

**ОТЧЕТ КЪМ "ЕВЪР ФАЙНЕНШЪЛ" АД,
В КАЧЕСТВОТО Й НА ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ**

емисия облигации: ISIN код: BG2100013205,

Емитент: ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

за периода 1 януари – 31 декември 2025 г.

Настоящият отчет е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл.100е от ЗППЦК и в изпълнение на чл.2 от Договора за изпълнение на функцията на „Довереник на облигационерите“ сключен между "ЕВЪР ФАЙНЕНШЪЛ" АД (с предишно наименование Финансова Къща Евър АД) и „Еврохолд България“ АД („Емитента“, Дружеството“).

1. Информация за облигационната емисия:

- *Пореден номер на емисията: 2 (втора);*
- *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: 26.11.2020 г.;*
- *Дата на падеж: 26.11.2027 г.;*
- *Матуритет: 84 месеца;*
- *Размер на емисията: 30,000,000 евро;*
- *Брой ценни книжа: 30,000 (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

Година	Дата на плащане	Плащане на главница	Остатъчна главница	Дни в периода	База	Купонно плащане
			лева			лева
дата на издаване	26-Nov-20	-	-	-	-	-
1	26-May-21	0 €	30 000 000 €	181	365	483 493,15 €
2	26-Nov-21	0 €	30 000 000 €	184	365	491 506,85 €
3	26-May-22	0 €	30 000 000 €	181	365	483 493,15 €
4	26-Nov-22	0 €	30 000 000 €	184	365	491 506,85 €
5	26-May-23	0 €	30 000 000 €	181	365	483 493,15 €
6	26-Nov-23	0 €	30 000 000 €	184	365	491 506,85 €
7	26-May-24	0 €	30 000 000 €	182	366	484 836,07 €
8	26-Nov-24	0 €	30 000 000 €	184	366	490 163,93 €
9	26-May-25	0 €	30 000 000 €	181	365	483 493,15 €
10	26-Nov-25	0 €	30 000 000 €	184	365	491 506,85 €
11	26-May-26	0 €	30 000 000 €	181	365	483 493,15 €
12	26-Nov-26	0 €	30 000 000 €	184	365	491 506,85 €
13	26-May-27	0 €	30 000 000 €	181	365	483 493,15 €
14	26-Nov-27	30 000 000 €	- €	184	365	491 506,85 €
Общо лихвени плащания						6 825 000,00 €
Общо лихвени и главнични плащания						36 825 000,00 €

- **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: BG2100013205, 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 № 12900100000061/30.12.2020 г., Добавък № 1 към него от 01.06.2021г. и Добавък №2 от 02.07.2021 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 – „Финансова къща Евър” 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 „ФИНАНСОВА КЪЩА ЕВЪР” АД с настоящо наименование “ЕВЪР ФАЙНЕНШЪЛ” АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите” по емисията облигации.
- **Търговия на регулиран пазар:** емисия облигации с ISIN код: BG2100013205 е допусната до търговия на регулиран пазар организиран от Българска фондова борса, сегмент за Облигации на 31.08.2021 г. и се търгува с борсов код: EUBV.

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: ENG.

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 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:

- намаляване на задължността на емитента, чрез погасяване на краткосрочни и/или дългосрочни задължения на дружеството в приблизителен размер до EUR 20 000 000 (двадесет милиона евро);
- подкрепа на оперативната дейност на съществуващи дъщерни на емитента дружества, като тази подкрепа може да бъде осъществена чрез:
- част от набраните средства, Емитентът може да използва за финансиране на начални разходи по сделката с ЧЕЗ, в случай на положително одобрение от всички регулаторни органи;
- осигуряване на оборотни средства за нуждите на емитента.

Набраните парични средства са изразходени, както следва:

Средствата набрани от емитирания облигационен заем в размер на 30 000 000 Евро или нетни постъпления EUR 29 974 717 след приспадане на разходите по частното предлагане, са използвани за изпълнение на поставените цели в Предложението за записване на настоящата емисия корпоративни облигации, както следва:

- ✓ По т. 1 от целите на облигационния заем - погасяване на краткосрочни задължения на Дружеството към небанкови институции - Евро Търговски Книжа (ESP) (през периода 2020 г. са издадени, изкупени обратно и предсрочно погасени и заличени от регистрите три емисии Евро Търговски Книжа (ESP), с общ номинал 20 200 000 Евро;
- ✓ По т. 2 от целите на облигационния заем - доплащане на записан но невнесен капитал на дъщерното дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД в размер на 9 588 532 Евро.
„Еврохолд България“ АД не е предоставял лихвен заем на дъщерно на емитента дружество или на негово дъщерно дружество;
- ✓ По т. 3 и т. 4 от целите на облигационния заем, а именно във връзка с възникнали начални разходи и необходими оборотни средства свързани със сделката по придобиването на Активите

на ЧЕЗ са изразходени до този момент всички останали средства от набраната емисия облигации възлизащи на 186 185 Евро.

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. 1006, ал. 2 от ЗППЦК, като консолидираната печалба от обичайната дейност увеличена с разходите за лихви, се разделя 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: BG2100013205.

5. Състояние на обезпечението по облигационната емисия

Настоящата емисия облигации е обезпечена с Договор за застраховка „Облигационен заем“ - Застрахователна полица № 12900100000061/30.12.2020 г., Добавък № 1 към него от 01.06.2021г. и Добавък №2 от 02.07.2021 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 избраният довереник на облигационерите – „ФИНАНСОВА КЪЩА ЕВЪР“ 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:
Първа	30.12.2020 г.	Платена съгласно условията на застрахователната полица
Втора	25.11.2021 г.	Платена съгласно условията на застрахователната полица
Трета	25.11.2022 г.	Платена съгласно условията на застрахователната полица
Четвърта	25.11.2023 г.	Платена съгласно условията на застрахователната полица

Пета	25.11.2024 г.	Платена съгласно условията на застрахователната полица
-------------	---------------	--

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: BG2100013205 е предвидено:

- Периодите на лихвените плащания да са през месеците май и ноември 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 26.05.2025 г. е настъпил падеж на лихвено плащане в размер на 483 493,15 евро, което е изплатено изцяло на 25.06.2025 г.
- ✓ На 26.11.2025 г. е настъпил падеж на лихвено плащане в размер на 491 506,85 евро, което е изплатено изцяло на 23.12.2025 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: BG2100013205, съгласно условията на сключения облигационен заем.

Гр. София,
24.02.2025

.....
Асен Минчев – изпълнителен директор

.....
Милена Генчева – Прокурист