

ДОКЛАД
на ТИ БИ АЙ Банк ЕАД
в качеството на Довереник на облигационерите
на “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД
към 31.12.2024 г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100 ж от Закона за публично предлагане на ценни книжа, в изпълнение на задълженията на Ти Би Ай Банк ЕАД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирана от “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД на 08.03.2022 г.

Документите, въз основа, на които е изготвен този доклад са както следва:

- Неодитиран междинен консолидиран финансов отчет към 31.12.2024 г;
- Отчет към 31.12.2024 г. за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията, включително за усвояването и използването на средствата, плащанията, състоянието на обезпечението и спазването на финансови показатели;
- Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия в размер на 40 000 000 евро с ISIN BG2100002224

ISIN код на емисията **BG2100002224**

**Първоначален
размер на емисията** 40 000 000 EUR

Непогасен размер

Падеж 08.03.2029 г.

Купон 3.25% (три цяло и двадесет и пет процента) на годишна база, фиксиран лихвен процент. Всички лихвени плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на облигационния заем

Лихвени плащания На всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията.

**Дати на лихвените
плащания** 08.09.2022г., 08.03.2023г., 08.09.2023г., 08.03.2024 г., 08.09.2024 г.,
08.03.2025 г., 08.09.2025 г., 08.03.2026 г., 08.09.2026 г., 08.03.2027 г.,
08.09.2027 г., 08.03.2028 г., 08.09.2028 г., 08.03.2029 г

**Изпращане на
главницата** Главницата по емисията облигациите е платима еднократно на падежа на облигационния заем, ведно с последното четиринадесето лихвено плащане, а именно на 08.03.2029 г.

**Финансови
коефициенти**

Емитентът е поел ангажимент, след вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, да поддържа следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:

1. Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98;
2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен 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.

Финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца на база консолидирани финансови отчети на Емитента.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „Еврохолд България“ АД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. В случай, че програмата не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем, а Емитентът ще изготви нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която програма с цел защита интересите на инвеститорите същият ще вземе предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите. „Еврохолд България“ АД като холдингово дружество притежаващо дъщерни компании изготвя консолидирани финансови отчети, поради което финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца на база консолидирани финансови отчети на емитента. Емитентът ще представя на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и на Комисията за финансов надзор тримесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем (включително, информация за спазване на определените финансови показатели, за състоянието на обезпечението, както и други обстоятелства, определени с наредба), съгласно, чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие на база консолидирани финансови отчети

Опция за обратно изкупуване (call option)	Емитентът не предвижда да упражнява кол опция (call option), изразяваща се в право да погаси предсрочно част или цялата главница по емисията облигации
Регистрация на емисията	Емисията е регистрирана в „Централен депозитар“ АД
Цел на облигационния заем	Целта на облигационния заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани при 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.

Търговия на регулиран пазар

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; В случай че след емитиране на облигационната емисия, Емитентът има свободен паричен ресурс, то възнамерява да изкупува обратно такава част от облигацията каквато прецени и да я пласира отново при необходимост от парични средства за определените по-горе цели от 1) до 4).

Емитентът е поел ангажимент да предприеме необходимите действия за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар – „Българска фондова борса“ АД (БФБ) в срок не по-дълъг от 6 месеца от регистрацията на емисията в „Централен депозитар“ АД, като за целта своевременно изготви и внесе в КФН проспект за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар и ще го представи за одобрение в КФН. Ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, Емитентът е длъжен да изкупи по искане на облигационер облигациите му по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането. Съгласно поетия от Емитента ангажимент, срокът за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар е 08 септември 2022 г. Съгласно чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК, в случай, че след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, Емитентът е длъжен да изкупи при постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаването на искането. Предвид обстоятелството, че датата на Проспекта е след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия, то „Еврохолд България“ АД декларира, че от изтичането на срока за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар (08 септември 2022 г.) до датата на Проспекта – 24.11.2023 г. в деловодството на Емитента не е постъпвало искане от облигационер за изкупуване на притежаваните от него облигации с ISIN BG2100002224. В тази връзка за Емитента не е възникнала хипотеза при която облигационният заем е възможно да бъде обявен за предсрочно изискуем в случай на не удовлетворено искане за обратно изкупуване в 7-дневен срок от получаване на искането.

Датата на въвеждане за търговия е 12.12.2023 г. На емисията е присвоен борсов код EUBA.

