

**ОТЧЕТ КЪМ ТИ БИ АЙ БАНК" АД**  
**В КАЧЕСТВОТО Й НА ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ**

**емисия облигации: ISIN код: BG2100002224,**

**Емитент: ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД**

---

**за периода 1 януари – 31 декември 2025 г.**

*Настоящият отчет е изготвен в изпълнение на чл.2 от Договора за изпълнение на функцията на „Довереник на облигационерите“ сключен между „ТИ БИ АЙ БАНК“ АД и „Еврохолд България“ АД („Емитента“, Дружеството“).*

**1. Информация за облигационната емисия:**

- *Пореден номер на емисията: 3 (трета);*
- *Вид ценни книжа: Корпоративни облигации - Обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилегирвани и свободно прехвърляеми;*
- *Клас на ценните книжа: Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си;*
- *Дата на издаване: 08.03.2022 г.;*
- *Дата на падеж: 08.03.2029 г.;*
- *Матуритет: 84 месеца;*
- *Размер на емисията: 40,000,000 евро;*
- *Брой ценни книжа: 40,000 (тридесет хиляди) броя;*
- *Номинална стойност: 1,000 (хиляда) евро;*
- *Емисионна стойност: 1,000 (хиляда) евро;*
- *Купон: 3,25% (три цяло, двадесет и пет процента) на годишна база, фиксиран лихвен процент. Всички лихвени плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на облигационния заем;*
- *Базата за изчисляване на купона: Реален брой дни в периода върху реален брой дни в годината (Actual /Actual);*
- *Период на лихвено плащане: на всеки 6 (шест) месеца;*
- *Погасяване на главница: еднократно на падежа на облигационния заем, ведно с последното четиринадесето лихвено плащане;*
- *Кол опция: Емитентът не предвижда да упражнява кол опция (call option), изразяваща се в право да погаси предсрочно част или цялата главница по емисията облигации;*
- *Агент по плащанията: „Централен депозитар“ АД;*

**Погасителен план**

Поредност на лихвено плащане	Дата на лихвено/главнично плащане	Главнични плащания	Остатъчна главница	Реален брой дни в периода	Реален брой дни в годината	Лихвени плащания	Общ размер на лихвено и главнично плащане
издаване	8-Mar-2022						
1	8-Sep-2022	-	40,000,000 €	184	365	655,342.47 €	655,342.47 €
2	8-Mar-2023	-	40,000,000 €	181	365	644,657.53 €	644,657.53 €
3	8-Sep-2023	-	40,000,000 €	184	365	655,342.47 €	655,342.47 €
4	8-Mar-2024	-	40,000,000 €	182	366	646,448.09 €	646,448.09 €
5	8-Sep-2024	-	40,000,000 €	184	366	653,551.91 €	653,551.91 €
6	8-Mar-2025	-	40,000,000 €	181	365	644,657.53 €	644,657.53 €
7	8-Sep-2025	-	40,000,000 €	184	365	655,342.47 €	655,342.47 €
8	8-Mar-2026	-	40,000,000 €	181	365	644,657.53 €	644,657.53 €
9	8-Sep-2026	-	40,000,000 €	184	365	655,342.47 €	655,342.47 €
10	8-Mar-2027	-	40,000,000 €	181	365	644,657.53 €	644,657.53 €
11	8-Sep-2027	-	40,000,000 €	184	365	655,342.47 €	655,342.47 €
12	8-Mar-2028	-	40,000,000 €	182	366	646,448.09 €	646,448.09 €
13	8-Sep-2028	-	40,000,000 €	184	366	653,551.91 €	653,551.91 €
14	8-Mar-2029	40,000,000 €	-	181	365	644,657.53 €	40,644,657.53 €

- **Финансови показатели:** Съгласно одобреният от КФН Проспект за допускане до търговия на емисия облигации, Емитентът се е задължил за срока до падежа на емисия облигации с ISIN код: BG2100002224, да поддържа следните финансови показатели:
  - ✓ Коефициент „Пасиви/Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98;
  - ✓ Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен съгласно разпоредбата на чл. 100б, ал. 2 от ЗППЦК, като консолидираната печалба от обичайна дейност увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви – минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.01.
- **Обезпечение:** Сключен застрахователен договор „Облигационен заем“ - Застрахователна полица № 12900100000078/26.04.2022 г., между Емитента като Застраховач и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като Застраховател в полза на облигационерите от емисията като Застрахован, представлявани от Довереника на облигационерите – „ТИ БИ АЙ БАНК“ АД за целия срок на облигациите, с покритие на 100% на риска от неплащане от страна на Застраховачия на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане с действие на полицата до пълното погасяване на облигационния заем.
- **Довереник на облигационерите:** Емитентът е сключил Договор от 23.12.2020 г. с „ТИ БИ АЙ БАНК“ АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ по емисията облигации.
- **Търговия на регулиран пазар:** емисия облигации с ISIN код: BG2100002224 е допусната до търговия на регулиран пазар организиран от Българска фондова борса, сегмент за Облигации на 12.12.2023 г. и се търгува с борсов код: EUBA.

