застрахователните договори по Общия модел, следните корекции се отнасят до бъдещи услуги и по този начин коригират МОД:

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- а) корекции за опит, произтичащи от премии, получени през периода, които са свързани с бъдещи услуги и свързаните с тях парични потоци, като аквизиционни парични потоци;
- б) промени в преценките за настоящата стойност на бъдещите парични потоци в ПОП, с изключение на описаните в следващата точка;
- в) разлики между всеки инвестиционен компонент, който се очаква да е платим през периода, и действителния инвестиционен компонент, който става платим за периода; и
- г) промени в корекцията за нефинансов риск, свързани с бъдеща услуга.

За застрахователните договори по Общия модел, следните корекции не са свързани с бъдеща услуга и следователно не водят до корекции на МОД:

- а) промени в ППИ за ефекта от стойността на парите във времето и ефекта на финансовия риск и промените в него;
- б) промени в ППИ, свързани с ПВЩ
- в) корекции за натрупан опит, свързани с разходите за застрахователни услуги (с изключение на аквизиционните парични потоци).

Промени в маржа за договорно обслужване

За издадени застрахователни договори в края на всеки отчетен период (който Дружеството определя като тримесечен междинен период) балансовата стойност на МОД се коригира от Дружеството, за да отразява ефекта от следните промени:

- а) Ефектът от всички нови договори, добавени към Дружеството.
- б) За договори, оценявани по Общия модел, се начислява лихва върху балансовата стойност на МОД.
- в) Промените в ППИ, свързани с бъдеща услуга, се признават чрез корекция на МОД. Промените във ППИ се признават в МОД до степента, в която е наличен МОД. Когато увеличението на ППИ надвишава балансовата стойност на МОД, МОД се намалява до нула, а превишението се признава в разходите за застрахователни услуги и се признава компонент на загубата в рамките на ПОП. Когато МОД е нула, промените във ППИ коригират компонента на загубата в рамките на ПОП, като съответно се записват разходите за застрахователни услуги. Излишъкът от всяко намаление на ППИ над компонента на загубата намалява компонента на загубата до нула и възстановява МОД.
- г) Ефекта от всякакви валутни разлики.
- д) Сумата, призната като застрахователни приходи за услуги, предоставяни през периода, определен след всички други корекции по-горе.

Начисляване на лихва върху МОД

Съгласно Общия модел лихвите се начисляват върху МОД, като се използват дисконтни проценти, определени при първоначалното признаване, които се прилагат към номиналните парични потоци, които не варират в зависимост от възвръщаемостта на базовите инструменти (заклучени дисконтни ставки). Ако към следващите отчетни периоди се добавят още договори към съществуващите групи, Дружеството ревизира кривите на заклучените дисконти, като изчислява среднопретеглените криви на дисконтиране за периода, през който са издадени договори в Дружеството. Средно-претеглените дисконтни криви се определят чрез умножаване на новия МОД, добавен към Дружеството със съответните им дисконтни криви върху общия МОД.

Коригиране на МОД за промени в ППИ, свързани с бъдещи услуги

МОД се коригира за промените в ППИ, оценени чрез прилагане на дисконтните ставки, както е посочено по-горе в раздела Промени в паричните потоци от изпълнение.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Освобождаване на МОД в печалба или загуба

Размерът на МОД, признат в печалбата или загубата за услуги през периода, се определя от разпределението на МОД, останал в края на отчетния период между текущия и оставащия очакван период на покритие на Дружеството застрахователни договори на базата единици покритие.

Общият брой единици покритие в Дружеството е размера на покритие, предоставено от договорите в Дружеството през очаквания период на покритие. Единиците за покритие се определят към края на всеки отчетен период, като се вземат предвид:

- а) размера на обезщетения, предоставено от договори в Дружеството;
- б) очакваната продължителност на покритие на договорите в Дружеството; и
- с) вероятността от настъпване на застрахователни събития, само дотолкова доколкото те засягат очакваната продължителност на договорите в Дружеството.

Дружеството използва сумата, която очаква притежателя на полица да може обосновано да претендира за всеки период, ако настъпи застрахователно събитие като основа за размера на обезщетенията.

2.5. Резултат от застрахователни услуги от издадени застрахователни договори

Застрахователен приход

Тъй като Дружеството предоставя услуги от група застрахователните договори, тя намалява ПОП и признава застрахователен приход. Размерът на застрахователния приход, признат през отчетния период, показва прехвърлянето на обещаните услуги в размер, който отразява частта на възнаграждението, която Дружеството очаква да получи в замяна на тези услуги.

Застрахователният приход включва следното:

Суми, свързани с промените в ПОП:

- а. Застрахователни щети и разходи за периода, оценени по сумите, очаквани в началото на периода, изключвайки:
 - суми, свързани с компонента на загубата;
 - изплащане на инвестиционни компоненти;
 - суми за данъци върху премиите, събрани от компанията в ролята им на посредник; и
 - застрахователни аквизационни разходи;
- б. промени в корекцията за нефинансов риск, с изключение на:
 - промени, включени в застрахователните финансови приходи (разходи);
 - промени, свързани с бъдещо покритие (които коригират МОД); и
- с. суми, разпределени към компонента на загуба; суми на МОД, признати в печалбата или загубата за предоставените услуги през периода; и
- д. корекции на опита, произтичащи от премии, получени през периода, които са свързани с минали и текущи услуги и свързаните стях парични потоци, като аквизационни парични потоци.

Възстановяването на аквизационни парични потоци се определя чрез разпределяне на частта от премиите, свързани с възстановяването на тези парични потоци, въз основа на изминалото време спрямо очакваното покритие на групата договори.

Разходи за застрахователни услуги

Разходите за застрахователни услуги включват следното:

- а. възникнали щети и обезщетения без инвестиционните компоненти;

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- b. други направени директни аквизиционни разходи за застрахователни услуги;
- c. амортизация на аквизиционни парични потоци;
- d. промени, свързани с предишна услуга (т.е. промени във ППИ, свързани с ПВЩ);
- и
- e. промени, свързани с бъдеща услуга (т.е. загуби или тяхното сторниране за обременителни договори при промени в компонентите на загуба).

Амортизацията на аквизиционните парични потоци се отразява в разходи за застрахователни услуги със същата сума като възстановяване на аквизиционните парични потоци, отразени в застрахователния приход, както е описано по-горе.

Други разходи, които не отговарят на горните категории, се включват в други оперативни разходи в отчета за печалбата или загубата.

Застрахователни финансови приходи или разходи

Застрахователни финансови приходи или разходи включват промяната в балансовата стойност на Дружеството застрахователни договори, произтичаща от:

- a) ефекта от стойността на парите във времето и промените във времевата стойност на парите; и
- b) ефекта на финансовия риск и промените във финансовия риск.

Основните суми в рамките на застрахователни финансови приходи или разходи са:

- a) начислени лихви по ППИ и МОД;
- b) ефектът от промените в лихвените проценти и други финансови предположения; и
- c) валутни разлики, произтичащи от договори, деноминирани в чуждестранна валута.

Дружеството разграничава промените в корекцията за нефинансов риск между резултата от застрахователни услуги и застрахователните финансови приходи или разходи.

2.6. Презастрахователни договори

Презастрахователен договор е застрахователен договор, издаден от един субект (презастраховател), за да компенсира друг субект за искове, произтичащи от един или повече застрахователни договори, издадени от този друг субект. Дружеството няма издадени презастрахователни договори (активно презастраховане). Дружеството има държани презастрахователни договори.

Класификация и ниво на агрегиране

Дружеството класифицира договорите от портфейла си като презастрахователни договори, когато е изпълнено условието за прехвърляне на значителен застрахователен риск. Договорът прехвърля значителен застрахователен риск само при сценарий, който има търговска същност и при който за издателя е възможно да реализира загуба на база настояща стойност. Въпреки това, дори ако презастрахователният договор не излага издателя на възможността за значителна загуба, този договор се счита, че прехвърля значителен застрахователен риск, ако прехвърля към презастрахователя по същество целия застрахователен риск, свързан с презастрахованите части от базовите застрахователни договори.

Следните фактори могат да се считат за ред за определяне на нивото на агрегиране за презастрахователен бизнес:

- вид покритие (пропорционално или непропорционално, възникнала загуба или обвързано с риск);
- линия бизнес;

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- договор за презастраховане срещу споразумения за факултативно презастраховане.

Дружеството формира портфейли презастрахователни договори (портфейл ПрЗД) и групи презастрахователни договори (група ПрЗД), като единицата за осчетоводяване е група ПрЗД.

Елементите на портфейла ПрЗД са:

- вид покритие (пропорционално – непропорционално; на база риск – на база превишение на загуба);
- вид договор (облигаторен ПрЗД – Факултатив;
- линия бизнес.

Групите ПрЗД са аналитично ниво към портфейлите ПрЗД, като в тях се отчита като елемент и годината на сключване на презастрахователните договори в групата.

Признаване и оценка на групите презастрахователни договори

Дружеството признава държаните ПрЗД както следва:

(а) за презастрахователни договори с пропорционално покритие

- Облигаторни договори с квотен дял до определен лимит (Quota Share) и дял над определения лимит (Surplus)
- Факултативи с пропорционално покритие - Групата ПрЗД се признава на датата на признаване на първия презастрахован базов договор;

(б) за презастрахователни договори с непропорционално покритие (Excess of Loss)

- Облигаторни договори Excess of Loss

Признаването е на датата на началото на покритие на Групата ПрЗД; Дружеството прилага Общия модел по отношение на групите презастрахователни договори.

2.7. Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на имотите (земя и сгради) се извършва по модела на преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Справедливата стойност се определя чрез последваща оценка от лицензиран оценител към датата на съставяне на отчета за финансовото състояние. Цялата натрупана амортизация към датата на преоценката се отписва за сметка на брутната балансова стойност на актива, а нетната стойност се преизчислява спрямо преоценената стойност на актива. Сумата на корекцията, която е резултат от отписването на натрупаната амортизация, съставлява част от увеличението или намалението на балансовата стойност, което се отчита по следния начин:

- когато балансовата сума на имотите се увеличава в резултат на преоценка, увеличението се признава в друг всеобхватен доход и се натрупва в собствен капитал в статията "Резерв от преоценки". Увеличението от преоценка обаче се признава за печалба или загуба, когато възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато за печалба или загуба;
- когато балансовата стойност на имотите се намалява в резултат на преоценка, намалението се признава за печалба или загуба. Намалението обаче се признава в друг всеобхватен доход до степента на съществуващо кредитно салдо в резерва от преоценки по отношение на този актив. Намалението, признато в друг всеобхватен доход, намалява сумата, натрупана в собствен капитал в статията "Резерв от преоценки".

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценен резерв се отписва за сметка на неразпределената печалба.

Последващото оценяване на компютърна техника, транспортни средства, офис оборудване и други дълготрайни материални активи се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода, в който са направени.

Последващите разходи, свързани с определен актив от групата на Имоти, машини, съоръжения, оборудване се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

В Дружеството се използва линеен метод за начисляване на амортизации. Амортизирането на активите започва на датата на въвеждане в експлоатация. Земята не се амортизира. Амортизацията се изчислява върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

Сгради	25 години
Автомобили	4 години
Компютри, компютърна техника	2 години
Стопански инвентар	7 години
Други	5 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Печалбите и загубите от изписване на дълготрайни материални активи се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Нематериалните активи включват предимно програмни продукти лицензи и други. Те се оценяват по цена на придобиване, включително всички разходи за пускането им в употреба, намалена с тяхната амортизация. Разходите, свързани с поддръжката на компютърни софтуерни програми, се признават като разход при тяхното възникване. Разходи, които са пряко свързани с разграничими и уникални софтуерни продукти, притежавани от Дружеството, които е вероятно, че ще генерират икономически ползи, надвишаващи разходите за период над една година, се признават като нематериални активи.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата. Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

Програмни продукти	5 години
Други	5 години

Разходите за амортизация на нематериалните активи са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Избраният праг на същественост за материалните и нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

2.8. Обезценка на нефинансови активи

Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са налице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата.

Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци.

Нефинансовите активи, различни от положителна репутация, които са били обезценени, се преразглеждат за възможно възстановяване на обезценката на всяка отчетна дата.

2.9. Данъчно облагане

Данъците върху печалбата включват текущ и отсрочен данък. Текущият разход за данък се изчислява върху финансовия резултат за годината, преобразуван за данъчни цели с необлагаеми приходи или непризнати разходи по текущата данъчна ставка към датата на финансовия отчет. Данъчната ставка за корпоративния данък за 2025 и 2024 година е 10%.

Отсрочени данъци се изчисляват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към датата на индивидуалния финансов отчет, като се използва балансовият метод на задълженията. За определяне на отсрочените данъци са прилагат данъчните ставки, при които тези данъци ще бъдат реализирани в бъдещи отчетни периоди. Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД **ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.**

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго
капитал

Текущите и отсрочените данъци се начисляват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход или се отнасят директно в собствения капитал (чрез Другия всеобхватен доход), когато данъкът се отнася за позиции, които са отнесени или начислени в същия или различен период, директно в собствения капитал (чрез другия всеобхватен доход).

2.10. Финансови инструменти

Финансови активи

Дружеството признава даден финансов актив или финансов пасив в отчета за финансовото си състояние, когато стане страна по договорните условия на този инструмент.

При първоначалното признаване на финансови активи, ръководството определя класификацията им и извършва последваща преценка към всяка отчетна дата.

Класификацията се извършва въз основа на целите на бизнес модела на Дружеството за управление на неговите финансови активи и характеристиката на договорните им парични потоци.

Финансовите активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

В тази категория Дружеството отнася финансовите си активи, ако са държани с цел събиране на договорните парични потоци и продажба и паричните потоци представляват единствено плащане на главница и лихва.

Активите в тази категория се оценяват по справедлива стойност.

В тази категория Дружеството отнася две групи финансови инструменти: Инвестиции в дългови инструменти и Инвестиции в капиталови инструменти.

Инвестиции в дългови инструменти. Приходите от лихви, печалбите и загубите от обезценка и част от печалбите и загубите от курсови разлики се признават в печалбата и загубата на същата база, както за активите по амортизирана стойност. Промените в справедливата стойност при възникването им се признават в Друг всеобхватен доход. Когато активът бъде отписан или прекласифициран, промените в справедливата стойност, признати преди това в Друг всеобхватен доход и натрупани в собствения капитал, се прекласифицират в печалбата и загубата, със същия ефект върху печалбата и загубата, както ако активът беше оценен по амортизирана стойност.

Инвестиции в капиталови инструменти. Дивидентите се признават, когато правото на предприятието да получи плащане е установено и е вероятно икономическите ползи да постъпят в предприятието и сумата може да бъде надеждно оценена. Дивидентите се признават в печалбата и загубата. В случай на възстановяване на част от цената на инвестицията, сумата се включва в Друг всеобхватен доход. Промените в справедливата стойност се признават в Друг всеобхватен доход и никога не се рециклират в печалбата и загубата, дори ако активът е продаден или обезценен.

Финансовите активи по справедлива стойност през печалба или загуба

В тази категория Дружеството отнася финансовите си активи, ако са държани с цел продажба или други цели и паричните потоци не се характеризират единствено с плащане на главница и

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

лихва. Също така, Дружеството класифицира своите финансови активи по справедлива стойност през печалба или загуба, ако с това цели елиминиране на счетоводно несъответствие.

Активите в тази категория се оценяват по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност се признават в печалбата и загубата, когато възникнат.

Финансовите активи по амортизирана стойност

В тази категория Дружеството отнася финансовите си активи, ако бизнес моделът е събиране на договорните парични потоци и паричните потоци представляват единствено плащане на главница и лихва.

Финансовите активи по амортизирана стойност се оценяват по цена на придобиване, минус изплащанията по главницата, плюс или минус кумулативната амортизация на всяка разлика между първоначалната сума и сумата на падежа, както и всякаква провизия за загуба. Приходите от лихви се изчисляват по метода на ефективната лихва и се признават в печалбата и загубата. Промените в справедливата стойност се признават в печалбата и загубата, когато активът бъде отписан или прекласифициран.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Тези, със срок по-голям от дванадесет месеца от датата на финансовия отчет, се класифицират като нетекущи заеми и вземания. Заемите и вземанията се признават първоначално по справедлива стойности впоследствие се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалена с обезценка.