Обезпечение

Застрахователна полица № 12900100000078/26.04.2022 г., сключени под формата на Застрахователен договор „Облигационен заем“ между Емитента като ЗАСТРАХОВАЩ и „Застрахователно дружество ЕВРОИНС“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД, с покритие на 100% на риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане с действие на полицата до пълното погасяване на облигационния заем. Сключената между Емитента и „ЗД Евроинс“ АД застраховка е от клас Кредити - небанкови заеми. Валидността на полицата е до 24.00 ч. на 30.04.2029 г., като Застрахованият запазва всички права да получи застрахователно обезпечение при

настъпване на застрахователно събитие в срока на валидност на застрахователната полица.

1. Информация за Емитента “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД

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

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

Еврохолд България АД развива дейността си в България, Нидерландия, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия и Гърция. Дружеството е собственик на голям брой дъщерни компании в секторите Застраховане, Енергетика и Финансово-инвестиционна дейност. На принципа на Свободата за предоставяне на услуги (Freedom of Services) е на застрахователния пазар в Гърция, Полша, Италия, Германия, Испания, Великобритания и Кралство Нидерландия

Дружеството не осъществява дейности, попадащи под специален разрешителен режим, за които да се изискват патенти, лицензи или други разрешителни от регулаторни органи.

С цел оптимизиране на управлението, бизнес процесите и постоянните разходи, Дружеството е структурирало бизнесите си в подхолдингови структури в зависимост от сектора, в които оперират. Еврохолд България АД заедно с дъщерните си подхолдингови дружества и техните оперативни компании образува икономическа група – групата Еврохолд.

Еврохолд управлява и подкрепя бизнеса на икономическата си група чрез своята стратегия, риск, финансиране на свързаните предприятия, контрол, комуникация, правни консултации, човешки ресурси, информационни системи и технологии и други функции.

2. Изразходване на набраните средства 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.

3. Спазване на условията/ковенанти/ по облигационния заем

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 31.12.2024 г.: 0.90

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 2 488 335 хил. лв. и „Активи” - в размер на 2 766 304 хил. 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 31.12.2024 г.: 1.46

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 56 027 хил. лв. и „Разходи за лихви” - в размер на 120 820 хил. лв.

Към датата на последния публикуван неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет – 31.12.2024 г., Еврохолд България АД изпълнява поетите ангажменти за спазване на определените показатели до падежа на емитирания облигационен заем с ISIN код: BG2100002224.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „Еврохолд България” АД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. В случай, че програмата не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем, а Емитентът ще изготви нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която програма с цел защита интересите на инвеститорите същият ще вземе предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите. „Еврохолд България” АД като холдингово дружество

притежаващо дъщерни компании изготвя консолидирани финансови отчети, поради което финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца на база консолидирани финансови отчети на емитента. Емитентът ще представя на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и на Комисията за финансов надзор тримесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем (включително, информация за спазване на определените финансови показатели, за състоянието на обезпечението, както и други обстоятелства, определени с наредба), съгласно, чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие на база консолидирани финансови отчети

4. Състояние и стойност на обезпечението на облигационната емисия.

ЕМИТЕНТЪТ е сключил Застраховка (Застрахователна полица № 12900100000078/26.04.2022г. - Застрахователен договор "Облигационен заем". Сключената между Емитента и „ЗД Евроинс“ АД застраховка е от клас Кредити - небанкови заеми) в полза на ДОВЕРЕНИКА в качеството му на Довереник на облигационерите за обща Застрахователна сума в размер на 49 100 000 евро (четиридесет и девет милиона и сто хиляди евро), включваща Застрахователна сума за всички договорени лихви по облигационния заем изчислени за купонна шестмесечна лихва за всеки падеж на лихвено плащане както следва: 08/09/2022 г. – 655 342,47 евро; 08/03/2023 г. – 644 657,53 евро; 08/09/2023г. – 655 342,47 евро; 08/03/2024 г. – 646 448,09 евро; 08/09/2024г. – 653 551,91 евро; 08/03/2025г. – 644 657,53 евро; 08/09/2025г. – 655 342,47 евро; 08/03/2026г. – 644 657,53 евро; 08/09/2026г. – 655 342,47 евро; 08/03/2027г. – 644 657,53 евро, 08/09/2027г. – 655 342,47 евро; 08/03/2028г. – 646 448,09 евро; 08/09/2028г. – 653 551,91 евро; 08/03/2029г. – 644 657,53 евро, и Застрахователна сума за главница за падеж на главнично плащане както следва: 08.03.2029г. – 40 000 000 евро. Застраховката по предходното изречение включва цялата номиналната стойност на издадените облигации от Емисията, както и всички дължими редовни лихви, и е с период на застрахователно покритие - срока на Емисията, като полицата е валидна до 24.00 ч. на 30.04.2029г. (застрахователната полица влиза в сила от 0.00 часа на 08.03.2022 г. и е валидана до 24.00 ч. на 30.04.2029 г.);