**2. Настъпили през отчетния период съществени факти и обстоятелства за емитента Еврохолд България АД и икономическата му група, представляващи важна информация, която може да влияе върху финансовото състояние и перспективите за развитие на Емитента и неговата икономическа група:**

**2.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху Емитента.**

- ✓ Не е извършвана промяна на лицата упражняващи контрол върху Емитента.

**2.2. Промяна в състава на управителния и надзорния съвет на дружеството; промени в начина на представяване; назначаване и освобождаване на прокурист**

- ✓ Не са настъпили промени по т.2.2.

**2.3. Промяна в мажоритарните акционери на Дружеството. Акционери притежаващи над 5% от капитала на Емитента**

- ✓ Еврохолд България АД е публично дружество по смисъла на ЗППЦК. Акциите на дружеството се търгуват на пазарите на Българска Фондова Борса с борсов код: EUBG и Варшавската фондова борса с борсов код: EHG.

През отчетния период не е настъпвала промяна в мажоритарния акционер на Дружеството.

*Акционерна структура на капитала по отношение на акционерите притежаващи над 5% от капитала на дружеството:*

	Име	Брой акции с право на глас	% от капитала
1.	Старком Холдинг АД	137 408 507	52.75%
2.	Boston Management and Research, чрез следните фондове, управлявани от него: - Global Opportunities Portfolio, - Global Macro Portfolio, - Global Macro Absolute Return Advantage Portfolio, Global Macro Capital Opportunities Portfolio.	22 144 922	8.50%
3.	СЛС Холдинг АД	17 295 705	6.64%
4.	KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	14 054 373	5.40%
5	ПОД Бъдеще, чрез следните фондове, управлявани от него: - УПФ Бъдеще - ППФ Бъдеще - ДПФ Бъдеще	13 705 858	5.26%

Информация за притежателите на варианти към 31.12.2025 г.:	Брой варианти	% от всички емитирани варианти
Притежатели на варианти		
Общо притежатели на варианти юридически лица, в т.ч.:	239 252 797	91.85%
Общо притежатели на варианти над 5% (юридически лица):	220 027 286	84.47%
- Старком Холдинг АД	159 268 486	61.14%
- С Финанси ЕАД	27 206 000	10.44%
- СЛС Холдинг АД	20 247 000	7.77%
- Астерион България ЕАД	13 305 800	5.11%
Други юридически лица	19 225 511	7.38%
Общо притежатели на варианти физически лица	21 228 834	8.15%
Общ брой варианти с право на глас	260 481 631	100.00%

**2.4. Изменения и/или допълнения в устава на дружеството.**

- ✓ Няма такива обстоятелства.

**2.5. Преобразуване на Дружеството.**

- ✓ Не е приемано решение за преобразуване на Дружеството

**2.6. Увеличение на акционерния капитал на Емитента и/или на негово дъщерно дружество**

- ⇒ През отчетния период не е извършено увеличение на капитала на Еврохолд България, както и не е взето решение за подобно увеличение.

**2.7. Извършени структурни промени в икономическа група на Емитента, в т.ч.: учредяване, придобиване или продажба на дъщерни компании.**

За отчетния период 1 януари – 31 декември 2025 г., в групата на Еврохолд България АД е учредено ново дъщерно дружество:

- ✓ На 8 юли 2025, е създадено ново дъщерно дружество на Електрохолд ИПС ЕООД – ИПС Електрик ООД. Размерът на капитала на новоучреденото дружество е 5 хил. лв. и 60% от него се притежава от Електрохолд ИПС ЕООД. Останалата част от капитала се притежава от несвързано на Групата дружество. Основната дейност на ИПС Електрик ООД е: предпроектни и проектни проучвания, проектиране и инженеринг на обекти от енергийната инфраструктура; изграждане, реконструкции и строително-ремонтни дейности на обекти от енергийната инфраструктура; проектен мениджмънт, управление на технологии и проекти, технически контрол и ръководство по изпълнение обекти от енергийната инфраструктура, консултантска дейност.
- ✓ През октомври 2025, са регистрирани две дъщерни дружества на Електрохолд Продажби ЕАД: Енергото ЕООД и Електрото ЕООД. Двете дружества с капитал от 1 хил. лв. и са 100 % собственост на Електрохолд Продажби ЕАД. Новоучредените дружества са създадени с цел маркетинг, търговско представителство и посредничество, както и предоставяне на консултантски услуги. Създаването на тези дружества има за цел да засили пазарното присъствие на Електрохолд Продажби ЕАД преди предстоящата пълна либерализация на пазара на електрическа енергия.

**2.8. Придобивани дялове на други дружества с малцинствено участие.**

- ✓ Не са придобивани дялове на други дружества с малцинствено участие.

**2.9. Откривано производство по ликвидация на Емитента и/или член на икономическата му група.**

- ✓ Не е откривано производство по ликвидация на Емитента и/или член на икономическата му група.

**2.10. Производство по несъстоятелност на Емитента и/или член на икономическата му група.**

- ✓ Не е откривано производство по несъстоятелност на Емитента или член на икономическата му група през отчетния период.

**2.11. Прието решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.**

- ✓ Дружеството не е приемало решения свързани със сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие. В този смисъл Дружеството не е осъществявало съвместна дейност.

**2.12. Извършвана промяна в одиторите на дружеството.**

- ✓ Няма взето решение за промяна в одиторите на дружеството.

**2.13. Нетен финансов резултат на Еврохолд България АД съгласно последния публикуван неаудитиран Междинен съкратен консолидиран финансов отчет към 31.12.2025 г.**

Нетния консолидиран финансов резултат на „Еврохолд България“ АД към 31.12.2025 г. е печалба в размер на 98 155 хил. лв.

**2.14. Настъпило непредвидимо или непредвидено обстоятелство от извънреден характер, вследствие на което Емитента или негово дъщерно дружество е претърпяло щети.**

- ✓ Няма настъпило подобно обстоятелство.

**2.15. Извършвано публично разкриване на модифициран одиторски доклад.**

- ✓ Не е извършвано публично разкриване на модифициран одиторски доклад.

**2.16. Взето решение за разпределяне на дивидент.**

- ✓ Не е вземано решение за разпределяне на дивидент от Общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД и такъв не е бил разпределян.

**2.17. Възникнало задължение (вкл. удължаване на падеж по съществуващо задължение), което е съществено за Емитента.**

- ✓ През периода не е възникнало задължение, което да е съществено за Емитента или негово дъщерно дружество.

**2.18. Възникнало вземане, което е съществено за Емитента.**

- ✓ През периода не е възникнало вземане, което да е съществено за Емитента или негово дъщерно дружество.

**2.19. Настъпили ликвидни проблеми.**

- ✓ През отчетния период за Емитента или негово дъщерно дружество не са настъпили ликвидни проблеми.

**2.20. Сключвани или изпълнявани съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на Емитента и/или член на неговата икономическа група.**

- ✓ Не са сключвани или изпълнявани съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на Емитента и/или член на неговата икономическа група.

Всички значими договори и сделки за отчетния период сключени от Емитента или негово дъщерно дружество са оповестени в Междинния съкратен Доклад за дейността към 31.12.2025 г. в раздел „Значими събития“.

**2.21. Други сключвани или изпълнявани съществени договори във връзка с обичайната дейност на Емитента и/или член на неговата икономическа група.**

- ✓ Емитента и /или негови дъщерни дружества, не са сключвали или изпълнявали съществени договори и/или споразумения, които да са във връзка с обичайната им дейност, и в следствие на които да са произтекли за Емитента и/или член на неговата икономическа група събития от съществено значение, и които събития да не са отразени като информация по други точки от настоящия Доклад.

**2.22. Отправяно търгово предложение от Емитента и/или член на неговата икономическа група към други дружества, или от отправено друго дружество към Емитента и/или член на неговата икономическа група.**

- ✓ Не е отправяно търгово предложение през отчетния период.

**2.23. Прекратявани или съществено намалени взаимоотношенията с клиенти, които формират най-малко 10 на сто от приходите на Емитента и/или член на неговата икономическа група.**

- ✓ Не са прекратявани или съществено намалени взаимоотношенията с клиенти, които формират най-малко 10 на сто от приходите на Емитента и/или член на неговата икономическа група от продължаващите бизнес дейности.