Депозитите и вземанията от финансови институции като част от общата класификация за заеми и вземания

Депозитите и вземанията от финансови институции са оценени по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент. Методът на ефективния лихвен процент е метод на изчисление на амортизираната стойност на финансов актив/пасив и за разпределение на прихода/разхода за лихви през съответния период.

Към датата на финансовия отчет Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории – заеми и вземания, депозити и вземания от финансови институции (като част от общата класификация за заеми и вземания), финансови активи по амортизирана стойност.

Финансови пасиви

Търговските и други задължения, възникнали в резултат на получени стоки или услуги са представени във финансовия отчет по амортизирана стойност, изчислена на база на ефективния лихвен процент. Краткосрочните задължения не са лихвени, поради което амортизираната им стойност съвпада с номиналната.

2.11. Прекласифициране на финансови активи и пасиви

Необходимост от прекласификация на финансовите активи и пасиви е възможно да възникне в случай на решение от страна на Ръководството за промяна в бизнес модела на управление на съответните инструменти.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Следващата таблица илюстрира счетоводния модел в случай на прекласификация на финансовите активи и пасиви:

От	Към	Изисквания
Амортизирана стойност	Справедлива стойност през печалба или загуба	Оценява се справедливата стойност към датата на прекласификацията, съпоставя се с амортизираната стойност и разликата се отчита в печалбата или загубата.
Справедлива стойност през печалба или загуба	Амортизирана стойност	Справедливата стойност към датата на прекласификацията става новата брутна балансова стойност.
Амортизирана стойност	Справедлива стойност през друг всеобхватен доход	Оценява се справедливата стойност към датата на прекласификацията, съпоставя се с амортизираната стойност и разликата се отчита в друг всеобхватен доход.
Справедлива стойност през друг всеобхватен доход	Амортизирана стойност	Натрупаната печалба или загуба, призната преди прекласификацията в друг всеобхватен доход, се премахва от собствения капитал и се отчита срещу справедливата стойност на финансовия актив към датата на прекласификация.
Справедлива стойност през печалба или загуба	Справедлива стойност през друг всеобхватен доход	Активите продължават да се отчитат по справедлива стойност, но резултатът от преоценката се признава в друг всеобхватен доход, вместо в печалба или загуба.
Справедлива стойност през друг всеобхватен доход	Справедлива стойност през печалба или загуба	Активите продължават да се отчитат по справедлива стойност, а натрупаната печалба или загуба, призната преди прекласификацията в друг всеобхватен доход, се премахва от собствения капитал и се признава в печалбата или загубата.

2.12. Обезценка на финансовите активи

Дружеството прилага модела на „очакваните кредитни загуби” съгласно МСФО 9 Финансови инструменти.

Модела на обезценка се прилага за:

- финансови активи (включително вземания по финансов лизинг), оценявани по амортизирана стойност, и
- дългови инструменти по справедлива стойност, признати през друг всеобхватен доход, както и
- за кредитните ангажименти и договори за финансовите гаранции, които не се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата.

По отношение обезценката на търговските и други вземания от нерейтинговани контрагенти, Дружеството продължава прилагането на опростения подход, който е непроменен спрямо МСС 39, отчитайки дните на забавяне при изплащане на задълженията от страна на контрагента.

Признаване и оценяване на очакваните кредитни загуби

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД **ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.**

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Подходите за признаване и оценяване на очакваните кредитни загуби са:

- **Общ подход**

Прилага се за: всички финансови инструменти, попадащи в посочените категории в точка 3. Обезценка, Общи положения, за които не са приложими останалите два подхода.

Момент на първоначално признаване: периодът съвпада с периода на придобиване на финансовия актив.

База за изчисление на надбавката за загуба: 12-месечна очаквана кредитна загуба (или очаквана кредитна загуба за целия живот на финансовия актив, ако срокът на актива е по-кратък от 12 месеца), освен в случай на значително повишаване на кредитния риск – тогава за база се приема очаквана кредитна загуба за целия живот на финансовия актив, докато кредитния риск не намалее.

- **Опростен подход**

Прилага се за: квалифицирани търговски вземания, активи по договори в обхвата на МСФО 15, лизингови вземания.

Момент на първоначално признаване: периодът съвпада с периода на придобиване на финансовия актив.

База за изчисление на надбавката за загуба: очакваната кредитна загуба за целия живот на финансовия актив.

- **Кредитно коригиран подход**

Прилага се за: активи, които са кредитно обезценени до падеж при първоначалното придобиване.

Момент на първоначално признаване: кумулативна промяна в очакваните кредитни загуби за целия живот на актива, от момента на първоначалното му признаване.

База за изчисление на надбавката за загуба: кумулативна промяна в очакваните кредитни загуби за целия живот на актива, от момента на първоначалното му признаване.

На датата на преминаване, съгласно направените анализи на портфейла от финансови инструменти, Европейска застрахователна компания АД попада в хипотезата за прилагане на общия подход за признаване и оценяване на очакваните кредитни загуби.

Дружеството се придържа към следните основни принципи при определянето на очакваните кредитни загуби от финансови инвестиции:

- Прилага винаги последните актуални данни за оценка на кредитното качество на контрагентите, които са публично достъпни и лесно могат да бъдат проверени;
- Взема предвид всички възможни загуби от инвестицията (по отношение на лихви и главници) напред във времето, т.е. не чака настъпване на загубата, а предвижда обезценка за очаквана кредитна загуба;
- Оценява кредитното качество на инвестицията както при първоначалното признаване, така и за всеки следващ отчетен период, за всяка инвестиция/контрагент по отделно.

Основните хипотези, в които може да попадне дадена финансова експозиция/контрагент, са следните:

- Кредитният риск не се е повишил значително. Обезценка се начислява само за паричните потоци за следващите 12 месеца;
- Кредитният риск се е повишил значително и вече не е нисък. Обезценка се начислява за всички парични потоци до края на срока на държане на инвестицията;

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- Кредитният риск е нарастнал до ниво на неизпълнение. Прави се индивидуална оценка на възможностите за събиране на всеки от паричните потоци от инвестицията/контрагента до края на срока на държане на инвестицията.

Измерване кредитното качество на финансовите инструменти

Европейска застрахователна компания АД измерва кредитното качество на финансовите инструменти в портфейла си посредством кредитното качество на контрагента/емитента. За целта Дружеството използва актуалните кредитни рейтинги за контрагентите/емитентите, изготвени и публикувани от агенции за външна кредитна оценка (АВКО) на официалните им сайтове.

Различните контрагенти/емитенти са оценени от различни АВКО. От друга страна, всеки кредитен рейтинг отговаря на едно определено ниво на кредитно качество – т.нар. степен на кредитно качество, от скалата за кредитно качество (Регламент (ЕС) № 575/2013).

Значително повишаване на кредитен риск е налице, когато кредитното качество се влошава, преминавайки към по-висока стъпка по скалата (от 1 към 6). Когато стъката стане по-висока от 3, инвестицията преминава от инвестиционен в неинвестиционен клас.

При първо ненавременно неизпълнение (закъснение над 30 дни) или при влошаване на кредитното качество до стъпка 6, кредитният риск е равностоеен на настъпил риск от неизпълнение (ниво на неизпълнение).

По отношение обезценката на търговските и други вземания от нерейтинговани контрагенти, Дружеството продължава прилагането на опростения подход, който е непроменен спрямо МСС 39, отчитайки дните на забавяне при изплащане на задълженията от страна на контрагента.

В категория търговски и други вземания Дружеството отчита следните позиции:

- Вземания от застрахователни посредници;
- Вземания от клиенти (тук се изключват вземаният от клиенти по застрахователни договори);
- Вземания от подотчетни лица;
- Вземания от други дебитори.

Дружеството изчислява сумата на провизията за обезценка като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалният ефективен лихвен процент. Очакваните бъдещи парични потоци се получават, като договорените парични потоци, по които са натрупани просрочени плащания, се обезценяват на база анализ на бъдещите парични потоци чрез постигане на най-добрата оценка, изчислена ежегодно чрез матрица на вземанията. Матрицата на вземанията съдържа най-малко информация за възрастовата структура на вземанията, ретроспективна историческа информация за вероятност за събиране на вземанията, чрез които се изчислява процентът на обезценка. При липса на историческа информация, гореописаните вземания, по които са натрупани просрочени плащания, се обезценяват най-малко по следния начин:

- редовни вземания (без просрочие) – минимум 0,1% обезценка;
- при просрочие до 30 дни – минимум 5% обезценка;
- при просрочие от 31 до 60 дни – минимум 20% обезценка;
- при просрочие от 61 до 90 дни – минимум 45% обезценка;
- при просрочие от 91 до 180 дни – минимум 75% обезценка;
- при просрочие над 180 дни – 100% обезценка.

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използването на корективна сметка, а стойността на загубата от обезценката се отразява в отчета за доходите като разход. В случай

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

на отписване на обезценката на дадено търговство или друго вземане, сумата ѝ се отразява в отчета за доходите като приход.

2.13. Приходи от лихви

Приходи от лихви се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за всички лихвоносни инструменти на база на начисляване, при използването на метода на ефективният лихвен процент. Когато вземане бъде обезценено, Дружеството намалява отчетната стойност до неговата възстановима стойност, която представлява очаквания паричен поток, дисконтиран по първоначалния ефективен лихвен процент на инструмента.

2.14. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват парични средства в брой и пари по банкови сметки.

Паричните средства се оценяват по тяхната номинална стойност. Паричните средства в чуждестранна валута при закупуване се оценяват по валутния курс на придобиване. Паричните средства в чуждестранна валута към 31 декември на текущата година се оценяват по заключителен курс на БНБ. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат в отчета Отчета за печалбата или загубата за периода, като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват.

Дружеството изчислява обезценка на паричните средства и паричните еквиваленти по модела на очакваните кредитни загуби.

2.15. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите на Дружеството са:

- Законови резерви, които се формират като отчисления от печалбите на Дружеството по реда на действащото търговско законодателство

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

През 2025 г. и през 2024 г. Дружеството не е разпределяло дивидент.

2.16. Условни задължения, условни активи и провизии

Дружеството оповестява за всеки клас условни задължения в края на отчетния период кратко описание на характера на тези условни пасиви и когато е възможно:

- прогноза за финансовия ефект от условното задължение;
- индикация за несигурността по отношение на сумата или времето на изтичане и
- възможността за погасяване.

Условното задължение се оповестява според изискванията на параграфа по-горе, освен ако възможността за изходящ поток от ресурси, съдържащ икономически ползи, е малка.

Когато едно лице е солидарно отговорно за дадено задължение, частта от това задължение, която се очаква да бъде платена от друго лице, се третира като условно задължение.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Дружеството признава провизия за частта от задължението, за която се очаква изходящ паричен поток, освен в случаите, когато не може да се направи надеждна оценка.

Условните задължения могат да се развият по начин, различен от първоначално очаквания. Ето защо е необходимо да се оценяват постоянно, за да се оцени вероятността за събдяване на един изходящ поток на ресурси, носещ икономически ползи.

2.17. Управление на капитала

В отговор на въведените в българското законодателство изисквания за Платежоспособност II, свързващи капиталовите изисквания с големината и цялостната изложеност на риск на застрахователните компании, през 2023 г. Съветът на директорите одобрява и приема Политика за управление на капитала, преразгледана и приета на 21.05.2024 г.

В Политиката за управление на капитала е заложено осъществяването на регулярен мониторинг върху покритията и върху факторите, определящи покритията с допустими собствени средства на минималното капиталово изискване (МКИ) и на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП). С оглед спазването на регулаторните съответствия, Съветът на директорите разглежда всеки отделен елемент на риска и според произхода му, възлага на съответните служители на компанията отговорността да го наблюдават и да докладват всяко отклонение или тенденция, водеща до бъдещо възможно отклонение от нормативните изисквания. Преди да предприеме своите превантивни или последващи действия за спазване на съответствията с капиталовите изисквания, Съветът на директорите разглежда становищата на съответните експерти, отговарящи за наблюдаваните процеси и в случай на необходимост от промени в капиталовата структура на Дружеството, внася за разглеждане предложенията си в Общото събрание на акционерите. В случай на рязко влошаване на капиталовата позиция на Дружеството, Съветът на директорите свиква извънредна среща на Общото събрание на акционерите във възможно най-кратък срок.

Размерът на изискуемия капитал съответства на необходимата сума за покритие на загубите (неблагоприятните отклонения в стойността на активите и задълженията), определени при отчитане на всички количествено измерими рискове, на които е изложен застрахователя, както и способността му чрез добро управление да намали ефекта от въздействието на тези рискове. Изискуемият капитал съответства на стойността под риск (Value-at-risk) на управляваните от застрахователя активи и пасиви, при спазване на доверителен интервал от 99,5% за период от една година.

При оценката на капиталовите си нужди, Европейска застрахователна компания АД прилага стандартната формула съгласно Директива 138/2009, както и Регламент 2023/894 и приложенията към тях. Съответно се наблюдават риска като цяло и по отделни рискови модули със съответните капиталови изисквания:

- Риск на контрагента;
- Пазарен риск;
- Ликвиден риск;
- Подписвачески риск общо застраховане;
- Подписвачески риск здравно застраховане;
- Операционен риск;
- Риск на нематериалните активи;
- Други специфични рискове.

Класификация на собствените средства

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

От гледна точка на тяхната подчиненост, собствените средства се разделят на капитал от първи ред, втори ред и трети ред.

Капитал от първи ред - притежава качеството на капитал, безусловно подчинен на кредиторите на компанията при ликвидация. Служи и за покритие на загубите от дейността. Този капитал е записан и изцяло внесен. Върху него няма никакви тежести. Позицията е с неопределен падеж или ако Дружеството е с фиксиран падеж, има същия падеж като Дружеството. Купонни и дивидентни плащания могат да бъдат отказвани при нарушения на капиталовите изисквания. Капитала представлява частта от превишението на активите над пасивите със следният произход:

- Внесен обикновен акционерен капитал;
- Премии от емисии на акции от внесения обикновен акционерен капитал;
- Внесени подчинени дялови вноски с неопределен падеж или с падеж не по-рано от 10 години; с опция за изкупуване не по-рано от 5 години след емитирането и при условията, че капиталовото изискване за платежоспособност е надвишено с подходящ марж и минималното капиталово изискване е спазено след изкупуването;
- Внесени привилегирани акции и свързаните с тях премии от емисии с неопределен падеж или с падеж не по-рано от 10 години; с опция за изкупуване не по-рано от 5 години след емитирането и при условията, че капиталовото изискване за платежоспособност е надвишено с подходящ марж и минималното капиталово изискване е спазено след изкупуването;
- Внесени подчинени пасиви, оценени по справедлива стойност;
- Изравнителен резерв, който приобщава печалба/загуба от минали години, общите резерви и други равнения и се намалява със сумата на собствените акции, дяловите участия във финансови и кредитни институции, очакваните печалби и дивиденди от дялови участия.

Капитал от втори ред - позицията има по-нисък ранг от претенциите на всички титуляри на полици, бенефициери и привилегирани кредитори. Позицията е с неопределен падеж или с падеж не по-рано от 10 години. Ако има опция за обратно изкупуване, то тя е не по-рано от 5 години след емитирането и при условията, че капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване са спазени след изкупуването. Липсват тежести върху капитала. Позицията е подчинена при ликвидация. Произхода на капитала е същият като този на капитала от първи ред, с тази разлика, че не е задължително капитала да е внесен, но може да се изиска внасянето му за покриване на загуби. Купонни и дивидентни плащания могат да бъдат отказвани при нарушения на капиталовите изисквания.

Капитал от трети ред - Инструмент на капитала с най-ниско ниво на подчиненост. Капиталови инструменти, които са или на разположение, или могат да бъдат изискани за пълно покритие на загуби от дейността или при ликвидация. Позиции с неопределен падеж или с падеж не по-рано от 5 години. Клаузите на капиталовият инструмент предвиждат възможност за преустановяване изплащането или изкупуването на позицията при условията, че капиталовото изискване за платежоспособност или минималното капиталово изискване биха били нарушени.