Застрахователната премия е дължима в следните срокове:

първа вноска – 32 195,57 (тридесет и две хиляди сто деветдесет и пет евро и петдесет и седем евроцента), дължима на датата на подписване на застрахователната полица 26.04.2022 г. - **Платена съгласно условията на застрахователната полица**

втора вноска - 32 195,57 (тридесет и две хиляди сто деветдесет и пет евро и петдесет и седем евроцента), дължима на 01.03.2023 г. - **Платена съгласно условията на застрахователната полица**

трета вноска - 32 195,57 (тридесет и две хиляди сто деветдесет и пет евро и петдесет и седем евроцента), дължима на 01.03.2024 г. - **Платена съгласно условията на застрахователната полица**

четвърта вноска - 32 195,57 (тридесет и две хиляди сто деветдесет и пет евро и петдесет и седем евроцента), дължима на 01.03.2025 г. - **Платена авансово на 7.01.2025 г.**

Година	Дата на плащане	Плащане на главница	Остатъчна главница	Дни в периода	База	Купонно плащане
			лева			лева
дата на издаване	8-Mar-2022	-	-	-	-	-
1	8-Sep-2022	0 €	40 000 000 €	184	365	655 342,47 €
2	8-Mar-2023	0 €	40 000 000 €	181	365	644 657,53 €
3	8-Sep-2023	0 €	40 000 000 €	184	365	655 342,47 €
4	8-Mar-2024	0 €	40 000 000 €	182	366	646 448,09 €
5	8-Sep-2024	0 €	40 000 000 €	184	366	653 551,91 €
6	8-Mar-2025	0 €	40 000 000 €	181	365	644 657,53 €
7	8-Sep-2025	0 €	40 000 000 €	184	365	655 342,47 €
8	8-Mar-2026	0 €	40 000 000 €	181	365	644 657,53 €
9	8-Sep-2026	0 €	40 000 000 €	184	365	655 342,47 €
10	8-Mar-2027	0 €	40 000 000 €	181	365	644 657,53 €
11	8-Sep-2027	0 €	40 000 000 €	184	365	655 342,47 €
12	8-Mar-2028	0 €	40 000 000 €	182	366	646 448,09 €
13	8-Sep-2028	0 €	40 000 000 €	184	366	653 551,91 €
14	8-Mar-2029	40 000 000 €	- €	181	365	644 657,53 €
Общо лихвени плащания						9 100 000,00 €
Общо лихвени и главнични плащания						49 100 000,00 €

Лихвените плащания по облигационната емисия се извършват на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията.

Главницата по емисията облигациите е платима еднократно на падежа на облигационния заем, ведно с последното четиринадесето лихвено плащане, а именно на 08.03.2029 г.

През отчетения период са извършено следните лихвени плащания:

- 08.09.2022 г. – 655 342.47 евро
- 08.03.2023 г. – 644 657.53 евро
- 08.09.2023 г. – 655 342.47 евро
- 08.03.2024 г. – 646 448.09 евро - четвъртото лихвено плащане е направено на 05.04.2024 г.
- 08.09.2024 г. – 653 551.91 евро – същото е изплатено в цялост на 07.10.2024 г.
- 08.03.2025 г. – 644 657.53 евро – шесто лихвено плащане е отложено в рамките на 30 дневния законоустановен срок след датата на падежа, най-късно до 07.04.2025 г.

Главнични задължения за отчетния период не са настъпвали.

6. Финансово състояние на Емитента

Забележка: Всички финансови данни към 31.12.2024 г. в този доклад са от неаудитирани, консолидирани отчети на дружеството, представени на Довереника. Във всички посочени финансови данни в доклада текущ период е периода към 31.12.2024 г., като сумите са в хиляди лева.