**2.24. Въведени нови продукти и разработки на пазара от Емитента и/или член на неговата икономическа група.**

- ✓ Не са въведени нови продукти и разработки на пазара от Емитента.

**2.25. Поемани големи поръчки, възлизаци на над 10 на сто от средните приходи на Емитента и/или член на неговата икономическа група.**

- ✓ Не са поемани големи поръчки, възлизаци на над 10 на сто от средните приходи на Емитента и/или член на неговата икономическа група.

**2.26. Преустановени продажби на даден продукт, формиращи значителна част от приходите на Емитента и/или член на неговата икономическа група.**

- ✓ Не са преустановени продажби на даден продукт или предлагане на даден вид услуга.

**2.27. Заведени/висящи съдебни, арбитражни или административни производства, по които Емитентът е страна или които касаят или могат да касаят Застраховката по настоящия облигационен заем**

- ✓ Няма такива съдебни, арбитражни или административни производства.

**2.28. Изготвена и публикувана прогноза от Емитента за негови финансови резултати или за финансови резултати на член на неговата икономическа група.**

- ✓ Не е изготвена и публикувана прогноза от Емитента за негови финансови резултати или за финансови резултати на член на неговата икономическа група, която да е била публично оповестена.

**2.29. Присъждане или промяна на рейтинг, извършен по поръчка на емитента**

- ✓ Присъдените кредитни рейтинги на групата Еврохолд са оповестени в Междинния съкратен консолидиран доклад за дейността.

**2.30. Влияние на Макроикономически рискове върху Емитента и дъщерните му дружества.**

- ✓ Виж: Макроикономически рискове в Междинния съкратен консолидиран доклад за дейността.

**2.31. Други важни събития, които не са упоменати в настоящия доклад, както и такива настъпили след датата на Междинния консолидиран финансов отчет към 31.12.2025 г.**

- ✓ Всички Значими събития за групата Еврохолд са оповестени в Междинния съкратен консолидиран доклад за дейността.

### **3. Изразходване на средствата по облигационния заем**

Целта на облигационния заем е набиране на средства, които да бъдат използвани за следните цели:

- 1) Намаляване на задлъжнялостта на Емитента чрез погасяване на падежиращи краткосрочни и/или дългосрочни задължения на Дружеството;
- 2) Подкрепа на оперативната дейност на съществуващи дъщерни на емитента дружества, като тази подкрепа може да бъде осъществена чрез:
  - увеличение на акционерен капитал на дъщерно дружество;
  - предоставяне на лихвен заем на дъщерно на емитента дружество или на негово дъщерно дружество.
- 3) Част от набраните средства, Емитентът може да използва за финансиране на нови придобивания на участия в компании в секторите в които Еврохолд България АД оперира, чрез своите дъщерни дружества;
- 4) осигуряване на оборотни средства за нуждите на емитента.
  - ✓ Набраните парични средства са изразходени изцяло по т. 1 и т.2 от целите на облигационния заем.

### **4. Финансови показатели**

Финансовите показатели се изчисляват в края на всеки тримесечен период на база консолидирани финансови отчети. Емитентът се задължава да поддържа коефициент:

- Коефициент „Пасиви/ Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98.

**Стойност на показателя към 31.12.2025 г.: 0.88**

Коефициентът „Пасиви/ Активи“ е изчислен на база данни извлечени от последния публикуван неаудитиран Междинен консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД при следните стойности: „Пасиви“ - в размер на **2 849 066** млн. лв. и „Активи“ - в размер на **3 234 999** млн. лв.

- Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен съгласно разпоредбата на чл. 100б, ал. 2 от ЗППЦК, като консолидираната печалба от обичайната дейност увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем - 1.01.

**Стойност на показателя към 31.12.2025 г.: 1.74**

Коефициентът „Покритие на разходите за лихви“ е изчислен на база данни извлечени от последния публикуван неаудитиран Междинен консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД при следните стойности: „Консолидираната печалба от обичайната дейност“ - в размер на **98 155** хил. лв. и „Разходи за лихви“ - в размер на **131 930** хил. лв.

Към датата на последния публикуван неаудитиран Междинен съкратен консолидиран финансов отчет – 31.12.2025 г., Еврохолд България АД изпълнява поетите ангажменти за спазване на определените показатели до падежа на емитирания облигационен заем с ISIN код: BG2100002224.