Произходът на този капитал е:

- Подчинени дялови вноски на съдружници;
- Привилегирани акции и свързаните с тях премии;
- Отсрочените данъчни активи;
- Подчинени пасиви оценени по справедлива стойност.

От гледна точка начина им на включване в отчитането и признаването им по вид, собствените средства се разделят на основни и допълнителни. Капиталът от първи ред може да бъде само

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

основен. Останалите редове на капитала могат да бъдат и с допълнителен характер. Позициите не могат да бъдат обременени с тежести. За признаването на допълнителния капитал в отчета за собственият капитал, се изисква изрично одобрение от националния компетентен орган (Комисията за финансов надзор).

От гледна точка на размера им в отчетите на Дружеството и по редове, се разделят на записани и допустими собствени средства. Записаните собствени средства са всички собствени средства, записани в счетоводният отчет по съответната им стойност и по редове. Допустимите собствени средства са средствата по редове, признати с количествени ограничения за покритие на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) и минималното капиталово изискване (МКИ), съгласно чл. 82 на Регламент 2023/894 към Директива 138/2009. Количествените ограничения са различни за покритие на МКИ и за покритие на КИП.

Допустимите собствени средства са:

За покритие на Минималното капиталово изискване (МКИ):

- МКИ може да се покрива само с капитал от първи и втори ред;
- Капитал от втори ред се признава само до 20 на сто от размера на МКИ;
- Капитала от първи ред трябва да е най-малко равен на 80 на сто от МКИ.

За покритие на Капиталовото изискване за платежоспособност (КИП):

- КИП може да бъде покриван с капитал от всички редове;
- Капитал от първи ред трябва да покрива минимум 50 на сто от размера на КИП;
- Капитала от втори и трети ред общо не могат да покриват КИП с повече от 50 на сто;
- Капитала от трети ред над 15 на сто от КИП не може да се използва за покритието му;

Допълнително изискване (валидация) на размера на Капиталовото изискване за платежоспособност (КИП), непряко свързано със собствените средства е сумата на актива да надвишава сбора (КИП + Нетните технически резерви). В случай на отклонение от изискването на това уравнение, при липса на варианти за достатъчно намаляване на КИП в някой от рисковите му модули и подмодули, единствена възможност остава увеличаването на сумата на актива. При наличие на такава ситуация Съветът на директорите ще анализира възможните варианти за компенсиране на уравнението и при необходимост ще предложи увеличаване на капитала, което да доведе до увеличение в сумата на актива.

Капиталовите средства на дружеството са в съответствие с всички минимални регулаторни изисквания.

3. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика

3.1 Основни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните преценки и предположения са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства.

Достоверността на приблизителните преценки и предположения се преразглежда редовно. Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите през следващата финансова година, са описани по-долу:

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

(а) Окончателно задължение, възникващо от претенции, по застрахователни договори

Оценката на крайното задължение, възникващо от претенции по застрахователни договори, представлява най-важната счетоводна приблизителна оценка на Дружеството. Съществуват няколко източника на несигурност, които трябва да бъдат взети под внимание при оценката на задължението, което Дружеството ще трябва да плати в крайна сметка по такива претенции. Приблизителните оценки и преценки обаче се извършват непрекъснато и се базират върху историческия опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, за които се счита че са разумни при съществуващите обстоятелства.

Дружеството счита, че отговорността за настъпили, но непредявени претенции към края на годината е адекватна.

(б) Застрахователни договори

Характерът на бизнеса налага употребата на счетоводни пресмятания, за да се определи оценката на очакваните обезщетения, които могат да се претърпят от Дружеството за застрахователните договори, подписани до датата на финансовия отчет. Всяко обезщетение се разглежда на база на обстоятелствата около плащането, на цялата информация, която е на разположение на специалистите по уреждания на обезщетения и на историческите тенденции за такива щети. Оценката на обезщетенията се разглежда и допълва редовно, когато е достъпна нова информация.

Застрахователните задължения са представени на база на достъпната информацията и на база на статистическите и практични оценки.

Действителните задължения по обезщетения могат много да се различават в резултат на предстоящи събития и сегашни катастрофични събития. Разходите по задължения и загуби са трудно предсказуеми поради многото обстоятелства които могат да се появят.

(в) Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити.

Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

3.2. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия 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 представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2023 г.

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

(а) Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година. В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

(б) Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2025 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 13 и 14. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

(в) Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4. Управление на риска

Дейностите на Дружеството го излагат на разнообразие от финансови рискове, включително на валутен риск, ликвиден риск, кредитен риск и пазарен риск. Програмата на Дружеството за управление на цялостния риск се фокусира върху преценката на факторите, влияещи на финансовите пазари като по този начин се стреми да минимизира неблагоприятните ефекти върху финансовите резултати.

4.1. Застрахователни рискове

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Рискът по всеки един застрахователен договор е възможността да настъпи застрахователно събитие и несигурността относно размера на произтичащата от това събитие претенция. Поради характера на всеки застрахователен договор, този риск е случаен и съответно непредвидим.

Дружеството управлява своя застрахователен риск чрез налагане на ограничения на застрахователни лимити, процедури за одобряване на сделки, които включват нови продукти или които надхвърлят определени лимити, методи за ценообразуване, централизирано управление на презастрахователните дейности и контрол върху въпросите, които трябва да се решат.

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователния риск, които се отнасят както до индивидуални, така и до общи застрахователни рискове. Тези методи се състоят от модела за измерване на индивидуални рискове, анализ на чувствителността (изменението), анализ на сценария и стрес тест.

Прилага се теория на вероятностите в процеса на ценообразуване и обезпечаване на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това честотата и размера на щетите да бъдат по-големи от очакваното. Застрахователните събития не следват определен модел и действителният размер и обем на събитията за дадена година може да бъде различен от това, което се е очаквало или е било предвидено и изчислено с помощта на обичайните статистически методи и техники.

Подписваческата политика на дружеството цели да постигне диверсификация, за да подсури балансиран портфейл и се базира върху голям портфейл състоящ се от подобни рискове за продължителност от няколко години, които се очаква да намалят флукуациите в получените резултати.

Използва се и презастраховане, за да се управлява застрахователния риск. Дружеството презастрахова част от риска, за да контролира излагането си на загуби и да предпази капиталовите си ресурси. Дружеството купува комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетното излагане на риск. Това обаче не освобождава дружеството от отговорността като основен застраховател. Ако даден презастраховател не плати дадена претенция поради някаква причина, дружеството остава отговорно за плащането към застрахования. Кредитоспособността на презастрахователите се отчита на годишна база, като се разглежда финансовата им стабилност преди да се финализира който и да е договор.

Основното средство за смекчаване на риска е цедиране на част от премията към презастраховател. При избора на презастрахователи е важно достигането на известна диверсификация и гаранция, че презастрахователните партньори са финансово стабилни.

Изборът на презастрахователни договори е в пряка зависимост от спецификата на сключваните в Дружеството застраховки, застрахователните суми и необходимите лимити на отговорност. Самозадържането по отделните видове застраховки е формирано на основа на разчетите за собствения капитал на Дружеството и цели формиране на собствени резерви. Пасивното презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват като се нитрат разходите за обезценки в резултата на случаи на неплатежоспособност и несъбираеми суми. Дружеството следи непрекъснато за финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажименти.

Презастрахователни договори, действащи за периода 01.01.2025 – 31.12.2025

Обща информация

Дружеството прилага консервативна и добре диверсифицирана презастрахователна политика, насочена към ограничаване на риска, защита на капитала и стабилизиране на финансовите резултати.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Презастрахователната програма обхваща дейността на дружеството на основните му международни пазари в ЕС, като 86% от записаните премии за 2025г. са ретроцедирани към презастрахователи.

Управление на застрахователния риск

Застрахователният риск произтича от несигурността относно настъпването на застрахователни събития и размера на свързаните с тях претенции, като по своята същност този риск е случаен и трудно предвидим.

Дружеството управлява този риск чрез:

- Индивидуално определяне на лимити на отговорност и експозиции
- Прилагане на аналитически похвати за одобрение на сделки и нови продукти
- използване на ефективни методи за ценообразуване
- контрол на презастраховането

Оценката и контролът на риска се извършват чрез комбинация от:

- модели за оценка на индивидуални рискове
- анализ на чувствителността
- сценарийни анализи и стрес тестове

При ценообразуването и управлението на портфейла се прилагат принципите на вероятностните модели, като основният риск се състои в отклонение на честотата и размера на щетите от очакваните нива.

Роля на презастраховането

Презастраховането е основен инструмент за управление на застрахователния риск. Дружеството цедира част от поетия риск с цел ограничаване на потенциалните загуби и защита на капиталовата си позиция.

Използва се комбинация от пропорционални и непропорционални договори, като изборът им зависи от:

- характеристиките на застрахователните продукти
- нивата на застрахователните суми
- необходимите лимити на отговорност

Независимо от презастрахователното покритие, дружеството остава отговорно към своите клиенти. В тази връзка се управлява и кредитният риск, свързан с презастрахователите, чрез текущ мониторинг на тяхното финансово състояние и годишна оценка на тяхната платежоспособност.

Структура на презастрахователната програма

Структурата на програмата е съобразена с профила на поетия риск и има за цел да:

- ограничи експозицията при значителни индивидуални щети
- осигури защита при настъпване на застрахователни събития
- подпомогне устойчивостта на техническия резултат

Нивата на собствено задържане се определят в зависимост от капиталовата позиция на дружеството и консервативната политика за поемане на самостоятелни рискове.

Портфейлни презастрахователни договори

Дружеството поддържа портфейлни договорни отношения с утвърдени международни презастрахователи с доказана финансова стабилност, включително:

- Best Meridian International Insurance Company

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- Ocean International Reinsurance Ltd
- Active Capital Reinsurance Ltd
- Atradius Credito y Caucion S.A. de Seguros y Reaseguros
- VIG Re
- AMFIRST Insurance Company
- PVI Insurance Corporation
- Deutsche Rückversicherung AG
- Dunav Re
- ASIA Insurance

Подборът на презастрахователи се основава на тяхната кредитоспособност, като дружеството приоритетно работи с контрагенти с международен рейтинг, като същевременно се стреми към подходяща диверсификация на панела.

Факултативно презастраховане

В допълнение към портфейлната презастрахователна програма, дружеството използва факултативно презастраховане при:

- специфични или по-големи индивидуални рискове
- експозиции извън капацитета на договорните програми
- необходимост от допълнителна оптимизация на покритието

Факултативното презастраховане се осъществява с други международни презастрахователи, подбрани на база финансова стабилност и пазарна експертиза.

Управление и контрол

Дружеството осъществява текущ мониторинг върху:

- кредитния риск на презастрахователите
- концентрацията на експозиции
- събираемостта на презастрахователните вземания

Активите по презастраховане са обект на оценка за обезценка, като се отчитат потенциални загуби, произтичащи от неплатежоспособност или несъбираемост.

Презастрахователната програма се преразглежда ежегодно и се актуализира при необходимост.

Презастрахователната програма на дружеството е адекватно структурирана и ефективно подпомага управлението на застрахователния риск, като осигурява необходимото ниво на защита и подкрепя поддържането на стабилна финансова позиция.

Премиен риск

Рейтинг рискът е рискът от поддържане на твърде ниски премийни ставки, имайки предвид действителния опит с щети. За да се намали този риск, се използват общоприети актюерски процедури при изчисление на премийните ставки.

Освен изчислението на премийните ставки, съществена част от управлението на риска е продължителният анализ на процеса за генериране на ставки (контрол върху щетите). Анализите се извършват на тримесечна база на ниво критерии за определяне на ставки, вземайки предвид всички релевантни технически променливи.

Риск на резерва

Рискът на резерва е рискът от създаване на недостатъчни резерви за покриването на бъдещи разходи. Текущият контрол върху риска на резерва възприема формата на регулярни експертни

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

оценки на резерви и контрол върху резултатите от развитието на щетите. Рискът на резерва е определен количествено чрез прилагане на общоприети научни модели. Адекватността на застрахователния резерв се тества в теста за адекватност на задълженията.

Поради нивата на несигурност в бъдещото развитие на застрахователните пазари и портфейла на дружеството, дружеството използва консервативни предели на риска и несигурност в рамките на теста за адекватност на задълженията. Входните предположения се актуализират веднъж годишно въз основа на новия натрупан опит. Методологията на тестване взема предвид текущите изчисления на всички бъдещи договорни парични потоци.

Дружеството прилага корекция за нефинансов риск, която служи като допълнителен буфер при неблагоприятно развитие на риска в бъдеще.

Основните използвани предположения са:

(а) Сегментация

Дружеството сегментира продуктите в няколко хомогенни групи в зависимост от характеристиките на индивидуалните продукти.

(б) Разходи

Оценките за бъдещи разходи за подновяване и поддръжка включени в теста за адекватност на задълженията се извличат от бизнес плана на дружеството.

Риск от нестабилност на портфейла

Рисковете от нестабилност на портфейла могат да бъдат смекчени чрез създаване на подходящи продукти и структура на комисионни възнаграждения за посредници. Коефициентите на предварително прекратяване и предсрочна ликвидация спрямо общия портфейл се оценяват чрез използване на анализ на портфейла от видове продукти и канали на продажби.

Концентрация на застрахователен риск

Ключов аспект, пред който се изправя дружеството е степента на концентрация на застрахователния риск, която определя степента, до която определено събитие или серия от събития би могло да повлияе значително върху задълженията на дружеството. Такива концентрации могат да произтичат от един застрахователен договор или от няколко свързани договора, от които може да възникнат съществени задължения. Важен аспект от концентрацията на застрахователен риск е, че тя може да произтече от акумулирането на рискове в рамките на няколко различни застрахователни категории. Концентрациите на риск могат да възникнат с ниска честота, от сурови събития като природни бедствия, в ситуации, при които дружеството е изложено на неочаквани промени в тенденциите.

Географска и секторна концентрация

Рисковете подписани от дружеството са разположени главно в България. В рамките на застраховането мениджмънтът смята, че дружеството няма съществена концентрация на излагане на риск към която и да е група полицодържатели.

Анализ на чувствителността

Печалбата и загубата и застрахователните задължения са предимно чувствителни към промени в квотата на щетимост, коефициент на предсрочно прекратяване на договори, ставката на

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

разходите, които се оценяват за изчисляване на адекватна стойност на застрахователните задължения по време на LAT (тест за адекватност на задълженията).

Дружеството е преценило ефекта върху печалбата за годината и капитала в края на годината на база промените в ключовите параметри, които имат материален ефект върху тях.

Следващата таблица представя чувствителността на застрахователните резерви и на печалбата за основните допускания при оценка на застрахователните задължения:

4.2. Финансов риск

Дружеството е изложено на финансов риск чрез своите финансови активи, финансови пасиви, презастрахователни активи и застрахователни пасиви. В частност, основният финансов риск е, че постъпленията от неговите финансови активи могат да не бъдат достатъчни за финансиране на задълженията, възникващи от застрахователните му договори. Най-важните компоненти на този финансов риск са пазарният риск, кредитният риск и ликвидният риск. Тези рискове възникват от откритите позиции в лихвени, валутни продукти, всички от които са изложени на общи и специфични движения на пазара.

Дружеството прави оценка на кредитният риск като преценява поотделно всяка експозиция, като се взема под внимание кредитния рейтинг, индивидуалните особености на емитента, възможността му да обслужва договорените в инструмента плащания, както и качеството на приетото обезпечение, ако има такова.

4.2.1. Кредитен риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансов инструмент, издаден застрахователен договор или държан презастрахователен договор, да причини финансова загуба за другата страна, като не успее да изпълни задължението си.

Естеството на излагането на Дружеството на кредитен риск и неговите цели, политики и процеси, използвани за управление и измерване на рисковете, не са се променили спрямо предходния период.