6.1. Баланс

				(в хиляди лева)			
АКТИВИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване				I. Основен капитал			
1. Земи (терени)	1-0011	38 321	37 323	Записан и внесен капитал т.ч.:	1-0411	260 500	260 500
2. Сгради и конструкции	1-0012	123 302	90 610	обикновени акции	1-0411-1	260 500	260 500
3. Машини и оборудване	1-0013	342 533	333 070	привилегирани акции	1-0411-2		
4. Съоръжения	1-0014	386 016	362 780	Изкупени собствени обикновени акции	1-0417	-77	-77
5. Транспортни средства	1-0015	9 053	10 487	Изкупени собствени привилегирани акции	1-0417-1		
6. Стопански инвентар	1-0017-1	2 112	705	Невнесен капитал	1-0416		
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	1-0018	54 095	33 446				
8. Други	1-0017	821	1 406	Общо за група I:	1-0410	260 423	260 423
Общо за група I:	1-0010	956 253	869 827	II. Резерви			
II. Инвестиционни имоти				1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	1-0421	274 271	144 030
III. Биологични активи				2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	1-0422	-31 782	846
IV. Нематериални активи				3. Целеви резерви, в т.ч.:	1-0423	7 641	7 641
1. Права върху собственост	1-0021	40 140	43 785	общи резерви	1-0424	7 641	7 641
2. Програмни продукти	1-0022	14 111	11 162	специализирани резерви	1-0425		
3. Продукти от развойна дейност	1-0023			други резерви	1-0426		
4. Други	1-0024	34 816	38 969	Общо за група II:	1-0420	250 130	152 517
Общо за група IV:	1-0020	89 067	93 916	III. Финансов резултат			
V. Търговска репутация				1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	1-0451	-308 866	-384 999
1. Положителна репутация	1-0051	116 883	116 883	неразпределени печалба	1-0452	300 422	223 998
2. Отрицателна репутация	1-0052			непокрита загуба	1-0453	-609 288	-608 997
Общо за група V:	1-0050	116 883	116 883	сдвоен ефект от промени в счетоводната политика	1-0451-1		
VI. Финансови активи				2. Текущи печалби	1-0454	37 138	77 242
1. Инвестиции в:	1-0031	15 718	15 346	3. Текущи загуби	1-0455		
дъщерни предприятия	1-0032			Общо за група III:	1-0450	-271 728	-307 757
смесени предприятия	1-0033						
асоциирани предприятия	1-0034	12 577	12 657	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	1-0400	238 825	105 183
други предприятия	1-0035	3 141	2 689				
2. Държани до настъпване на падеж	1-0042	5 756	852	Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	1-0400-1	39 144	19 907
държавни ценни книжа	1-0042-1	2 659					
облигации, в т.ч.:	1-0042-2	3 097	852	В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
облигации	1-0042-3			I. Търговски и други задължения			
други инвестиции, държани до настъпване на падеж	1-0042-4			1. Задължения към свързани предприятия	1-0511	26 175	56 146
3. Други	1-0042-5	1 243		2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	1-0512	1 033 414	802 157
Общо за група VI:	1-0040	22 717	16 198	3. Задължения по ЗУИК	1-0512-1		
VII. Търговски и други вземания				4. Задължения по получени търговски заеми	1-0514		10 962
1. Вземания от свързани предприятия	1-0044	33 867		5. Задължения по облигационни заеми	1-0515	236 998	216 264
2. Вземания по търговски заеми	1-0045	1 072	1 066	6. Други	1-0517	110 284	96 940
3. Вземания по финансов лизинг	1-0046-1			Общо за група I:	1-0510	1 406 871	1 182 469
4. Други	1-0046	7 466	6 928	II. Други нетекущи пасиви	1-0510-1	40 743	20 802
Общо за група VII:	1-0040-1	42 405	8 004	III. Приходи за бъдещи периоди	1-0520	18 961	19 404
VIII. Разходи за бъдещи периоди	1-0060	22	54	IV. Пасиви по отсрочени данъци	1-0516	16 698	18 081
IX. Активи по отсрочени данъци	1-0060-1	6 708	8 908	V. Финансирания	1-0520-1	304	89
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):	1-0100	1 234 055	1 113 790	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V):	1-0500	1 483 577	1 240 845
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
I. Материални запаси				I. Търговски и други задължения			
1. Материали	1-0071	36 038	23 798	1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	1-0612	88 802	231 555
2. Продукция	1-0072			2. Текущи част от нетекущите задължения	1-0510-2	14 795	14 553
3. Стоки	1-0073			3. Текущи задължения, в т.ч.:	1-0630	332 140	341 355
4. Незавършено производство	1-0076			задължения към свързани предприятия	1-0611	16 669	50 367
5. Биологични активи	1-0074			задължения по получени търговски заеми	1-0614	175	5 530
6. Други	1-0077	109	177	задължения към доставчици и клиенти	1-0613	248 249	191 662
Общо за група I:	1-0070	36 147	23 975	получени аванси	1-0613-1	6 345	28 259
II. Търговски и други вземания				задължения към персонала	1-0615	35 555	41 343
1. Вземания от свързани предприятия	1-0081	17 932	11 805	задължения към осигурителни предприятия	1-0616	7 137	7 639
2. Вземания от клиенти и доставчици	1-0082	477 987	476 210	данъчни задължения	1-0617	18 010	16 555
3. Предоставени аванси	1-0086-1	159 322	107 467	4. Други	1-0618	26 470	19 176
4. Вземания по предоставени търговски заеми	1-0083	81 731	44 671	5. Пронизии	1-0619	26 989	43 637
5. Съдебни и присъдени вземания	1-0084	2 740	3 776	Общо за група I:	1-0610	489 196	650 276
6. Данъци за възстановяване	1-0085	1 096	7 961	II. Други текущи пасиви	1-0610-1	496 269	450 935
7. Вземания от персонала	1-0086-2	295	129	III. Приходи за бъдещи периоди	1-0700	19 293	7 875
8. Други	1-0086	134 028	51 386	IV. Финансирания	1-0700-1		
Общо за група II:	1-0080	875 131	703 405				
III. Финансови активи				ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):	1-0750	1 004 758	1 109 086
1. Финансови активи, държани за търгуване в т.ч.:	1-0093	387 574	337 437				
дългови ценни книжа	1-0093-1	82 817	133 356				
деривативи	1-0093-2						
други	1-0093-3	304 757	204 081				
2. Финансови активи, оброчени за продажба	1-0093-4	32 701	63 390				
3. Други	1-0095	17	76				
Общо за група III:	1-0090	420 292	400 903				
IV. Парични средства и парични еквиваленти							
1. Парични средства в брой	1-0151	660	1 121				
2. Парични средства в безсрочни депозити	1-0153	191 900	223 573				
3. Блокирани парични средства	1-0155	74	343				
4. Парични еквиваленти	1-0157	653	1 742				
Общо за група IV:	1-0150	193 287	226 779				
V. Разходи за бъдещи периоди	1-0160	7 392	6 169				
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V):	1-0200	1 532 249	1 361 231				
ОБЩО АКТИВИ (А + Б):	1-0300	2 766 304	2 475 021	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	1-0800	2 766 304	2 475 021