**5. Състояние на обезпечението по облигационната емисия**

Настоящата емисия облигации е обезпечена с Договор за застраховка „Облигационен заем“ - Застрахователна полица № 12900100000078/26.04.2022 г., който е сключен между емитента „Еврохолд България“ АД, като застраховач и „Застрахователно дружество ЕВРОИНС“ АД, ЕИК 121265113, като застраховател, в полза на всички облигационери (представявани от избрания довереник на облигационерите – „ТИ БИ АЙ БАНК“ АД), които имат качеството на застрахован, с покритие 100% на риска от неплащане от страна на „Еврохолд България“ АД на което и да е и всяко лихвено и/или главнично плащане (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), с действие на застрахователния договор до датата на пълното погасяване на облигационния заем. Застрахователният договор не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на Емитента, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите на Емитента.

Премията по сключената застрахователна полица – обезпечение по емисията облигации е платима на разсрочено плащане, както следва:

Поредност на вноска по премия:	Дата на плащане на вноска по премия:	Статус на плащане:
<b>Първа</b>	26.04.2022 г.	Платена съгласно условията на застрахователната полица
<b>Втора</b>	01.03.2023 г.	Платена съгласно условията на застрахователната полица
<b>Трета</b>	01.03.2024 г.	Платена съгласно условията на застрахователната полица
<b>Четвърта</b>	01.03.2025 г.	Платена съгласно условията на застрахователната полица
<b>Пета</b>	01.03.2026 г.	Непадежирало плащане
<b>Шеста</b>	01.03.2027 г.	Непадежирало плащане
<b>Седма вноска</b>	01.03.2028 г.	Непадежирало плащане

През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор.

„Застрахователно дружество Евроинс“ АД е застраховател с присъден кредитен рейтинг с минимално ниво, определено с Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.

Издаден кредитен рейтинг на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД.

издаден кредитен рейтинг от БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ АД (БАКР)

Дата на рейтингов комитет: 12.02.2026

Дата на публикуване: 13.02.2026

Дългосрочен рейтинг: BBB-

Перспектива: Стабилна

Дългосрочен рейтинг по национална скала: A+ (BG)

Перспектива: Стабилна

БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ АД (БАКР) е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг.

Присъденият кредитен рейтинг на застрахователя „ЗД Евроинс“ АД съответства на степен на кредитно качество, еквивалентна на степен 3 (трета), определена съгласно приложението на Регламент за изпълнение (ЕС) № 2016/1800 на Комисията от 11 октомври 2016 г.

#### **6. Настъпили лихвени и главнични плащания по облигацията**

Съгласно погасителния план на емитирания облигационен заем с ISIN код: BG2100002224 е предвидено:

- Периодите на лихвените плащания да са през месеците март и септември на съответната календарна година.
- Главницата е платима еднократно на падежа на облигационния заем, ведно с последното четиринадесето лихвено плащане.

⇒ **За периода 1 януари – 31 декември 2025 г.**

- ✓ На 08.03.2025 г. е настъпил падеж по лихвено плащане в размер на 644 657.53 евро, същото е изплатено в цялост на 05.04.2025 г.
- ✓ На 08.09.2025 г. е настъпил падеж по лихвено плащане в размер на 655 342.47 евро, същото е изплатено в цялост на 18.09.2025 г.
- ✓ Главнични задължения за отчетния период не са настъпвали.

#### **7. Приложения към настоящия отчет:**

1. Междинен съкратен консолидиран Финансов отчет към 31.12.2025 г.;
2. Приложения към Междинен съкратен консолидиран финансов отчет към 31.12.2025 г.;
3. Междинен съкратен консолидиран доклад за дейността към 31.12.2025 г.;
4. Вътрешна информация към 31.12.2025 г.;
5. Допълнителна информация към 31.12.2025 г.;
6. Приложение 4 към 31.12.2025 г.;
7. Форми на финансови отчети, одобрени от Зам. Председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на Комисия за финансов надзор към 31.12.2025 г.

**8. Декларация**

„Еврохолд България“ АД декларира, че към датата на настоящия отчет дружеството изпълнява точно и добросъвестно задълженията си към облигационерите по емисия облигации с ISIN код: BG2100002224, съгласно условията на сключения облигационен заем.

Гр. София,  
24.02.2026

.....  
Асен Минчев – изпълнителен директор

.....  
Милена Генчева – Прокурист