Ключовите области, в които Дружеството е изложено на кредитен риск, са:

- риск на емитента по отношение на финансови активи;
- дела на презастрахователя в застрахователните задължения;
- суми дължими от презастрахователи по отношение на вече платени щети;
- суми дължими от притежателите на полиции.

Политиката по управление на кредитния риск включва детайлна оценка на основните клиенти и застрахователни посредници. Дружеството не изисква гаранции по отношение на финансовите активи.

Кредитният риск по отношение на салда на клиенти, възникнали при неплащане на премии, продължава само по време на гратисния период, посочен в застрахователния договор. Комисионите, платени на посредниците, се приспадат от вземанията по съответния застрахователен договор, за да се намали рискът от неизпълнение.

Кредитният риск, свързан с финансовите инструменти, се наблюдава и контролира от Дружеството, като политиката е да се инвестира във висококачествени финансови инструменти с нисък риск. Ако има значително увеличение на кредитния риск, политиката налага

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

инструментът да бъде продаден и сумите да се реинвестират във висококачествени инструменти.

Основният кредитен риск на Дружеството произтича от депозити в банки. Експозицията към кредитен риск в това отношение е представен от балансовите стойности на финансовите активи във финансовия отчет.

Дружеството използва информация за кредитните рейтинги на емитентите на дълговите ценни книжа и банките, за да се определи дали даден инструмент е имал значително увеличение на кредитния риск. Дружеството набавя горепосочената информация от следните агенции за кредитен рейтинг: Българска агенция за кредитен рейтинг (БАКР), Фич (Fitch Ratings), Муудис (Moody's), Стандарт енд Пуърс (Standard & Poor's).

Дружеството управлява своята кредитна експозиция въз основа на балансовата стойност на финансовите инструменти и активите по застрахователни договори.

Таблицата по-долу предоставя информация относно излагането на кредитен риск на Дружеството чрез класифициране на активите според кредитните рейтинги на контрагентите:

Към 31.12.2025 г. (хил.лв.)	Общо	A-	BB	Нерейтинговани
Пари и парични еквиваленти	19 832	13 984	5 838	10
Депозити и вземания от финансови институции	6 078	3 044	3 034	-
Финансови активи на разположение за продажба	4 297	-	-	4 297
Активи по държани застрахователни договори	9	-	-	9
Активи по държани презастрахователни договори	18 526	9 276	9 250	-
Други финансови активи и вземания	335	-	-	335
Общо	49 077	26 304	18 122	4 651

Към 31.12.2024 г. (хил.лв.)	Общо	A-	BBB	Нерейтинговани
Пари и парични еквиваленти	4 840	3 564	1 264	12
Депозити и вземания от финансови институции	5 498	2 999	2 499	-
Финансови активи на разположение за продажба	4 319	-	-	4 319
Активи по държани презастрахователни договори	126	126	-	-
Други финансови активи и вземания	430	-	-	430
Общо	15 213	6 689	3 763	4 761

Максималната експозиция на кредитен риск към отчетната дата е балансовата стойност на всеки клас вземания, описани по-горе. Дружеството няма обезпечения за вземанията. Балансовата стойност на финансовите активи с падеж до една година е приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Дружеството управлява кредитния риск в съответствие с политиката на Дружеството и изискванията на Кодекса по застраховане.

Дружеството извършва обезценка на своите финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби, описан подробно в пояснение 2.13.

Компанията непрекъснато наблюдава всички активи, предмет на обезценка. За да се определи дали един инструмент или портфолио от инструменти е предмет на обезценка на паричните потоци за следните 12 месеца или на обезценка на всички парични потоци до края на срока на държане на инвестицията, Дружеството преценява дали е имало значително увеличение на кредитния риск от първоначалното признаване.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Към датата на финансовия отчет Дружеството не е извършило обезценка на паричните потоци от финансовите си инструменти за следващите 12 месеца.

4.2.2. Пазарен риск

Пазарният риск може да бъде описан като риск от промяна в справедливата стойност на един финансов инструмент, дължащ се на промяна в лихвените проценти, цените на капиталови инструменти или обменните курсове за чуждестранна валута.

Политиката на компанията за управление на този риск се състои в серия от мерки по ценообразуване, капиталово бюджетиране и други: анализ на пазарен риск и чувствителността на пазара.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е изложена на риск от колебания в нивото на лихвените проценти, доколкото това се отнася до лихвоносните активи и пасиви. Експозицията на лихвения риск се отнася основно до промяна в пазарните лихвени проценти, оказващи влияние върху справедливата стойност на инвестициите в дългови ценни книжа.

Дружеството управлява своя лихвен риск чрез диверсификация на портфолиото си от финансови активи, по начин, по който то може оптимално да избегне евентуалните неблагоприятни промени в лихвените проценти. Голяма част от финансовите активи представляват краткосрочни банкови депозити с матуритет до три месеца.

Ценови риск

Рискът свързан с цената на капиталовите инструменти е обусловен от възможността за промяна на тези цени на регулираните пазари, което ще окаже влияние върху тяхната справедлива стойност. Дружеството управлява използването на капиталови инвестиции в отговор на променящите се пазарни условия и ограничава риска като поддържа диверсифициран портфейл.

Валутен риск

Дружеството притежава ограничена сума финансови активи деноминирани във валута различна от функционалната валута лева или евро, към който българския лев е обвързан. Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото.

Тъй като Дружеството представя финансовия си отчет в лева, последния може да бъде повлиян от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

4.2.3. Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът при който Дружеството не може да извърши възникналите плащания във връзка с постите от него финансови задължения, когато те бъдат предявени и е рискът, при който Дружеството не може да изпълни финансовите си задължения поради разлики във времето за плащанията или неадекватна ликвидност на пазарите на ценни книжа. Дружеството се стреми да поддържа баланс между средната продължителност на активите и гъвкавост чрез използване на задължения с интервал от падежи. Освен това, дружеството държи портфейл от ликвидни активи като част от стратегията за управление на риска на ликвидност. За застрахователните договори падежът по договора се отнася за преценената дата, когато ще възникнат изискваните по договор парични потоци. Това зависи от фактори, като например,

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго
кога възниква застрахователното събитие и вероятността от отпадане.

Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, приближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения и като поставя минимално равнище от заемни средства, които могат да се използват за да се покриват искове, матуритети и откупи на необичайно високи нива. Този риск се смекчава пряко чрез планиране за няколко години напред, за да се постигнат очакваните парични потоци генерирани от инвестиции в застрахователни полици. Освен това се изготвя 12-месечна прогноза на всяко тримесечие. Бъдещите парични потоци, свързани с финансовите пасиви, представени в анализа на ликвидността в таблицата на следващата страница са равни на несконтираните договорни такива.

Дружеството активи са класифицирани като държани за търгуване и са ликвидни.

Това е прогноза за развитие на паричните потоци във връзка с пасивите, свързани със застрахователни договори.

4.2.4. Капиталов риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- да спазва нормативните изисквания на Платежоспособност 2 и на българското законодателство;
- да си гарантира възможността да функционира като работеща структура, за да може да продължи да предоставя възвръщаемост на капитала;
- да предостави адекватна възвръщаемост на акционерите като се определя цена на продуктите и услугите пропорционално на нивото на риска;
- да покрива поетите рискове с достатъчно допустими собствени средства;
- да поддържа наличния собствен капиталов ресурс достатъчен по размер и качество;
- да осигурява достатъчни буфери за поемане на неочаквани извънредни сътресения върху дейността;
- да осигурява надеждност, прозрачност и сигурност на ползващите застрахователна защита застраховани лица (клиенти).

5. Йерархия в справедливата стойност

Всички финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност, се категоризират в едно от трите йерархични нива към края на годината в зависимост от това дали техните справедливи стойности са котираны или не.

Ниво 1 – Котираны цени на активен пазар за идентични активи и пасиви. Котираните цени трябва да бъдат редовно обявявани на активен пазар, като цените трябва да представят актуалните и постоянно възникващи транзакции на пазара между желаещи страни, различни от принудителна продажба. Това ниво включва листвани капиталови инструменти, дългови инструменти и борсово търгувани деривати.

Ниво 2 – Финансовите инструменти измервани чрез техники за оценяване, където всички значими данни за стойността са наблюдавани на пазара.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Ниво 3 – Финансови инструменти измервани чрез оценъчни техники, при които се използва входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, но не се базира на наблюдавани пазарни данни.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Като определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

6. Резултат от застрахователни услуги

Резултатът от застрахователни услуги се формира от приходите и разходите, извършени от Дружеството, във връзка с издадени застрахователни договори.

Дружеството класифицира разходите си като пряко относими и неотнормими към издадените застрахователни договори .

В резултата от застрахователни услуги се включват само пряко относимите разходи към издадените застрахователни договори. От своя страна те са разделени на такива, които се признават в момента на тяхното извършване и такива, които се дисконтират през изчисленията за пасива за остатъчно покритие.

Разходите, класифицирани като неотнормими, не се включват в резултата от застрахователни услуги. Те се представят в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като други оперативни разходи. Неотнормимите разходи са представени в пояснение 7 от настоящите приложения към финансовия отчет.

Следващата таблица представя структурата на приходите и разходите, формиращи резултата от застрахователни услуги:

(хил.лв.)	2025 г.	2024 г.
Приходи от застрахователни договори		
- Застрахователен приход - подход на разпределение на премиите	34 909	-
– Промени в очакваните парични потоци	4 330	569
- Очаквани щети	1 393	340
- Освобождаване на корекция за риск	541	(52)
-Освобождаване на марж на обслужване по договор	2 751	2 097
-Възстановяване на аквизиционни парични потоци	1 462	1 619
Общо приходи от застрахователни договори	45 386	4 573
Разходи по застрахователни услуги		
Разходи, дисконтирани през изчислението на пасивите по издадени застрахователни договори		
- Разходи по застрахователни услуги - подход на разпределение на премиите	(7 499)	-

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

– Възникнали щети и разходи за ликвидация на щети	(85)	(1 173)
– Промяна в пасив за възникнали щети	(2 126)	(15)
– Загуба от обременителни дотовори	17	(11)
– Други разходи по застрахователни договори	(42)	(80)
Общо разходи, дисконтирани през изчислението на пасивите по издадени застрахователни договори	(9 735)	(1 279)
Разходи, признати в момента на тяхното възникване		
– Аквизиционни разходи	(1 462)	(1 619)
– Административни разходи	(395)	(590)
Общо разходи по застрахователни услуги	(11 592)	(3 488)
Застрахователни разходи от закупени презастрахователни услуги	(29 555)	(147)
Застрахователни приходи от закупени презастрахователни услуги	-	41
Резултат от застрахователни услуги от закупени презастрахователни договори	(29 555)	(106)
Резултат от застрахователни услуги	4 239	979

Следващата таблица показва резултата от застрахователни услуги по линии бизнес за 2025 г.

	Спечелени премии	Разходи по застрахователни и услуги	Нетнен резултат от презастрахователни услуги	Общо
Застраховка във връзка с медицински разходи	22	(95)		(73)
Морско застраховане	110	(21)	(85)	4
Застраховка за пожар и други щети на имущество	32 090	(6 639)	(24 788)	663
Обща гражданска отговорност	2 687	(744)	(1 832)	111
Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	10 132	(4 239)	(2 850)	3 043
Разни финансови загуби	345	146	-	491
Общо резултат от застрахователни услуги	45 386	(11 592)	(29 555)	4 239

Следващата таблица показва резултата от застрахователни услуги по линии бизнес за 2024 г.

	Спечелени премии	Разходи по застрахователни услуги	Нетнен резултат от презастрахователни услуги	Общо
Застраховка във връзка с медицински разходи	353	(825)	-	(472)
Застраховка за пожар и други щети на имущество	94	(181)	-	(87)
Обща гражданска отговорност	4	(1)	-	3
Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	3 617	(2 373)	(106)	1 138

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Разни финансови загуби	505	(108)	-	397
Общо резултат от застрахователни услуги	4 573	(3 488)	(106)	979

Анализ на приходите по застрахователни договори по линии бизнес за 2025г:

Суми, свързани с промени в ЗОП	Застраховка във връзка с медицински разходи	Морско застраховане	Застраховка за пожар и други щети на имуществото	Обща гражданска отговорност	Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	Разни финансови загуби	Общо
- Очаквани възникнали обезщетения	-	-	-	-	4 243	87	4 330
- Очаквани разходи	-	-	-	-	1 355	38	1 393
- Промяна в корекцията на риска	-	-	-	-	527	14	541
- МОД признат	-	-	-	-	2 597	154	2 751
Възстановяване на паричните потоци от аквизиция	-	-	-	-	1 410	52	1 462
Застрахователен приход - подход на разпределение на премията	22	110	32 090	2 687	-	-	34 909
Общо застрахователни приходи	22	110	32 090	2 687	10 132	345	45 386

Анализ на приходите по застрахователни договори по линии бизнес за 2024г:

Суми, свързани с промени в ЗОП	Застраховка във връзка с медицински разходи	Застраховка за пожар и други щети на имуществото	Обща гражданска отговорност	Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	Разни финансови загуби	Общо
- Очаквани възникнали обезщетения	9	(7)	-	465	102	569
- Очаквани разходи	2	(8)	-	262	82	338
- Промяна в корекцията на риска	1	1	-	(30)	(24)	(52)
- МОД признат	195	6	4	1 669	225	2 099
Възстановяване на паричните потоци от аквизиция	146	102	-	1 251	120	1 619
Общо застрахователни приходи	353	94	4	3 617	505	4 573

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Анализ на разходите по застрахователни договори по линии бизнес за 2025г:

	Застраховка във връзка с медицински разходи	Морско застраховане	Застраховка за пожар и други щети на имуществото	Обща гражданска отговорност	Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	Разни финансови загуби	Общо
Възникнали обезщетения	-	-	-	-	79	6	85
Очаквани разходи	-	-	-	-	39	3	42
Загуби по обременителни договори и възстановяване на тези загуби	-	-	-	-	(34)	17	(17)
Промени, свързани с минали услуги - корекции на ПОП	-	-	-	-	2 368	(241)	2 127
Разходи за аквизиция на застраховки	-	-	-	-	1 410	52	1 462
Административни разходи	-	-	-	-	377	17	394
Разходи по застрахователни услуги - подход на разпределение на премиите	95	21	6 639	744	-	-	7 499
Общо разходи за застрахователни услуги	95	21	6 639	744	4 239	(146)	11 592

Анализ на разходите по застрахователни договори по линии бизнес за 2024г:

	Застраховка във връзка с медицински разходи	Застраховка за пожар и други щети на имуществото	Обща гражданска отговорност	Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	Разни финансови загуби	Общо
Възникнали обезщетения	623	36	1	640	(127)	1 173
Очаквани разходи	72	1		3	4	80
Загуби по обременителни договори и възстановяване на тези загуби	-	27	-	(21)	5	11
Промени, свързани с минали услуги - корекции на ПОП	(62)	3	-	32	42	15
Разходи за аквизиция на застраховки	146	102	-	1 252	119	1 619
Административни разходи	46	12	-	467	65	590

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Общо разходи за застрахователни услуги	825	181	1	2 373	108	3 488
---	------------	------------	----------	--------------	------------	--------------

7. Други оперативни приходи/(разходи)

(хил.лв.)