Към 31.12.2024 г. капиталът на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД възлиза на 260 500 000 лева, разпределен в същия брой акции с номинал 1 лев всяка. През отчетния период дружеството не е увеличавало акционерния си капитал и също така не е извършвало обратно изкупуване на акции.

Към 31.12.2024 г. дружеството отчита ръст на балансовото число от 2 475 021 до 2 766 304 хил. лв. към края на 2024 г. Текущите пасиви отчитат намаление поради намаление на задълженията по получени заеми към банки и небанкови финансови институции - от 231 555 хил. лв. към края на 2023 г. до 88 802 хил. лв. към края на 2024 г. Нетекущите пасиви отчитат ръст с 242 732 хил. лв. до 1 483 577 хил. лв. поради нарастване на задълженията по получени заеми от банка и небанкови финансови институции от 802 157 хил. лв. към 31.12.2023 г. до 1 033 414 към 31.12.2024 г. Текущите активи също отчитат ръст от 1 361 231 хил. лв. към 31.12.2023 г. до 1 532 249 хил. лв. към 31.12.2024 г., което се дължи основно на ръст на представени аванси и други вземания. Нетекущите активи също отчитат лек ръст от 10.8% поради ръст на финансовите активи и по-конкретно ръст на държавни ценни книжа и облигации държани до настъпване на падеж.

