

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

ПРОСПЕКТ

НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

ВЪВ ВРЪЗКА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДО 520 940 000 ВАРАНТА

Предмет на предлагане:	520 940 000 броя варианти
Вид на акциите:	безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианти
Брой на предлаганите ценни книжа:	520 940 000
Емисионна цена за 1 вариант:	0.01 евро
Право на титулярите на варианти да запишат съответния брой акции	10 години

ISIN код: BG9200002269

CFI код: RWSTBE

FISN код: EVROHO/P WT EVROHO .001 20360810

21 август 2026 г.

Проспектът за първично публично предлагане на варианти от „Еврохолд България“ АД („Дружеството“, „Емитентът“) съдържа цялата информация за Емитента, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които са предмет на публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия Проспект, преди да вземат решение да инвестират.

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН, СЪГЛАСНО ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ С РЕШЕНИЕ № 582-Е/08.09.2026 г.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯ ПРОСПЕКТЪТ НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ.

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ ЕДИНСТВЕНО, АКО ОТГОВАРЯ НА УСТАНОВЕНИТЕ С ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 КРИТЕРИИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ.

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С ЧЛЕН 14А ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Този документ представлява Проспект на ЕС за последващо емитиране във връзка публично предлагане (Проспекта) на до 520 940 000 броя варианти издадени от „Еврохолд България“ АД с емисионна стойност 0.01 евро цент всеки.

Проспектът за първично публично предлагане на варианти на „Еврохолд България“ АД представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 896 от ЗППЦК, транспониращ разпоредбите на Регламент (ЕС) № 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и делегираното законодателство по неговото допълнение – Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/979 на Комисията от 14.03.2019 г. и Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 на Комисията от 14.03.2019 г., изменен с Делегиран регламент (ЕС) 2026/773 на Комисията от 4 март 2026 г.

Проспектът за първично публично предлагане на варианти от „Еврохолд България“ АД е изготвен като един документ съобразно разпоредбата на чл. 28а, параграф 1, във връзка чл. 28д от Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980, и включва в себе си Съдържание, Резюме изготвено съгласно чл. 7, параграф 12а от Регламент (ЕС) № 2017/1129, Рискови фактори, посочени в чл. 16 от Регламент (ЕС) № 2017/1129 и всякаква друга информация, посочена в приложение 30 на Делегиран Регламент (ЕС) 2026/773 на Комисията от 4 март 2026 година за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 по отношение на съкратеното съдържание и на стандартизирания формат и последователност на проспекта на ЕС за последващо емитиране и на проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

Този Проспект съдържа съществената информация за „Еврохолд България“ АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в първично публично предлагане на варианти от Емитента.

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

„Еврохолд България“ АД, в качеството си на Емитент на емисия варианти поема отговорността за пълнотата, точността и съответствието със законовите изисквания на съдържащата се в Проспекта информация.

Членовете на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД и Прокуриста на дружеството, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на одитираните годишни и неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на Дружеството, включени в Проспекта, отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в консолидираните финансови отчети на „Еврохолд България“ АД, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях консолидирани финансови отчети, включени в Проспекта. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството и упълномощения ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Всички рискове са описани подробно в настоящия проспект за първично публично предлагане на варианти. За повече информация виж Раздел II Рискови фактори от настоящия Проспект.

Инвеститорите следва да имат предвид, че трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в този Проспект. С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, Емитентът не е оторизирал никое лице да предоставя различна информация или да прави каквито и да е декларации относно Дружеството и предлаганите акции, различни от съдържащите се в настоящия Проспект и ако такива са предоставени, то тази информация или декларации не трябва да се приемат като дадени с разрешение на Емитента.

Предоставената в Проспекта информация, както и която и да е друга информация относно първичното публично предлагане на настоящите варианти, не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. Предоставената в Проспекта информация не представлява основа за извършване на каквато и да е оценка на Емитента и не следва да се счита за препоръка от страна на Емитента към който и да е инвеститор за закупуване на предлаганите от Емитента варианти. Всеки инвеститор трябва да направи своя независима оценка на финансовото състояние на Емитента, както и да потърси и да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант, както и с брокер, адвокат, счетоводител или с други консултанти, които счита за подходящи, за да разбере характера на дейността на Емитента и естеството на акциите преди да вземе решение за инвестиране във вариантите, предмет на настоящото публично предлагане на емисия ценни книжа.