	2025 г.	2024 г.
Неотносими приходи от оперативна дейност		
Приходи от лихви	257	113
Приходи от операции с инвестиции	(18)	70
Общо неотносими приходи от оперативна дейност	239	183

	2025 г.	2024 г.
Други неотносими приходи		
Неотносими разходи от оперативна дейност	(1 155)	(786)
Административни неотносими разходи	(981)	(557)
- Административни и нотариални такси	(1)	(2)
- Други разходи	(53)	(67)
- Канцеларски, хигиенни материали и други оперативни разходи	(23)	(31)
-Разходи за абонамент	(69)	(57)
-Реклама	(7)	(10)
-Представителство Гърция	(33)	(9)
-Представителство Финландия	(7)	-
-Представителство Нидерландия	(11)	-
-Представителство Испания	(2)	-
-IT поддръжка	(25)	(34)
-Разходи за съобщителни услуги	(31)	(8)
- Представителни разходи	(19)	(9)
- Разходи за амортизация	(57)	(34)
- Разходи за хонорари	(254)	(107)
- Разходи за куриерски услуги	(9)	(6)
- Разходи за изготвяне на пазарни оценки и други консултантски услуги	(106)	(29)
-Разходи по споразумения	(11)	-
- Разходи за командировки	-	(8)
- Разходи за одит	(21)	(17)
- Разходи за наем	(172)	(90)
-Поддръжка офис	(16)	-
- Разходи за юридически услуги	(48)	(39)
- Разходи лицензи	(6)	-
Други неотносими разходи	(174)	(229)
- такси за финансов надзор	(173)	(228)
- финансови разходи	(1)	(1)
Административни разходи	(1 155)	(786)

Други приходи и разходи

Приходи от регрес	5	55
-------------------	---	----

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Други приходи	12	4
Кредитна загуба	(6)	-
Разходи за заплати	(1 216)	(232)
Разходи за осигуровки	(19)	(21)
Резултат от други приходи и разходи	(1 224)	(194)

8. Пасиви и активи по издадени застрахователни договори и държани презастрахователни договори

8.1. Пасиви по издадени застрахователни договори

Движение на пасивите по застрахователни договори за 2025 и 2024 г.:

	ПОП	ПВЩ	Сума
Пасив по застрахователни договори 01.01.2024	(2 036)	(720)	(2 757)
Застрахователни приходи	4 573	-	4 573
Застрахователни разходи			
- Възникнали обезщетения и разходи	-	(1 253)	(1 253)
- Промени за минали периоди коригиращи ППИ	-	(15)	(15)
- Загуби по обременителни договори и възстановяване на тези Загуби	(11)	-	(11)
- Амортизация на паричните потоци от придобиване на застраховки	(1 619)	-	(1 619)
Финансови разходи по застрахователна дейност ССПЗ	(52)	(20)	(72)
Общо суми, признати в ОПР	2 891	(1 288)	1 603
Получени премии	(6 640)	-	(6 640)
Претенции	-	541	541
Директни разходи	-	80	80
Аквизиционни парични потоци	1 905	-	1 905
Общо парични потоци	(4 735)	621	(4 114)
Пасив по застрахователни договори 31.12.2024	(3 880)	(1387)	(5 267)
Застрахователни приходи	45 386	-	45 386
Застрахователни разходи			
- Възникнали обезщетения и разходи	-	(8 771)	(8 771)
- Промени за минали периоди коригиращи ППИ	-	7	7
- Загуби по обременителни договори и възстановяване на тези Загуби	8	-	8

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- Амортизация на паричните потоци от придобиване на застраховки	(1 676)	-	(1 676)
Финансови разходи по застрахователна дейност ССПЗ	(169)	(27)	(196)
Общо суми, признати в ОПР	43 549	(8 791)	34 758
Получени премии	(63 281)	-	(63 281)
Претенции	-	85	85
Директни разходи	-	42	42
Аквизиционни парични потоци	4 739	-	4 739
Общо парични потоци	(58 542)	127	(58 415)
Актив по застрахователни договори 31.12.2025	9		9
Пасив по застрахователни договори 31.12.2025	(18 873)	(10 051)	(28 924)

8.2. Активи по държани презастрахователни договори

Движение на активите по презастрахователни договори за 2025 г.:

	ПОП	ПВЩ	Общо
Актив по презастрахователни договори към 31.12.2024	85	41	126
Отстъпена премия на презастраховател	(40 151)	-	(40 151)
Застрахователни разходи			
- Възстановени щети и разходи	2068	8 528	10 596
Финансови приходи по презастрахователна дейност ССПЗ	(60)	6	(54)
Общо суми, признати в ОПР	(38 143)	8 534	(29 609)
Платени премии	48 009	-	48 009
Общо парични потоци	48 009	-	48 009
Актив по презастрахователни договори към 31.12.2025	9 951	8575	18 526

Движение на активите по презастрахователни договори за 2024 г.:

	ПОП	ПВЩ	Общо
Актив по презастрахователни договори към 31.12.2023	-	-	-
Отстъпена премия на презастраховател	(147)	-	(147)
Застрахователни разходи			
- Възстановени щети и разходи	-	40	40
Финансови приходи по презастрахователна дейност ССПЗ	-	1	1
Общо суми, признати в ОПР	(147)	41	(106)

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Платени премии	232	-	232
Общо парични потоци	232	-	232
Актив по презастрахователни договори към 31.12.2024	85	41	126

9. Пари и парични еквиваленти, депозити и вземания от финансови институции

Паричните средства и депозитите на Дружеството са разпределени както следва:

(хил.лв.)	Година, приключваща на 31 декември	
	2025	2024
Парични средства в каси		
- в български лева	10	12
- в чуждестранни валути	-	-
Общо	10	12
Парични средства в банки		
- в български лева	11 691	3 501
- в евро	8 130	1 327
- в долари	1	-
Общо	19 822	4 828
Срочни депозити в лева		
- срок над 90 дни	6 078	5 498

10. Финансови активи

(хил.лв.)	2025 г.	2024 г.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Инвестиции в акции	194	218
Дялови участия	4 103	4 101
	4 297	4 319

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар са определени чрез използване на техники за оценка.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

10.1 Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2025	Справедлива стойност към 31.12.2024
(хил.лв.)			
„Аванс Терафонд АДСИЦ-София“	50 000	140	164
„Химмаш“ АД	967	54	54
Апарт хотел Царево АД	40 288	4 103	4 101
		4 297	4 319

Акциите на Аванс Терафонд АДСИЦ-София се търгуват на Българка Фондова борса. За определянето на справедливите стойности към 31.12.2025 г. е използвана публична информация за борсовите цени на акциите от БАДДПО (Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване).

Акциите на Химмаш АД не се търгуват на Българска Фондова борса. Съгласно оценителски доклад от 31.03.2026 пазарната стойност на 1 бр. акция на Химмаш АД е 55.7803 лева. Използван метод на оценка: - Метод на оценка е чиста стойност на акциите. Към 31.12.2025 г. няма наложени тежести.

Акциите на Апарт хотел Царево АД не се търгуват на Българска Фондова борса. Съгласно оценителски доклад от 31.03.2025 пазарната стойност на 1 бр. акция на Апарт хотел Царево АД е 101.8401 лева. Използван метод на оценка: - Метод на оценка е чиста стойност на акциите. Към 31.12.2025 г. няма наложени тежести.

11. Нематериални активи

Следващата таблица представя подробна информация за движението на нематериалните активи на Дружеството:

	Софтуер	Общо
Година, приключваща на		
31 декември 2024 г.		
Себестойност	95	95
Натрупана амортизация	92	92
Балансова стойност	3	3
Към 31 декември 2025 г.		
Себестойност	95	95
Натрупана амортизация	95	95
Балансова стойност	-	-

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

12. Имоти, машини и оборудване

(хил.лв.)	Компютър- но оборудване	Офис оборудване ване	Автомобили	Други	Общо
Към 1 януари 2024 г.					
Себестойност	34	35	-	22	91
Натрупана амортизация	-33	-22	-	-16	-71
Балансова стойност	1	13	-	6	20
Година, приключваща на					
31 декември 2024 г.					
Придобити	5	-	183	-	188
Амортизация	-5	-5	-11	-1	-22
Към 31 декември 2024 г.					
Себестойност	39	35	183	22	279
Натрупана амортизация	-38	-27	-11	-17	-93
Балансова стойност	1	8	172	5	186
Година, приключваща на					
31 декември 2025 г.					
Придобити	6	1	-	-	7
Амортизация	-7	-1	-46	-1	-54
Към 31 декември 2025 г.					
Себестойност	44	36	183	19	285
Натрупана амортизация	-44	-28	-57	-13	-147
Балансова стойност	0	8	126	6	138

13. Вземания и други активи

Следващата таблица представя подробна информация за структурата на вземанията и другите активи, показани в Отчета за финансовото състояние на Дружеството:

(хил. лв.)	Към 31 декември	
	2025 г.	2024 г.
Вземания		
в т.ч.		
Търговски вземания	208	321

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Други вземания	105	109
- данъци	-	-
- суми за гаранции	-	-
Общо вземания	313	430
Други активи	22	47
в т.ч.	10	31
Активи по отсрочени данъци	12	12
Разходи за бъдещи периоди	22	47
Общо други активи	22	47
Общо вземания и други активи	325	477

Отсрочените данъци и ефекта от временни данъчни разлики са отчетени в отчета за всеобхватния доход както следва:

	Компенсирuеми отпуски	Обезценка на вземания	Общо
към 01.01.2024 г.	2	6	8
отчетени като приход / (разход)	23	-	23
към 31.12.2024 г.	25	-	31
отчетени като приход / (разход)	(21)	-	(21)
към 31.12.2025 г.	4	6	10

Дружеството не формира задължения по планове за пенсионни доходи, поради тяхната несъщественост за финансовото му състояние.

14. Задължения и други пасиви

	Към 31 декември	
	2025 г.	2024 г.
Задължения		
Търговски задължения	209	9
в т.ч.		
към други доставчици	2	9
Други задължения	288	376
в т.ч.		
към бюджета	162	50
към персонала	128	89
Общо задължения	497	385
Други пасиви		
Данъчни задължения	474	
Други други пасиви	7 374	-
Общо други пасиви	7 848	-
Общо задължения и други пасиви	8 347	385

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

15. Данъци

(хил.лв.)	Година, приключваща на 31 декември	
	2025 г.	2024 г.
Счетоводна печалба/загуба преди данъци	1 849	111
Увеличение	158	118
Намаление	(253)	(229)
Фенансов резултат след данъчно преобразуване	1 754	-
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Очакван данъчен (разход)/приход	(175)	-
Отсрочени данъци	(21)	23
Печалба/загуба след данъци	(1 653)	134

16. Собствен капитал

16.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на дружеството се състои от 9 010 000 броя поименни безналични акции, всяка с номинална стойност 1 (един) лева. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията.

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	Към 31 декември			
	2025		2024	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Химмаш ООД	1 438 000	15.96	1 438 000	15.96
ОМЗ ООД	3 234 000	35.89	3 234 000	35.89
Силвия Илиева Николова	216 000	2.4	216 000	2.4
Билдтроникс инкорпорейтед ЕООД	45 000	0.50	45 000	0.50
Перла турист АД	2 676 000	29.70	2 676 000	29.70
Централно газоснабдяване Хасково	800 000	8.88	800 000	8.88
Йордан Христов Николов	601 000	6.67	601 000	6.67
	9 010 000	100.00	9 010 000	100.00

16.2. Резерви

Следващата таблица представя структурата на резервите, показани в Отчета за финансовото състояние:

	Към 31 декември	
	2025 г.	2024 г.
Резерви		
Общи резерви	548	535
Общо резерви	548	535

17. Собственици и ключов управленски персонал

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дружества под общ контрол със собствениците и ключов управленски персонал. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия. Разчетните суми се изплащат по банка.

Членовете на Съвета на директорите имат участие в следните търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

- Йордан Николов Христов

представителство	дружество	собственост над 25%
Представители/Председател на СД/действителен собственик	на ЦЕНТРАЛНО ГАЗОСНАБДЯВАНЕ ХАСКОВО АД, ЕИК 126548841	да
Представители/Председател на СД	на СПОРТНИ ИМОТИ ПРИМОРСКО АД, ЕИК 102850151	
Представители/Председател на СД/ действителен собственик	на РОБИНЗОН БИЙЧ АД, ЕИК 102863234	да
Представители/Председател на СД/ действителен собственик	на Перла турист инвест АД, ЕИК 204126475	да
Представители/Председател на СД	на ПЕРЛА ТУРИСТ АД, ЕИК 102123255	да
Представители/Председател на СД	на КОМУНАЛТЕХМАШ-97-М АД, ЕИК 102122146	да
Действителни собственици физически лица	- КОМУНАЛТЕХМАШ ООД, ЕИК 812116910	да
Представители/Председател на СД/ действителен собственик	на ХИММАШ АД, ЕИК 836143969	да
Представяващ/управител	ЕТ ИЗГРЕВ - ЙОРДАН ХРИСТОВ, ЕИК 131013259	да
Управител/ представяващ	Онхолидейс България ЕООД, ЕИК 203095660	да
Управители	ОМЗ ООД, ЕИК 831641688	да
Управители	НТ НЕРОТЕК ЕООД, ЕИК 831314734	да
Акционер	СН АСЕТ ПАРТНЪРС АД, ЕИК 206650327	Да
Действителни собственици физически лица	- Аквапарк Приморско ООД, ЕИК 207716513	Да
Действителни собственици физически лица	- Апартамент хотел Царево АД, ЕИК 206359923	Да
Действителни собственици физически лица	- Медикотехника 98 АД, ЕИК 115293414	Да

- Георги Илиев Дормишев

представителство	дружество	собственост над 25%
управител	Сити Медико груп ООД - ЕИК 201771620	да

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

управител	МЦ Дерма голд - ЕИК 206320201	
Управител и собственик	МЦ Кристал ЕООД - ЕИК 204225021	Да
Акционер	"МЕДИКО ДЕНТАЛЕН ЦЕНТЪР - КРИСТАЛ" ЕАД ЕИК 201353069	Да
Управител и съдружник	"СПЕЦИАЛИЗИРАНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ НА ОЧНИ ЗАБОЛЯВАНИЯ КРИСТАЛ" ООД ЕИК: 203229650	Да
Управител и съдружник	"СПЕЦИАЛИЗИРАНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ НА ОЧНИ ЗАБОЛЯВАНИЯ КРИСТАЛ ВИЖЪН" ООД ЕИК: 202922819	Да
Действителни собственици - физически лица	Кристал-Г.Д. ЕООД, ЕИК 201490477	Да
Управител и съдружник	"КРИСТАЛ ВИЖЪН ТРЕЙД" ООД, ЕИК 202946344	Да
Управител и собственик	"КРИСТАЛ МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД ЕИК 201791415	Да

- Теохар Тодоров Теохаров

представителство	дружество	собственост над 25%
управител	"АТ ЕВРОДИЙЛ" ООД, ЕИК/ПИК 121484517	да
управител	"ФИНАНСОВА КЪЩА ГЛОБКО" ООД, ЕИК/ПИК 030007577	Да
Действителни собственици - физически лица	ДЗЗД КОНСОРЦИУМ "ТЕХНОТАМАТ СИСТЕМ"	Да

За 2025 г. и 2024 г. сделките със свързани лица са:

Приходи от предоставени услуги
(хил.лв.)

	Година, приключваща на 31 декември	
	2025 г.	2024 г.
Перла турист АД	9	13
Химмаш АД	6	1
Онхолидейс България ЕООД	2	2
Апарт хотел Царево	4	4
	21	20

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Разходи от сделки със свързани лица

(хил.лв.)	Година, приключваща на 31 декември	
	2025 г.	2024 г.
Перла турист инвест ЕАД	4	5
Общо	4	5

Вземания от сделки със свързани лица

(хил.лв.)	Година, приключваща на 31 декември	
	2025 г.	2024 г.
Перла турист АД	8	-
Апарт хотел Царево	4	4
Перла турист инвест ЕАД	-	10
Общо	12	14

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват при пазарни условия и не се различават от тези между несвързани лица. Неиздължените салда в края на годината са безлихвени и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции и обезпечения. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

За 2025 г. и 2024 г. сделките с ключов управленски персонал са:

Разходи за краткосрочни възнаграждения

(хил.лв.)	Година, приключваща на 31 декември	
	2025 г.	2024 г.
Разходи за възнаграждения	(1 162)	(167)
Разходи за социални осигуровки	(9)	(9)
Общо	(1 171)	(176)

18. Възнаграждения за одит

Дружеството отчита разходи за възнаграждения за одит както следва за 2025 г. 21 хил.лв, а за 2024г. 43 хил.лв

19. Условни задължения

В нормалния ход на дейността за Дружеството възникват съдебни спорове и иски. Според ръководството на Дружеството разходите, необходими за решаване на тези спорове и иски, няма да окажат съществено влияние върху финансовото състояние и паричните потоци в бъдещи финансови периоди, тъй като основната част от тях се счита, че вече е провизирана при заделянето на техническите резерви.

20. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго
на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване/одобрение за публикуване.

21. Одобрение на годишния финансов отчет

Годишният отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 31 март 2026 г.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Европейска Застрахователна Компания АД /ЕЗК АД/ е дружество, регистрирано в Търговския регистър на Република България с ЕИК 200464480.

Адресът на управление и седалището на дружеството е в гр. София, ул.Цанко Церковски №67А.

Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Цар Освободител № 21, ет.1.

Дружеството е правоприменик на Европейска Здравноосигурителна Каса АД, което е извършвало дейност по доброволно здравно осигуряване. Дейността е свързана с извършване на застраховане по застраховка „Заболяване“ на основание на лиценз № 948-ОЗ/13.12.2013 г., издаден от Комисията за финансов надзор (КФН).

Считано от 18 април 2016 година, дружеството притежава лиценз да сключва шест нови вида застрахователни класове: товари по време на превоз, пожар и природни бедствия, други щети на имущество, разни финансови загуби, злополука и помощ при пътуване. До края на 2016 г. Дружеството развива своята дейност единствено само по отношение застраховка „Заболяване“. През 2017 г. започва предлагане и сключване на първите договори по застраховки: „Злополука“, „Товари по време на превоз“, „Пожар и природни бедствия“, „Щети на имущество“, „Разни финансови загуби“ и „Помощ при пътуване“.

С Удостоверение за извършване на застрахователна дейност № 013-03/02.06.2023 г., издадено от Комисията за финансов надзор, Европейска Застрахователна Компания АД получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане. Общото застраховане се отнася до продукти, осигуряващи обезщетение за имуществени вреди или злополука.

Съгласно Разрешение 013-03/02.06.2023. Дружеството притежава лицензи за извършване на следните видове застраховки:

- Застраховка „Злополука“
- Застраховка „Заболяване“
- Застраховка на товари по време на превоз
- Застраховка „Пожар и природни бедствия“
- Застраховка „Други щети на имущество“
- Застраховка „Обща гражданска отговорност“
- Застраховка на гаранции
- Застраховка „Разни финансови загуби“
- Застраховка „Помощ при пътуване“

На 23.11.2023 г. Европейска Застрахователна Компания АД получава нотификация за работа в Република Италия, Кралство Испания и Република Франция по следните видове застраховки:

- Застраховка „Пожар и природни бедствия“
- Застраховка „Други щети на имущество“
- Застраховка „Обща гражданска отговорност“
- Застраховка на гаранции

На 01.08.2024 г. Европейска Застрахователна Компания АД получава нотификация за работа в Република Полша, Република Румъния, Кралство Нидерландия, Кралство Белгия, Република Финландия, Република Хърватия, Република Латвия, Република Австрия, Федерална Република Германия и Република Гърция по следните видове застраховки:

- Застраховка „Злополука“
- Застраховка „Пожар и природни бедствия“
- Застраховка „Други щети на имущество“
- Застраховка „Обща гражданска отговорност“
- Застраховка на гаранции

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- Застраховка „Разни финансови загуби“
- Застраховка „Помощ при пътуване“

Съгласно Разрешение 250-03/23.04.2025. Дружеството получи разширяване на обхвата на лиценза с нови класове застраховки :

- плавателни съдове
- гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове

На 14.05.2025 г. Европейска Застрахователна Компания АД получава нотификация за работа в Кралство Дания по следните видове застраховки:

- Застраховка „Злополука“
- Застраховка „Пожар и природни бедствия“
- Застраховка „Други щети на имущество“
- Застраховка „Обща гражданска отговорност“
- Застраховка на гаранции
- Застраховка „Разни финансови загуби“
- Застраховка „Помощ при пътуване“

Специалното законодателство, касаещо дейността на Дружеството, се съдържа и произтича основно от Кодекса за застраховането (КЗ). Въз основа на него Дружеството подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН).

Дружеството има едностепенна форма на управление, която се състои от Съвет на директорите в състав към 31.12.2025 г.:

- Йордан Николов Христов
- Теохар Тодоров Теохаров
- Георги Илиев Дормишев

Членовете на Съвета на директорите имат участие в следните търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

- Йордан Николов Христов

представителство	дружество	собственост над 25%
Представители/Председател на СД/действителен собственик	ЦЕНТРАЛНО ГАЗОСНАБДЯВАНЕ ХАСКОВО АД, ЕИК 126548841	да
Представители/Председател на СД	СПОРТНИ ИМОТИ ПРИМОРСКО АД, ЕИК 102850151	
Представители/Председател на СД/ действителен собственик	РОБИНЗОН БИЙЧ АД, ЕИК 102863234	да
Представители/Председател на СД/ действителен собственик	Перла турист инвест АД, ЕИК 204126475	да
Представители/Председател на СД	ПЕРЛА ТУРИСТ АД, ЕИК 102123255	да
Представители/Председател на СД	КОМУНАЛТЕХМАШ-97-М АД, ЕИК 102122146	да
Действителни собственици - физически лица	КОМУНАЛТЕХМАШ ООД, ЕИК 812116910	да

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Представители/Председател на СД/ действителен собственик	ХИММАШ АД, ЕИК 836143969	да
Представляващ/управител	ЕТ ИЗГРЕВ - ЙОРДАН ХРИСТОВ, ЕИК 131013259	да
Управител/ представляващ	Онхолидейс България ЕООД, ЕИК 203095660	да
Управители	ОМЗ ООД, ЕИК 831641688	да
Управители	НТ НЕРОТЕК ЕООД, ЕИК 831314734	да
Акционер	СН АСЕТ ПАРТНЪРС АД, ЕИК 206650327	Да
Действителни собственици - физически лица	Аквапарк Приморско ООД, ЕИК 207716513	Да
Действителни собственици - физически лица	Апарт хотел Царево АД, ЕИК 206359923	Да
Действителни собственици - физически лица	Медикотехника 98 АД, ЕИК 115293414	Да

• Георги Илиев Дормишев

представителство	дружество	собственост над 25%
управител	Сити Медико груп ООД - ЕИК 201771620	да
управител	МЦ Дерма голд - ЕИК 206320201	
Управител и собственик	МЦ Кристал ЕООД - ЕИК 204225021	Да
Акционер	"МЕДИКО ДЕНТАЛЕН ЦЕНТЪР - КРИСТАЛ" ЕАД ЕИК <u>201353069</u>	Да
Управител и съдружник	"СПЕЦИАЛИЗИРАНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ НА ОЧНИ ЗАБОЛЯВАНИЯ КРИСТАЛ" ООД ЕИК: <u>203229650</u>	Да
Управител и съдружник	"СПЕЦИАЛИЗИРАНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ НА ОЧНИ ЗАБОЛЯВАНИЯ КРИСТАЛ ВИЖЪН" ООД ЕИК: <u>202922819</u>	Да
Действителни собственици - физически лица	Кристал-Г.Д. ЕООД, ЕИК 201490477	Да
Управител и съдружник	"КРИСТАЛ ВИЖЪН ТРЕЙД" ООД, ЕИК 202946344	Да
Управител и собствник	"КРИСТАЛ МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД ЕИК 201791415	Да

• Теохар Тодоров Теохаров

представителство	дружество	собственост над 25%
управител	"АТ ЕВРОДИЙЛ" ООД, ЕИК/ПИК 121484517	да

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

управител	"ФИНАНСОВА КЪЩА ГЛОБКО" ООД, ЕИК/ПИК 030007577	Да
Действителни собственици - физически лица	ДЗЗД КОНСОРЦИУМ "ТЕХНОТАМАТ СИСТЕМ"	Да

Дружеството се представлява заедно от изпълнителните директори Йордан Николов Христов и Георги Илиев Дормишев.

Собствениците на Дружеството са оповестени в настоящия финансов отчет.

Към 31.12.2025 г. броят на персонала е 15 служители (към 31 декември 2024 г - 13).

В съответствие с изискванията на Кодекса за застраховането, в Дружеството е избран и назначен Ръководител звено вътрешен одит – Дора Георгиева Симеонова, Ваня Илкова Желязкова - Ръководител на функцията по съответствие, Марионела Тодорова Стоилкова – Ръководител на функцията по управление на риска и Божидар Иванов Първанов - Отговорен актьор.

Полученото възнаграждение от членовете на Съвета на директорите, които са и изпълнителни директори през 2025 г. е в размер на 1 171 хил. лв., в това число: възнаграждения –1 162хил. лв. и 9 х.лв. осигурителни плащания, както следва:

Съвет на директорите	Възнаграждение хил.лв.
Йордан Христов - член на СД и изпълнителен. Директор	1 103
Георги Дормишев - член на СД и изпълнителен. Директор	59
Теохар Теохаров - член на СД	-
Общо	1 162

През 2025 г. не са сключвани договори, попадащи в обхвата на чл. 240б от Търговския закон.

Няма регистрирани акции, даващи предимство при вземането на решения.

Акционери на Дружеството към 31.12.2025 са, както следва:

АКЦИОНЕР	БРОЙ АКЦИИ	ОТН. ДЯЛ В %
ОМЗ ООД	3 234 000	35,89
ХИММАШ АД	1 438 000	15,96
Силвия Илиева Николова	216 000	2,40
Йордан Николов Христов	601 000	6,67
Перла турист АД	2 676 000	29,70
Билдтроникс инкорпорейтед ЕООД	45 000	0,50

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Централно Газоснабдяване Хасково	800 000	8,88
----------------------------------	---------	------

Акциите на дружеството не са регистрирани на БФБ.

Към 31 декември 2025 г. „Европейска Застрахователна Компания“ АД притежава 0,15% от капитала на Химмаш АД и 42,50% от капитала на Апартамент хотел Царево АД. Дружеството няма регистрирани клонове. През 2025 г. не са осъществявани придобивания и прехвърляния на собствени акции.

II. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ПОРТФЕЙЛ

Компанията приключва 2025 г. с положителен финансов резултат от 1 849 хил. лева, а 175 хиляди са начислени данъци и 21 хил. отсрочени данъци. Печалбата след данъци е 1 653 хиляди лева.

III. ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗИРАЩИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНАТА ДЕЙНОСТ

1. Резултат от застрахователни услуги

Следващата таблица показва резултата от застрахователни услуги по линии бизнес за 2025 г.

	Спечелени премии	Разходи по застрахователни и услуги	Нетнен резултат от презастрахова телни услуги	Общо
Застраховка във връзка с медицински разходи	22	(95)		(73)
Морско застраховане	110	(21)	(85)	4
Застраховка за пожар и други щети на имущество	32 090	(6 639)	(24 788)	663
Обща гражданска отговорност	2 687	(744)	(1 832)	111
Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	10 132	(4 239)	(2 850)	3 043
Разни финансови загуби	345	146		491
Общо резултат от застрахователни услуги	45 386	(11 592)	(29 555)	4 239

Следващата таблица показва резултата от застрахователни услуги по линии бизнес за 2024 г.

	Спечелени премии	Разходи по застрахователни услуги	Нетнен резултат от презастрахов ателни услуги	Общо
Застраховка във връзка с медицински разходи	353	(825)		(472)
Застраховка за пожар и други щети на имущество	94	(181)		(87)
Обща гражданска отговорност	4	(1)		3

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	3 617	(2 373)	(106)	1 138
Разни финансови загуби	505	(108)		397
Общо резултат от застрахователни услуги	4 573	(3 488)	(106)	979

Анализ на приходите по застрахователни договори по линии бизнес за 2025г:

Суми, свързани с промени в ЗОП	Застраховка във връзка с медицински разходи	Морско застраховане	Застраховка за пожар и други щети на имуществото	Обща гражданска отговорност	Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	Разни финансови загуби	Общо
- Очаквани възникнали обезщетения					4 243	87	4 330
- Очаквани разходи					1 355	38	1 393
- Промяна в корекцията на риска					527	14	541
- МОД признат					2 597	154	2 751
Възстановяване на паричните потоци от аквизиция					1 410	52	1 462
Застрахователен приход - подход на разпределение на премиите	22	110	32 090	2 687			34 909
Общо застрахователни приходи	22	110	32 090	2 687	10 132	345	45 386

Анализ на приходите по застрахователни договори по линии бизнес за 2024г:

Суми, свързани с промени в ЗОП	Застраховка във връзка с медицински разходи	Застраховка за пожар и други щети на имуществото	Обща гражданска отговорност	Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	Разни финансови загуби	Общо
- Очаквани възникнали обезщетения	9	(7)	-	465	102	569
- Очаквани разходи	2	(8)	-	262	82	338
- Промяна в корекцията на риска	1	1	-	(30)	(24)	(52)
- МОД признат	195	6	4	1 669	225	2 099
Възстановяване на паричните потоци от аквизиция	146	102	-	1 251	120	1 619

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Общо застрахователни приходи	353	94	4	3 617	505	4 573
-------------------------------------	------------	-----------	----------	--------------	------------	--------------

Анализ на разходите по застрахователни договори по линии бизнес за 2025г:

	Застраховка във връзка с медицински разходи	Морско застраховане	Застраховка за пожар и други щети на имуществото	Обща гражданска отговорност	Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	Разни финансови загуби	Общо
Възникнали обезщетения					79	6	85
Очаквани разходи					39	3	42
Загуби по обременителни договори и възстановяване на тези загуби					(34)	17	(17)
Промени, свързани с минали услуги - корекции на ПОП					2 368	(241)	2 127
Разходи за аквизиция на застраховки					1 410	52	1 462
Административни разходи					377	17	394
Разходи по застрахователни услуги - подход на	95	21	6 639	744			7 499
разпределение на премиите							
Общо разходи за застрахователни услуги	95	21	6 639	744	4 239	(146)	11 592

Анализ на разходите по застрахователни договори по линии бизнес за 2024г:

	Застраховка във връзка с медицински разходи	Застраховка за пожар и други щети на имуществото	Обща гражданска отговорност	Застраховка "Кредити" и "Гаранции"	Разни финансови загуби	Общо
Възникнали обезщетения	623	36	1	640	(127)	1 173
Очаквани разходи	72	1		3	4	80
Загуби по обременителни договори и възстановяване на тези загуби		27		(21)	5	11
Промени, свързани с минали услуги - корекции на ПОП	(62)	3		32	42	15
Разходи за аквизиция на застраховки	146	102		1 252	119	1 619

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Административни разходи	46	12	467	65	590
Общо разходи за застрахователни услуги	825	181	1 2 373	108	3 488

Други оперативни приходи/(разходи)

(хил.лв.)