6.2. Отчет за доходите

(в хил. лева)							
РАЗХОДИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
A. Разходи за дейността				A. Приходи от дейността			
I. Разходи по икономически елементи				I. Нетни приходи от продажби на:			
1. Разходи за материали	2-1120	16 877	18 004	1. Продукция	2-1551	1 668	824
2. Разходи за външни услуги	2-1130	240 847	274 816	2. Стоки	2-1552	1 847 134	1 755 806
3. Разходи за амортизации	2-1160	117 147	111 961	3. Услуги	2-1560	993 817	1 537 442
4. Разходи за възнаграждения	2-1140	145 409	150 093	4. Други	2-1556	177 248	38 890
5. Разходи за осигуровки	2-1150	40 966	40 252	Общо за група I:	2-1610	3 019 867	3 332 962
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	2-1010	1 743 769	1 637 765				
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	2-1030		21 220	II. Приходи от финансиране	2-1620	200	128
8. Други, в т.ч.: обезценка на активи	2-1170	556 203	853 135	в т.ч. от правителството	2-1621		
проvizии	2-1172						
Общо за група I:	2-1100	2 861 218	3 107 246	III. Финансови приходи			
				1. Приходи от лихви	2-1710	10 643	11 076
II. Финансови разходи				2. Приходи от дивиденди	2-1721	188	165
1. Разходи за лихви	2-1210	120 820	116 289	3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2-1730	30 090	23 637
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2-1220	13 274	27 746	4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2-1740	6 256	7 354
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	2-1230	5 386	7 831	5. Други	2-1745	16 136	30 979
4. Други	2-1240	26 655	43 855	Общо за група III:	2-1700	63 313	73 211
Общо за група II:	2-1200	166 135	195 721				
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	2-1300	3 027 353	3 302 967	Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	2-1600	3 083 380	3 406 301
В. Печалба от дейността	2-1310	56 027	103 334	В. Загуба от дейността	2-1810	0	0
III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия	2-1250-1	4 098		IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия	2-1810-1		
IV. Извънредни разходи	2-1250			V. Извънредни приходи	2-1750		
Г. Общо разходи (Б + III + IV)	2-1350	3 023 255	3 302 967	Г. Общо приходи (Б + IV + V)	2-1800	3 083 380	3 406 301
Д. Печалба преди облагане с данъци	2-1400	60 125	103 334	Д. Загуба преди облагане с данъци	2-1850	0	0
V. Разходи за данъци	2-1450	21 182	23 405				
1. Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	2-1451	20 296	26 784				
2. Разход /(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	2-1452	886	-3 378				
3. Други	2-1453		-1				
Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)	2-0454	38 943	79 929	Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)	2-0455	0	0
в т.ч. за малцинствено участие	2-0454-1	1 805	2 687	в т.ч. за малцинствено участие	2-0455-1		
Ж. Нетна печалба за периода	2-0454-2	37 138	77 242	Ж. Нетна загуба за периода	2-0455-2	0	0
Всичко (Г + V + Е):	2-1500	3 083 380	3 406 301	Всичко (Г + Е):	2-1900	3 083 380	3 406 301

Към 31.12.2024 г. "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД е реализира печалба преди данъци в размер на 60 125 хил. лв. спрямо печалба в размер на 103 334 хил. лв. към 31.12.2023 г. Финансовите приходи са отбелязали намаление с 13.52%, но разходите за дейността и финансовите разходи също отчитат намаление от 8.34%. Приходите от лихви намаляват от 11 076 хил. лв. към 31.12.2023 г. на 10 643 хил.

лв. към 31.12.2024 г. Разходите за дейността отчитат намаление към 31.12.2024 г. – от 3 107 246 хил. лв. до 2 861 218 хил. лв., главно подпомогнати от намаление на изменение на запасите от продукцията и незавършено производство. Финансовите разходи отчитат намаление от 195 721 хил. лв. към 31.12.2023 г. до 166 135 хил. лв. към 31.12.2024 г. основно поради намаление на отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти. Печалбата след облагане с данъци за периода е в размер на 38 943 хил. лв., в т.ч. за малцинствено участие 1 805 хил. лв., в сравнение с печалба 79 929 хил. лв. в т.ч. за малцинствено участие 2 687 хил. лв., към 31.12.2023 г.