Съдържанието на интернет страницата на „Еврохолд България“ АД не представлява част от този Проспект, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

При наличие в този Проспект на предоставена информация чрез препращане, то информацията от тези документи трябва да се чете заедно с Проспекта.

Валидността на настоящия Проспект започва да тече от датата на неговото одобрение от Комисия за финансов надзор, посочена на първа страница на този документ и е валиден в продължение на 12 месеца след одобряването му.

Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата, посочена на първа страница от този документ. Това е единствената информация, за чиято достоверност и пълнота Емитента поема отговорност. След датата на одобрение на този Проспект могат да настъпят промени във финансовото състояние на Дружеството или неговата икономическа група. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на Емитента могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на различни обстоятелства или рискове.

Разпространението на този Проспект не представлява предложение за предлагане и записване на варианти от лица от друга юрисдикция, където отправянето на подобно предложение или покана към подобни лица може да бъде ограничено от закона. Първичното публично предлагане на варианти ще се извърши единствено на територията на Република България. Предлаганите варианти се издават съгласно българското законодателство.

След успешното приключване на публичното предлагане, Емитентът ще заяви вариантите от настоящата емисия за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД, както и ще поиска последващо допускане до регулирания пазар, организиран от Франкфуртската Фондова борса.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, представената в този Проспект финансова информация за разглеждания исторически финансов период е представена на консолидирана база.

Някои финансови данни за разглеждания исторически финансов период, съдържащи се в този Проспект не са извлечени от консолидираните финансови отчети на Емитента. Тези данни са представени от индивидуалните отчети на „Еврохолд България“ АД и на неговите дъщерни компании. Членовете на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД и неговия Прокурист декларират, че доколкото им е известно, актуалната към датата на Проспекта финансова информация е вярна и пълна и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху нейната точност.

БИЗНЕС ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, представената в този Проспект информация за дейността на Емитента, пазари и тенденции е разгледана на база икономическата група на Емитента (групата Еврохолд).

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ВАРАНТИ НА ЕМИТЕНТА, МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО НА АДРЕСА ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И НА АДРЕСА НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, ПОСОЧЕНИ ПО-ДОЛУ:

ПРИ ПОИСКВАНЕ, ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА ПРОСПЕКТА НА ТРАЕН ИЛИ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ.

ЕМИТЕНТ



„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

Адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43

Тел.: (+359 2) 9651 563; (+359 2) 9651 651

Лице за контакт: Галя Георгиева

Работно време: от 9.30 – 17.00 ч.

E-mail: investors@eurohold.bg;

g_georgieva@eurohold.bg;

Интернет адрес: www.eurohold.bg

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, УПЪЛНОМОЩЕН ДА ОБСЛУЖВА ЕМИСИЯТА ВАРАНТИ НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД Е ИП „СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС“ ЕАД.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



SUSTAINABLE
BUSINESS SOLUTIONS

„СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС“ ЕАД

Адрес: гр. София, бул. „Цариградски шосе“ 101,
Бизнес център Актив, партер

Тел.: (+359) 877 248 344

Лице за контакт: Тодор Тодоров

Работно време: от 9.30 – 17.00 ч.

E-mail: office@sb-solutions.bg

Интернет адрес: www.sb-solutions.bg

ПРОСПЕКТЪТ ИЗГОТВЕН КАТО ЕДИН ДОКУМЕНТИЩЕ БЪДЕ ПУБЛИКУВАН И ДОСТЪПЕН НА СЛЕДНИТЕ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦИТЕ:

Комисията за Финансов Надзор (www.fsc.bg) след одобряването на Проспекта от Комисия за финансов надзор;

Българска Фондова Борса АД (www.bse-sofia.bg) след приемането на ценните книжа на Дружеството (предмет на предлагане с този Проспект) за борсова търговия;

Емитентът „Еврохолд България“ АД (www.eurohold.bg) след одобряването на Проспекта от Комисия за финансов надзор;

Упълномощения инвестиционен посредник – мениджър по емисията варианти „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД (office@sb-solutions.bg) след одобряването на Проспекта от Комисия за финансов надзор.