	2025 г	2024 г
Неотнoсими приходи от оперативна дейност		
Приходи от лихви	257	113
Приходи от операции с инвестиции	-18	70
Общо неотнoсими приходи от оперативна дейност	239	183
Други неотнoсими приходи	-	-
Неотнoсими разходи от оперативна дейност	(1 155)	(786)
Административни неотнoсими разходи	(981)	(557)
- Административни и нотариални такси	(1)	(2)
- Други разходи	(53)	(67)
- Канцеларски, хигиенни материали и други оперативни разходи	(23)	(31)
- Разходи за абонамент	(69)	(57)
- Реклама	(7)	(10)
- Представителство Гърция	(33)	(9)
- Представителство Финландия	(7)	-
- Представителство Нидерландия	(11)	-
- Представителство Испания	(2)	-
- IT поддръжка	(25)	(34)
- Разходи за съобщителни услуги	(31)	(8)
- Представителни разходи	(19)	(9)
- Разходи за амортизация	(57)	(34)
- Разходи за хонорари	(254)	(107)
- Разходи за куриерски услуги	(9)	(6)
- Разходи за изготвяне на пазарни оценки и други консултантски услуги	(106)	(29)
- Разходи по споразумения	(11)	-
- Разходи за командировки	-	(8)
- Разходи за одит	(21)	(17)
- Разходи за наем	(172)	(90)
- Поддръжка офис	(16)	-
- Разходи за юридически услуги	(48)	(39)
- Разходи лицензи	(6)	-
Други неотнoсими разходи	(174)	(229)
- такси за финансов надзор	(173)	(228)
- финансови разходи	(1)	(1)
Административни разходи	(1 155)	(786)
Други приходи и разходи		
Приходи от регрес	5	55

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Други приходи	12	4
Кредитна загуба	(6)	
Разходи за заплати	(1 216)	(232)
Разходи за осигуровки	(19)	(21)
Резултат от други приходи и разходи	(1 224)	(194)

IV. ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПАСИВИ

Пасиви по издадени застрахователни договори

Движение на пасивите по застрахователни договори за 2025 и 2024г.:

	ПОП	ПВЩ	Сума
Пасив по застрахователни договори 01.01.2024	(2 036)	(720)	(2 757)
Застрахователни приходи	4 573	-	4 573
Застрахователни разходи			
- Възникнали обезщетения и разходи	-	(1 253)	(1 253)
- Промени за минали периоди коригиращи ППИ	-	(15)	(15)
- Загуби по обременителни договори и възстановяване на тези Загуби	(11)	-	(11)
- Амортизация на паричните потоци от придобиване на застраховки	(1 619)	-	(1 619)
Финансови разходи по застрахователна дейност ССПЗ	(52)	(20)	(72)
Общо суми, признати в ОПР	2 891	(1 288)	1 603
Получени премии	(6 640)	-	(6 640)
Претенции	-	541	541
Директни разходи	-	80	80
Аквизиционни парични потоци	1 905	-	1 905
Общо парични потоци	(4 735)	621	(4 114)
Пасив по застрахователни договори 31.12.2024	(3 880)	(1387)	(5 267)
Застрахователни приходи	45 386	-	45 386
Застрахователни разходи			
- Възникнали обезщетения и разходи	-	(8 771)	(8 771)
- Промени за минали периоди коригиращи ППИ	-	7	7
- Загуби по обременителни договори и възстановяване на тези Загуби	8	-	8
- Амортизация на паричните потоци от придобиване на застраховки	(1 676)	-	(1 675)
Финансови разходи по застрахователна дейност ССПЗ	(169)	(27)	(196)
Общо суми, признати в ОПР	43 549	(8 791)	34 758

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Получени премии	(63 281)	-	(63 281)
Претенции	-	85	85
Директни разходи	-	42	42
Аквизационни парични потоци	4 739	-	4 739
Общо парични потоци	(58 542)	127	(58 415)
Актив по застрахователни договори 31.12.2025	9		9
Пасив по застрахователни договори 31.12.2025	(18 873)	(10 051)	(28 924)

8.2. Активи по държани презастрахователни договори

Движение на активите по презастрахователни договори за 2025 г.:

	ПОП	ПВЩ	Общо
Актив по презастрахователни договори към 31.12.2024	85	41	126
Отстъпена премия на презастраховател	(40 151)	-	(40 151)
Застрахователни разходи			
- Възстановени щети и разходи	2068	8 528	10 596
Финансови приходи по презастрахователна дейност ССПЗ	(60)	6	(54)
Общо суми, признати в ОПР	(38 143)	8 534	(29 609)
Платени премии	48 009	-	48 009
Общо парични потоци	48 009	-	48 009
Актив по презастрахователни договори към 31.12.2025	9 951	8575	18 526

Движение на активите по презастрахователни договори за 2024 г.:

	ПОП	ПВЩ	Общо
Актив по презастрахователни договори към 31.12.2023	-	-	-
Отстъпена премия на презастраховател	(147)	-	(147)
Застрахователни разходи			
- Възстановени щети и разходи	-	40	40
Финансови приходи по презастрахователна дейност ССПЗ	-	1	1
Общо суми, признати в ОПР	(147)	41	(106)
Платени премии	232	-	232
Общо парични потоци	232	-	232
Актив по презастрахователни договори към 31.12.2024	85	41	126

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

V. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ, ДЕПОЗИТИ И ВЗЕМАНИЯ ОТ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ

Паричните средства и депозитите на Дружеството са разпределени както следва:

(хил.лв.)	Година, приключваща на 31 декември	
	2025	2024
Парични средства в каси		
- в български лева	10	12
- в чуждестранни валути	-	-
Общо	10	12
Парични средства в банки		
- в български лева	11 691	3 501
- в евро	8 130	1 327
- в долари	1	
Общо	19 822	4 828
Срочни депозити в лева		
- срок над 90 дни	6 078	5 498
Общо	6 078	5 498

Финансови активи

(хил.лв.)	2025	2024
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Инвестиции в акции	194	218
Дялови участия	4 103	4 101
	4 297	4 319

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар са определени чрез използване на техники за оценка.

VI. ИНВЕСТИЦИИ

Емитент на акциите	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2025	Справедлива стойност към 31.12.2024
--------------------	------	-------------------------------------	-------------------------------------

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

(хил.лв.)

„Аванс Терафонд АДСИЦ-София“	50 000	140	164
„Химмаш“ АД	967	54	54
Апарт хотел Царево АД	40 288	4 103	4 101
		4 297	4 319

Акциите на Аванс Терафонд АДСИЦ-София се търгуват на Българка Фондова борса. За определянето на справедливите стойности към 31.12.2025 г. е използвана публична информация за борсовите цени на акциите от БАДЦПО (Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване).

Акциите на Химмаш АД не се търгуват на Българска Фондова борса. Съгласно оценителски доклад от 30.03.2026 пазарната стойност на 1 бр. акция на Химмаш АД е 55.7803 лева. Използван метод на оценка: - Метод на оценка е чиста стойност на акциите. Към 31.12.2025 г. няма наложени тежести.

Акциите на Апарт хотел Царево АД не се търгуват на Българска Фондова борса. Съгласно оценителски доклад от 30.03.2025 пазарната стойност на 1 бр. акция на Апарт хотел Царево АД е 101.8401 лева. Използван метод на оценка: - Метод на оценка е чиста стойност на акциите. Към 31.12.2025 г. няма наложени тежести.

VII. ОБЩА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО

	Година, приключваща на 31 декември	
	2025	2024
Активи		
Пари и парични еквиваленти	19 832	4 840
Депозити и вземания от финансови институции	6 078	5 498
Финансови активи по ССПЗ	4 297	4 319
Имоти, машини и оборудване	138	186
Нематериални активи	-	3
Активи по застрахователни договори	9	-
Активи по държани презастрахователни договори	18 526	126
Отсрочени данъчни активи	10	31
Вземания и други активи	325	446
Общо Активи	49 215	15 449
Пасиви		
Пасиви по застрахователни договори	28 924	5 267
Пасиви по държани презастрахователни договори	494	-
Текущи задължения за данък върху дохода	146	34
Задължения и други пасиви	8 201	351
Общо Пасиви	37 765	5 652
Собствен капитал		
Акционерен капитал	9 010	9 010

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Резерви	549	535
Неразпределена печалба/(непокрита загуба)	1 892	252
Общо Собствен капитал	11 450	9 797
Общо Собствен капитал и пасиви	49 215	15 449

	Година, приключваща на 31 декември	
	2025	2024
Приходи от застрахователни договори	45 386	4 573
Разходи по застрахователни услуги	(11 592)	(3 488)
Нетни разходи по държани презастрахователни договори	(29 555)	(106)
Резултат от застрахователни услуги	4 239	979
Приходи/(разходи) от лихви - нето	257	113
Нетни приходи /(разходи) от операции с инвестиции	(18)	70
Административни разходи	(1 155)	(786)
Застрахователни финансови разходи	(196)	(72)
Презастрахователни финансови приходи	(54)	1
Други оперативни приходи и разходи - нето	(1 224)	(194)
Печалба/ (загуба) преди данъци	1 849	111
Разход за данък върху дохода/Отложени данъци	(196)	23
Печалба/ (загуба) за годината	1 653	134

VIII. ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Дейностите на Дружеството го излагат на разнообразие от финансови рискове, включително на валутен риск, ликвиден риск, кредитен риск и пазарен риск. Програмата на Дружеството за управление на цялостния риск се фокусира върху преценката на факторите, влияещи на финансовите пазари като по този начин се стреми да минимизира неблагоприятните ефекти върху финансовите резултати.

Застрахователни рискове

Рискът по всеки един застрахователен договор е възможността да настъпи застрахователно събитие и несигурността относно размера на произтичащата от това събитие претенция. Поради характера на всеки застрахователен договор, този риск е случаен и съответно непредвидим.

Дружеството управлява своя застрахователен риск чрез налагане на ограничения на застрахователни лимити, процедури за одобряване на сделки, които включват нови продукти

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

или които надхвърлят определени лимити, методи за ценообразуване, централизирано управление на презастрахователните дейности и контрол върху въпросите, които трябва да се решат.

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователния риск, които се отнасят както до индивидуални, така и до общи застрахователни рискове. Тези методи се състоят от модела за измерване на индивидуални рискове, анализ на чувствителността (изменението), анализ на сценария и стрес тест.

Прилага се теория на вероятностите в процеса на ценообразуване и обезпечаване на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това честотата и размера на щетите да бъдат по-големи от очакваното. Застрахователните събития не следват определен модел и действителният размер и обем на събитията за дадена година може да бъде различен от това, което се е очаквало или е било предвидено и изчислено с помощта на обичайните статистически методи и техники.

Подписваческата политика на дружеството цели да постигне диверсификация, за да подsigури балансиран портфейл и се базира върху голям портфейл състоящ се от подобни рискове за продължителност от няколко години, които се очаква да намалят флукуациите в получените резултати.

Премияен риск

Рейтинг рискът е рискът от поддържане на твърде ниски премийни ставки, имайки предвид действителния опит с щети. За да се намали този риск, се използват общоприети актюерски процедури при изчисление на премийните ставки.

Освен изчислението на премийните ставки, съществена част от управлението на риска е продължителният анализ на процеса за генериране на ставки (контрол върху щетите). Анализите се извършват на тримесечна база на ниво критерии за определяне на ставки, вземайки предвид всички релевантни технически променливи.

Риск на резерва

Рискът на резерва е рискът от създаване на недостатъчни резерви за покриването на бъдещи разходи. Текущият контрол върху риска на резерва възприема формата на регулярни експертни оценки на резерви и контрол върху резултатите от развитието на щетите. Рискът на резерва е определен количествено чрез прилагане на общоприети научни модели. Адекватността на застрахователния резерв се тества в теста за адекватност на задълженията.

Поради нивата на несигурност в бъдещото развитие на застрахователните пазари и портфейла на дружеството, дружеството използва консервативни предели на риска и несигурност в рамките на теста за адекватност на задълженията. Входните предположения се актуализират веднъж годишно въз основа на новия натрупан опит. Методологията на тестване взема предвид текущите изчисления на всички бъдещи договорни парични потоци.

Дружеството прилага корекция за нефинансов риск, която служи като допълнителен буфер при неблагоприятно развитие на риска в бъдеще.

Основните използвани предположения са:

(а) Сегментация

Дружеството сегментира продуктите в няколко хомогенни групи в зависимост от характеристиките на индивидуалните продукти.

(б) Разходи

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Оценките за бъдещи разходи за подновяване и поддръжка включени в теста за адекватност на задълженията се извличат от бизнес плана на дружеството.

Риск от нестабилност на портфейла

Рисковете от нестабилност на портфейла могат да бъдат смекчени чрез създаване на подходящи продукти и структура на комисионни възнаграждения за посредници. Коефициентите на предварително прекратяване и предсрочна ликвидация спрямо общия портфейл се оценяват чрез използване на анализ на портфейла от видове продукти и канали на продажби.

Концентрация на застрахователен риск

Ключов аспект, пред който се изправя дружеството е степента на концентрация на застрахователния риск, която определя степента, до която определено събитие или серия от събития би могло да повлияе значително върху задълженията на дружеството. Такива концентрации могат да произтичат от един застрахователен договор или от няколко свързани договора, от които може да възникнат съществени задължения. Важен аспект от концентрацията на застрахователен риск е, че тя може да произтече от акумулирането на рискове в рамките на няколко различни застрахователни категории. Концентрациите на риск могат да възникнат с ниска честота, от сурови събития като природни бедствия, в ситуации, при които дружеството е изложено на неочаквани промени в тенденциите.

Географска и секторна концентрация

Рисковете подписани от дружеството са разположени главно в България. В рамките на застраховането мениджмънтът смята, че дружеството няма съществена концентрация на излагане на риск към която и да е група полицодържатели.

Анализ на чувствителността

Печалбата и загубата и застрахователните задължения са предимно чувствителни към промени в квотата на щетимост, коефициент на предсрочно прекратяване на договори, ставката на разходите, които се оценяват за изчисляване на адекватна стойност на застрахователните задължения по време на LAT (тест за адекватност на задълженията).

Дружеството е преценило ефекта върху печалбата за годината и капитала в края на годината на база промените в ключовите параметри, които имат материален ефект върху тях.

Следващата таблица представя чувствителността на застрахователните резерви и на печалбата за основните допускания при оценка на застрахователните задължения:

Финансов риск

Дружеството е изложено на финансов риск чрез своите финансови активи, финансови пасиви, презастрахователни активи и застрахователни пасиви. В частност, основният финансов риск е, че постъпленията от неговите финансови активи могат да не бъдат достатъчни за финансиране на задълженията, възникващи от застрахователните му договори. Най-важните компоненти на този финансов риск са пазарният риск, кредитният риск и ликвидният риск. Тези рискове възникват от откритите позиции в лихвени, валутни продукти, всички от които са изложени на общи и специфични движения на пазара.

Дружеството прави оценка на кредитният риск като преценява поотделно всяка експозиция, като се взема под внимание кредитния рейтинг, индивидуалните особености на емитента,

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

възможността му да обслужва договорените в инструмента плащания, както и качеството на приетото обезпечение, ако има такова.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансов инструмент, издаден застрахователен договор или държан презастрахователен договор, да причини финансова загуба за другата страна, като не успее да изпълни задължението си.

Естеството на излагането на Дружеството на кредитен риск и неговите цели, политики и процеси, използвани за управление и измерване на рисковете, не са се променили спрямо предходния период.

Ключовите области, в които Дружеството е изложено на кредитен риск, са:

- риск на емитента по отношение на финансови активи;
- дела на презастрахователя в застрахователните задължения;
- суми дължими от презастрахователи по отношение на вече платени щети;
- суми дължими от притежателите на полиции.

Политиката по управление на кредитния риск включва детайлна оценка на основните клиенти и застрахователни посредници. Дружеството не изисква гаранции по отношение на финансовите активи.

Кредитният риск по отношение на салда на клиенти, възникнали при неплащане на премии, продължава само по време на гратисния период, посочен в застрахователния договор. Комисионите, платени на посредниците, се приспадат от вземанията по съответния застрахователен договор, за да се намали рискът от неизпълнение.

Кредитният риск, свързан с финансовите инструменти, се наблюдава и контролира от Дружеството, като политиката е да се инвестира във висококачествени финансови инструменти с нисък риск. Ако има значително увеличение на кредитния риск, политиката налага инструментът да бъде продаден и сумите да се реинвестират във висококачествени инструменти.

Основният кредитен риск на Дружеството произтича от депозити в банки. Експозицията към кредитен риск в това отношение е представен от балансовите стойности на финансовите активи във финансовия отчет.

Дружеството използва информация за кредитните рейтинги на емитентите на дълговите ценни книжа и банките, за да се определи дали даден инструмент е имал значително увеличение на кредитния риск. Дружеството набавя горепосочената информация от следните агенции за кредитен рейтинг: Българска агенция за кредитен рейтинг (БАКР), Фич (Fitch Ratings), Муудис (Moody's), Стандарт енд Пуърс (Standard & Poor's).

Дружеството управлява своята кредитна експозиция въз основа на балансовата стойност на финансовите инструменти и активите по застрахователни договори.

Пазарен риск

Пазарният риск може да бъде описан като риск от промяна в справедливата стойност на един финансов инструмент, дължащ се на промяна в лихвените проценти, цените на капиталови инструменти или обменните курсове за чуждестранна валута.

Политиката на компанията за управление на този риск се състои в серия от мерки по ценообразуване, капиталово бюджетиране и други: анализ на пазарен риск и чувствителността на пазара.