7. Важни събития за периода

- На 18 март 2024, Еврохолд България АД направи допълнителна капиталова вноска в дъщерното дружество Eastern European Electric Company II B.V с 940 000 евро. Сумата е изплатена в ЕЕЕС II B.V. на два транша - 600 000 евро на 14 март 2024 г. и 340 000 евро на 15 март 2024 г.
- На 29 март 2024, ЗД Евроинс АД (Евроинс България), част от застрахователната група на Еврохолд - Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) заяви за вписване в ТР увеличение на капитала си с 20 млн. лв. Увеличението на капитала е посредством издаването на нови 5 000 000 броя акции с емисионна стойност от 4 лева всяка една, от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството, като номиналната стойност е от 1 лв. Размерът на капитала се увеличава от 410 971 200 лв. на 44 721 200 лв., като акционерното участие на Евроинс Иншурънс Груп АД в капитала на ЗД Евроинс е 98.88%.
- На 29 март 2024, на заседание на управителния съвет на Дружеството, бе взето решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите относно приемане на решение за издаване на емисия варианти в размер до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианта при условията на публично предлагане по реда на Закон за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).
- На 22 май 2024, Еврохолд България АД (Еврохолд) и Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) официално заведоха международно арбитражно дело срещу правителството на Румъния в Международния център за разрешаване на инвестиционни спорове (ICSID) във Вашингтон. Искът е на стойност над 500 млн. евро.
- На 30 май 2024, на извънредно общо събрание на акционерите на Еврохолд България АД е взето решение за издаване от дружеството на емисия варианти в размер до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианта при условията на публично предлагане по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с емисионна стойност 0,50 лева (петдесет стотинки) всеки, които дават право на титулярите на варианти да упражнят в 10-

годишен срок правото си да запишат съответния брой акции (от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството - безналични, поименни, непривилегировани, с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите на дружеството, с право на дивидент и право на ликвидационен дял) - базовия актив на вариантите по емисионна стойност 2,00 (два) лева за акция при конверсионно съотношение вариант/акция 1:1, които Еврохолд България АД ще издаде при бъдещо/щи увеличение/ия на капитала си, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на варианти. Публичното предлагане на емисията варианти ще се счита за успешно приключило, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 78 150 000 броя от предлаганите варианти, представляващи 30 % (тридесет процента) от предложените ценни книжа

- На 18 юни 2024, Eastern European Electric Company B.V. (EEEC) и Eastern European Electric Company II B.V. (EEEC II), рефинансираха успешно съществуващ дълг за приблизително 500 млн. евро, привлечен за придобиването на бизнеса на ЧЕЗ Груп в България през 2021 г., неговото последващо развитие и инвестиции в енергийния бизнес. Новата финансираща сделка е за включва синдикиран обезпечен заем в размер на 460 млн. евро и допълнително дългово финансиране за още 65 млн. евро със срок на изплащане 5 години и 3 месеца. Целта на набраните средства от новото финансиране е за рефинансиране на съществуващия синдикиран заем в размер на 360 млн. евро на ниво EEEС B.V. и задължения в размер на 125 млн. евро на ниво EEEС II B.V, както и за капиталови разходи в рамките на дъщерните енергийни дружества в подготовка за либерализацията на пазара на електроенергия. С новото финансиране се постигат подобри условия, включително спестяване на разходи за лихви, до падежа през 2029 г. То също така предвижда по-плавен график за погасяване на дълга при облекчени условия, съобразени с дейността на енергийната група и отчитащи добрите ѝ резултати, постигнати през последните няколко години след придобиването ѝ от групата на Еврохолд. Отпада и необходимостта от гаранции от компанията-майка – Еврохолд. Новопривлеченото финансиране включва и финансиране на капиталови разходи (CAPEX) в размер на 15 млн. евро, предоставено от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) за ЕРМ Запад ЕАД, дъщерното електроразпределително дружество в групата, с цел обновяване и развитие на енергоразпределителната мрежа, което ще ускори инвестиционната програма на дружеството с оглед предстоящата либерализация на електроенергийния пазар.
- На 19 юни 2024, Fitch Ratings, потвърди дългосрочна оценка 'B' със стабилна перспектива на Еврохолд България АД. Оценката на Fitch отразява понижения риск след успешното рефинансиране на задълженията на енергийните подхолдинги на групата и добрите резултати на техните дъщерни дружества. Рейтинговата оценка на Fitch отразява също повишената рентабилност и намалената задлъжнялост на енергийните дружества на Еврохолд, както и добрите перспективи за растеж пред тях.
- На 12 септември 2024, в Търговския регистър на Гърция е вписано прехвърлянето на собствеността на всички притежавани от ЕИГ дялове в ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К., Гърция на нов собственик след сключен договор

за покупко-продажба на дружеството. Считано от датата на вписването, ИКЛЕЙМ не е част от групата на ЕИГ.