Лихвен риск

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Дейността на Дружеството е изложена на риск от колебания в нивото на лихвените проценти, доколкото това се отнася до лихвоносните активи и пасиви. Експозицията на лихвения риск се отнася основно до промяна в пазарните лихвени проценти, оказващи влияние върху справедливата стойност на инвестициите в дългови ценни книжа.

Дружеството управлява своя лихвен риск чрез диверсификация на портфолиото си от финансови активи, по начин, по който то може оптимално да избегне евентуалните неблагоприятни промени в лихвените проценти. Голяма част от финансовите активи представляват краткосрочни банкови депозити с матуритет до три месеца.

Ценови риск

Рискът свързан с цената на капиталовите инструменти е обусловен от възможността за промяна на тези цени на регулираните пазари, което ще окаже влияние върху тяхната справедлива стойност. Дружеството управлява използването на капиталови инвестиции в отговор на променящите се пазарни условия и ограничава риска като поддържа диверсифициран портфейл

Валутен риск

Дружеството притежава ограничена сума финансови активи деноминирани във валута различна от функционалната валута лева или евро, към който българския лев е обвързан. Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото.

Тъй като Дружеството представя финансовия си отчет в лева, последния може да бъде повлиян от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът при който Дружеството не може да извърши възникналите плащания във връзка с поетите от него финансови задължения, когато те бъдат предявени и е рискът, при който Дружеството не може да изпълни финансовите си задължения поради разлики във времето за плащанията или неадекватна ликвидност на пазарите на ценни книжа. Дружеството се стреми да поддържа баланс между средната продължителност на активите и гъвкавост чрез използване на задължения с интервал от падежи. Освен това, дружеството държи портфейл от ликвидни активи като част от стратегията за управление на риска на ликвидност. За застрахователните договори падежът по договора се отнася за преценената дата, когато ще възникнат изискваните по договор парични потоци. Това зависи от фактори, като например, кога възниква застрахователното събитие и вероятността от отпадане.

Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, приближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения и като поставя минимално равнище от заемни средства, които могат да се използват за да се покриват искове, матуритети и откупи на необичайно високи нива. Този риск се смекчава пряко чрез планиране за няколко години напред, за да се постигнат очакваните парични потоци генерирани от инвестиции в застрахователни полици. Освен това се изготвя 12-месечна прогноза на всяко тримесечие. Бъдещите парични потоци, свързани с финансовите пасиви, представени в анализа на ликвидността в таблицата на следващата страница са равни на несконтираните договорни такива.

Дружеството активи са класифицирани като държани за търгуване и са ликвидни.

Капиталов риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- да спазва нормативните изисквания на Платежоспособност 2 и на българското законодателство;

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- да си гарантира възможността да функционира като работеща структура, за да може да продължи да предоставя възвръщаемост на капитала;
- да предостави адекватна възвръщаемост на акционерите като се определя цена на продуктите и услугите пропорционално на нивото на риска;
- да покрива поетите рискове с достатъчно допустими собствени средства;
- да поддържа наличния собствен капиталов ресурс достатъчен по размер и качество;
- да осигурява достатъчни буфери за поемане на неочаквани извънредни сътресения върху дейността;
- да осигурява надеждност, прозрачност и сигурност на ползващите застрахователна защита застраховани лица (клиенти).

IX. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2026 година дружеството ще продължи да следва същата стратегическа насока, като надгражда постигнатото през предходната година. След стартираното през 2025 г. развитие на външни пазари, през които дружеството започна да натрупва реален практически опит, познания и специфично ноу-хау, през 2026 г. фокусът ще бъде поставен върху тяхното устойчиво развитие и оптимизиране на оперативната дейност.

Дружеството ще продължи да разширява присъствието си на избраните чуждестранни пазари в рамките на Европейското икономическо пространство, като прилага поетапен и внимателно структуриран подход. Основен приоритет ще бъде задълбочаването на пазарното разбиране, адаптирането на продуктите към местните специфики и изграждането на ефективни бизнес процеси, базирани на вече придобития опит.

Паралелно с това ще се запази консервативният подход към управлението на риска, включително чрез поддържане на стабилни презастрахователни партньорства с високорейтингови презастрахователи. Това ще позволи на дружеството да разширява дейността си, без да поема съществени рискови експозиции, като същевременно гарантира финансова устойчивост и предвидимост на резултатите.

Следваната политика по разширяване на географското присъствие е насочена към постигане на по-добра диверсификация на пазарите, на които дружеството оперира, с цел ограничаване и ефективно смекчаване на зависимости от отделни пазари, както и на концентрацията на единични рискове.

Очакванията са, че през 2026 г. дружеството ще консолидира позициите си на новите пазари, ще подобри ефективността на операциите и ще създаде предпоставки за последващ растеж, като затвърди своята репутация на надежден и стабилен партньор в международен план.

X. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството не осъществява действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност.

XI. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Между датата на финансовия отчет и датата му на оторизиране за издаване не са възникнали коригиращи събития:

XI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

1. Членовете на Съвета на директорите са дали необходимите декларации относно участията си в управителни и контролни органи на други търговски дружества.

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

2. Членовете на Съвета на директорите изпълняват съвестно своите отговорности, присъстват редовно на заседанията, предварително се запознават с материалите и безпристрастно изразяват своето мнение. Изпълнителните директори редовно съгласуват дейността си и се отчита пред Съвета на директорите.
3. Членовете на Съвета на директорите имат право да придобиват акции и облигации на дружеството; да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество,
4. Уставът на ЕЗК АД не ограничава броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции.

В Интернет страницата на дружеството се съдържат данни за дружеството, телефони за комуникация, годишния финансов отчет и други данни, които представляват интерес за потребителите.

30 март 2026 год.
гр. София

Йордан Христов

Изпълнителен директор

Георги Дормишев

Изпълнителен директор

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

I. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа
ЕЗК АД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 27.10.2008 г. Капиталът на Европейска Застрахователна Компания АД е в размер на 9 010 000 /девет милиона и десет хиляди/ лева, разпределен в 9 010 000 /девет милиона и десет хиляди/ броя поименни безналични акции, с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Акционери в Дружеството са „Перла турист“ АД (2 676 хил.бр. акции), „Билдтроникс инкорпорейтед“ ЕООД (45 хил.бр. акции), Оптико механичен завод ООД (3 234 хил.бр. акции), „Химмаш“ АД (1 438 хил.бр. акции), Йордан Николов Христов (601 хил.бр. акции), Силвия Илиева Николова (216 хил.бр. акции) и Централно Газоснабдяване Хасково (800 хил.бр. акции). Акциите на Дружеството са обикновени, поименни, безналични и неделими. Няма акционери на дружеството, които притежават акции, предоставящи им специални права на контрол, т.е. привилегирани акции, които дават правото на акционера да осъществява контрол върху Дружеството по някакъв начин.

Няма акции в други дружества, чиито акции са официално регистрирани на фондова борса или борси, намиращи се или функциониращи на територията на една или повече държави-членки, когато притежаването достигне, надхвърли или падне под една от следните граници от 10%, 20%, 1/3, 50% и 2/3 от капитала на съответното дружество.

II. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 2 от ЗППЦК

Структурата на съвета на директорите е в съответствие с изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК. Възнаграждението на изпълнителното ръководство е определено в договори за управление.

Компанията стриктно спазва най-добрите практики по отношение на разкриването на информация. Всяка промяна в процеса на разкриване на информация бива оторизирана от корпоративното ръководство.

През 2025 г. не са възниквали въпроси от етичен характер между членовете на ръководството, включително и налагащи спазването на определени писмени процедури. От 2014г. дружеството има избран Одитен комитет. Корпоративното ръководство следва правила за организирането и провеждането на всяко общо събрание. Поканата за ОСА се изготвя с максимална детайлност и съобразно нормативните изисквания, като се посочват всички от предлаганите решения, като по този начин всеки акционер може да се запознае предварително от момента на нейното получаване. Писмени процедури за провеждане на ОСА не са изготвени, тъй като нормативната уредба изрично е уредила основните принципи, а всички останали специфични моменти се посочват в поканата. Всяка съществена периодична и инцидентна информация се разкрива незабавно. Дружеството е съобразило дейността си с действащата местна нормативна уредба, както и с европейската уредба с директно приложение в местното законодателство. Годишните и междинните отчети се изготвят с участието и строгия контрол на корпоративното ръководство, без това обаче да е формализирано под формата на вътрешни правила. Компанията има разработени собствени правила за отчитане на интересите на свързаните лица. Дейността на дружеството не подлежи на промяна, тъй като е под лицензионен режим.

III. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЦК.

В ЕЗК АД има изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. ЕЗК АД прилага правила и процедури, регламентирани ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби. Основните видове

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

рискове, относими към дейността дружеството и политиката по тяхното управление са регламентирани в годишните доклади.

IV. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, съгласно разпоредбата на чб. 100н, ал. 8, т.4 от ЗППЦК

ЕЗК АД не участва и няма законово право да участва в капитала на други дружества. Не са налице ограничения върху правата на глас на акциите на ЕЗК АД. Правилата за избор на членове на Съвета на директорите са уредени в Устава на дружеството. Правата да се емитират или изкупуват обратно акции са в компетентността на Общото събрание на акционерите

V. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 5 от ЗППЦК

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

1. Функции и задължения

1.1. Съветът на директорите на ЕЗК АД управлява независимо и отговорно Дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на компанията и интересите на акционерите. Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание на акционерите на равностойността на тримесечното им брутно възнаграждение.

1.2. Съветът на директорите на ЕЗК АД установява и контролира стратегическите насоки за развитие на Дружеството.

1.3. Съветът на директорите на ЕЗК АД е установил и следва политиката на Дружеството в областта на риска. Под контрола на Съвета е изградена и функционира системата за управление на риска и вътрешен одит.

1.4. Съветът на директорите на ЕЗК АД спазва законовите, нормативните и договорните задължения на Дружеството, съобразно приетия Устав на Дружеството.

1.5. Под контрола на Съвета на директорите на ЕЗК АД е създадена и функционира финансово-информационната система на Дружеството.

1.6. Основно задължение на Съвета на директорите на ЕЗК АД е да дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на: бизнес плана на Дружеството, сделки от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

1.7. Съветът на директорите на ЕЗК АД е дефинирал и следи за спазването на политиката на Дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите. Предоставя на акционерите изискваната по време и формат от устройствените актове на Дружеството информация.

1.8. По време на своя мандат членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Съветът на директорите не е разработил отделен Етичен кодекс за своята дейност.

1.9. Съветът на директорите на ЕЗК АД изготвя годишен доклад за дейността си и с него се отчита пред Общото събрание на акционерите.

2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

2.1. Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона и устройствените актове на Дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

2.2. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Дружеството и основанията за освобождаване, както и в съответствие с Устава

3. Структура и компетентност

3.1. Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите са определени в Устава на ЕЗК АД.

3.2. Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

функционирането на Дружеството. Броят и качествата на независимите директори гарантират интересите на акционерите.

3.3. Съветът на директорите осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Изпълнителното ръководство на ЕЗК АД е съставено от независими директори по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК, които участват ефективно в работата на Дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите. Структурата на съвета на директорите е в съответствие с изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК.

3.4. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове на ЕЗК АД и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

3.5. Членовете на Съвета на директорите на ЕЗК АД имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

3.6. След избирането им, новите членове на Съвета на директорите се запознават с основните правни и финансови въпроси свързани с дейността на Дружеството.

3.7. Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Уставът на ЕЗК АД не ограничава броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции.

3.8. Изборът на членовете на Съвета на директорите на ЕЗК АД става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация за личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите осигурява ефективна работа на Дружеството и спазването на законовите изисквания.

3.9. Съгласно Устава членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

4. Възнаграждение

4.1. Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите са регламентирани в договорите за управление.

4.2. В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление, размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на ЕЗК АД отчитат:

4.2.1. Задълженията и приноса на всеки един член на Съвета в дейността и резултатите на Дружеството;

4.2.2. Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите;

4.2.3. Необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на Дружеството.

4.3. Възнаграждението на изпълнителното ръководство, определено в договора за управление няма променлив компонент.

4.3.1. Съгласно Устава при определяне възнагражденията на Съвета на директорите, дружеството не предоставя като допълнително възнаграждение на членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

4.4. Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на ЕЗК АД се представя в годишния отчет на Дружеството, в съответствие със законовите норми и устройствените актове на Дружеството. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията. ЕЗК АД публикува своя годишен отчет в съответните интернет портали – КФН Търговски регистър, корпоративен сайт.

5. Конфликт на интереси

5.1. Членовете на Съвета на директорите избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

5.2. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в Устава на ЕЗК АД и в приложимото законодателство.

5.3. Членовете на Съвета на директорите незабавно разкриват конфликти на интереси и осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между Дружеството и членове на

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Съвета на директорите или свързани с него лица.

5.4. Всеки конфликт на интереси в Дружеството се разкрива на Съвета на директорите.

5.5. ЕЗК АД отчита и се съобразява с практиката, че потенциален конфликт на интереси съществува тогава, когато Дружеството възнамерява да осъществи сделка с юридическо лице, в което: а) член на Съвета на директорите или свързани (заинтересувани) с него лица имат финансов интерес; б) член на Съвета е член на Управителен съвет, Надзорен съвет или Съвет на директорите.

6. Комитети

ОДИТЕН КОМИТЕТ

6.1. Одитният комитет на ЕЗК АД е създаден с решение на Общото събрание на акционерите от 2014г., на основание чл. 40е от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), във връзка с изискванията към независимия финансов одит на предприятия, извършващи дейност от обществен интерес. Мандатът на Одитния комитет на дружеството е 5 (пет) години. Членовете на настоящия Одитен комитет са преизбрани на проведеното на 27.07.2023 г. Редовно годишно общо събрание на акционерите. През 2025 г. Одитният комитет на дружеството е в състав: 1.Таня Димитрова Станева, регистриран одитор, дипломиран експерт-счетоводител №0810 от регистъра на ИДЕС, притежаваща необходимия опит съгласно Закона за независимия финансов одит и 2. Пенка Рашева - счетоводител. Одитният комитет изготвя доклад за дейността на Одитния комитет на ЕЗК АД на основание чл.40л от ЗНФО, който изисква Отчет за дейността пред Общото събрание веднъж годишно, заедно с приемането на Годишния финансов отчет.

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

6.2. Всички акционери на ЕЗК АД имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си.

6.2.1. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на Дружеството и чрез представители.

6.2.2. Корпоративното ръководство на ЕЗК АД осъществява ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

6.2.3. Корпоративното ръководство на ЕЗК АД организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

6.2.5. Корпоративното ръководство на ЕЗК АД насърчава участието на акционери в Общото събрание на акционерите, включително и чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет) в случаите, когато това е възможно и необходимо и не противоречи на т. 2.1.4. от Националния кодекс за корпоративно управление и когато се създаде нормативен регламент и има надеждна и сигурна техническа възможност.

6.3. Всички членове на корпоративното ръководство на ЕЗК АД присъстват на общите събрания на акционерите на Дружеството.

6.4. Материали за Общото събрание на акционерите

6.4.1. Текстовете в писмените материали, изготвени от на ЕЗК АД и свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

6.4.2. Корпоративното ръководство на ЕЗК АД съдейства на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание.

6.5. Корпоративното ръководство на ЕЗК АД гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

VI. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 6 от ЗППЦК

ЕЗК АД не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните органи във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл. 100н, ал. 12.

Настоящата Декларация за корпоративно управление е изготвена в съответствие с изискванията на чл. 40 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК. ЕЗК

ЕВРОПЕЙСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД
ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ЗА 2025г.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

АД не е емитент на ценни книжа по смисъла на ЗППЦК, поради което Декларацията включва информация за корпоративното управление на ЕЗК АД за годината, приключваща на 31 декември 2024 г., по чл. 100н, ал. 8, т. 5 и т. 3, касаещи състава и функционирането на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети, както и описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане.

Йордан Христов
Изпълнителен Директор

Георги Дормишев
Изпълнителен директор

Европейска Застрахователна Компания АД
София, България

30 март 2026 г.