- На 12 септември 2024, в Търговския регистър на Гърция е вписано прехвърлянето на собствеността на всички притежавани от ЕИГ дялове в ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К., Гърция на нов собственик след сключен договор за покупко-продажба на дружеството. Считано от датата на вписването, ИКЛЕЙМ не е част от групата на ЕИГ
- На 26 септември 2024, Агенция за кредитен рейтинг АД (БАКР), публикува актуализиран корпоративен кредитен рейтинг на Еврохолд България АД. БАКР потвърждава присъдените рейтинги на „Еврохолд България“ АД, запазвайки перспективите по тях, както следва:
 - » Дългосрочен кредитен рейтинг: BBB; Перспектива: Стабилна; Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3
 - » Дългосрочен рейтинг по национална скала: A (BG); Перспектива: Стабилна; Краткосрочен рейтинг по национална скала: A-1 (BG)
 - » Рейтинг на емисия BG2100013205: Дългосрочен кредитен рейтинг: BBB; Перспектива: Стабилна; Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3
 - » Рейтинг на емисия BG2100002224: Дългосрочен кредитен рейтинг: BBB; Перспектива: Стабилна; Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3.
- На 23 октомври 2024, Еврохолд България АД публикува Покана до акционерите на дружеството за свикване на извънредно ОСА, което ще се проведе на 25.11.2024 г. със следния дневен ред:

Приемане на одитирания консолидиран годишен отчет на дружеството за 2023 г.

Избор на специализирано одиторско предприятие за извършване на независим финансов одит на финансовите отчети и доклада за дейността на „Еврохолд България“ АД за 2024 г. и за изразяване на сигурност по отчета за устойчивост на „Еврохолд България“ АД за 2024 г. (проекторешение – Общото събрание на акционерите избира „Грант Торнтон“ ООД, ЕИК 831716285)

Приемане на решение за изменения и допълнения в устава на дружеството
- На 20 декември 2024, на заседание на СД на ЗД Евроинс, е взето решение за увеличение на капитала на дружеството по реда на чл. 195 във връзка с чл. 196, ал. 3 от Търговския закон от 49 721 200 лева на 62 221 200 лева, чрез издаването на нови 12 500 000 броя акции, с номинална стойност 1 (един) лев и с емисионна стойност от 4 (четири) лева всяка една, от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството - обикновени, поименни, безналични, непривилегировани акции с право на глас. Новите акции от увеличението на капитала са изцяло записани и заплатени от мажоритарния акционер Евроинс Иншурънс Груп АД и вписани в Търговски регистър на 20.12.2024 г.
- На 16 януари 2025, в Търговски регистър е направено вписване на едновременното увеличение и намаление на капитала на Евроинс Иншурънс Груп АД.

Решението за едновременно намаление и увеличение на капитала на Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД), по реда на чл. 203 във връзка с чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон е взето на 11.11.2024 г. от Общото събрание на акционерите. Съгласно решението:

- Капиталът на ЕИГ АД е намален от 576 242 734 лева на 119 932 734 лева чрез обезсилването на 442 212 912 броя обикновени, поименни, налични, акции и 76 981 791 привилегирани, поименни, налични акции с номинал 1 лев всяка.
- Едновременно с това капитала е увеличен от 119 932 734 лева на 149 932 734 лева чрез издаване на 30 000 000 броя акции, от които Еврохолд България АД записва и заплаща през месец декември всичките 30 000 000 броя акции на емисионна стойност 5.83 лева всяка или на обща стойност от 174 900 хил. лева.

Капиталът на Евроинс Иншурънс Груп АД към датата на този доклад възлиза на 149 932 734 лева, разпределен в 149 932 734 броя обикновени, поименни, налични акции с номинал 1 лв. всяка като промяната е вписвана в Търговски регистър на 16.01.2025 г. Процентът на участие на Еврохолд България АД се увеличава от 90.01% на 92.08%.

ТИ БИ АЙ Банк ЕАД в качеството си на довереник на облигационерите на „Еврохолд България“ АД декларира:

- ТИ БИ АЙ Банк ЕАД е извършила анализ на финансовото състояние на „Еврохолд България“ АД.
- ТИ БИ АЙ Банк ЕАД е получавала и анализираща тримесечните справки за състоянието на обезпечението на облигационната емисия.
- ТИ БИ АЙ Банк ЕАД не е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от „Еврохолд България“ АД.
- ТИ БИ АЙ Банк ЕАД не контролира пряко или непряко „Еврохолд България“ АД.
- ТИ БИ АЙ Банк ЕАД не е контролирана пряко или непряко от „Еврохолд България“ АД. Не е налице конфликт на интереса на банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

За ТИ БИ АЙ БАНК ЕАД:



Лукас Турса

Пълномощник на Изпълнителните Директори