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	РЕЗЮМЕ	7
	РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	7
	РАЗДЕЛ Б – КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	7
	РАЗДЕЛ В – КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	9
	РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ	11
II.	РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
	A. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	14
	B. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА	18
	C. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ	25
III.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД	28
IV.	ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	29
V.	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	31
	5.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	31
	5.2. Одитиране на историческа годишна финансова информация	31
	5.3. Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента	31
	5.4. Проформа финансова информация	37
VI.	Политика по отношение на дивидентите	38
	6.1. Политиката на емитента по отношение на изплащането на дивидент и актуалните ѝ ограничения, както и политиката му по отношение на обратното изкупуване на акции	38
VII.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	40
VIII.	ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	42
IX.	ПОДРОБНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ	42
	9.1. Ред и условия на предлагането	42
	9.1.1. Условия, прогнозен график, размер и срок на емисията и необходими действия за участие в предлагането	42
	9.1.2. Упражняване на правата на записване, третиране на неупражнените права, плащане и доставка, оттегляне на заявката и дата на емитиране	45
	9.2. План на предоставяне на ценните книжа и на удовлетворяване на заявките за ценни книжа	46
	9.2.1. Уведомяване на заявителите за резултатите от предлагането	46
	9.2.2. Намерения на основните акционери и на членовете на управителните и надзорните органи за участие в предлагането	47
	9.3. Цена	48
	9.3.1. Цена на предлагане на ценните книжа	48
	9.4. Пласиране и поемане на емисия	50
	9.4.1. Споразумения за поемане и пласиране; твърди оферти; комисиони	50
	9.5. Допускане до търговия	51
	9.5.1. Пазари, на които се иска допускане до търговия	51
	9.5.2. Платежни агенти и депозитари	51
X.	ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	52
	10.1. Ред и условия на ценните книжа	52
	10.1.1. Вид и клас на ценните книжа; ISIN; форма на ценните книжа	52
	10.1.2. Законодателство, уреждащо създаването на ценните книжа	52
	10.1.3. Парична единица на емисията ценни книжа	53
	10.1.4. Права, свързани с ценните книжа, ограничения на тези права и процедура за упражняването им ..	53
	10.1.5. Ограничения върху прехвърляемостта на ценните книжа	60
	10.1.6. Предупреждение относно данъчното законодателство	61

10.1.7. Информация за базовия инструмент (допълнителна информация съгласно глава II, раздел 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980).....	61
10.1.8. Депозитарни разписки, издадени за акции	64
10.1.9. Предложител и/или лице, което иска допускане до търговия, различни от Емитента	64
10.1.10. Отражение върху инвестицията на евентуално реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС	64
10.1.11. Решения, разрешения и одобрения, по силата на които са или ще бъдат емитирани ценните книжа	64
XI. ПРИЧИНИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА.....	64
11.1. Причини за публичното предлагане, прогнозна нетна стойност на постъпленията и основни предназначения на постъпленията в приоритетен ред	64
11.2. Недостатъчност на очакваните постъпления	67
XII. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ЗАДЪРЖАНЕ	67
12.1. Споразумения за задържане (lock-up)	67
XIII. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ	67
13.1. Декларация за оборотния капитал	67
XIV. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ	68
14.1. Интереси, свързани с емитирането, и конфликти на интереси.....	68
XV. РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА И АКЦИОНЕРНИ ДЯЛОВЕ СЛЕД ЕМИТИРАНЕТО	68
15.1. Разводняване, свързано с намаляване на балансовата стойност на акциите	68
15.2. Разводняване, свързано с намаляване на процентното участие в капитала на Емитента	70
XVI. НАЛИЧНА ДОКУМЕНТАЦИЯ.....	70
16.1. Документи, достъпни за преглед.....	70
16.2. Уебсайт, на който могат да бъдат прегледани документите	71
XVII. ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ	72
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ДЕКЛАРАЦИИ	74

СЪДЪРЖАНИЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ Е ИЗГОТВЕНО СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 30 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2026/773 НА КОМИСИЯТА ОТ 4 МАРТ 2026 ГОДИНА (ПРОСПЕКТ НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА).

I. РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

A1. Наименование и ISIN на ценната книга

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване емисия деривативни финансови инструменти – варианти, предложени от „Еврохолд България“ АД. Вариантите са с **ISIN код: BG9200002269**; **CFI код: RWSTBE**; и **FISN код: EVROHO/P WT EVROHO .001 20360810**

A2. Идентификационни данни и данните за контакт с емитента

„Еврохолд България“ АД е регистрирано в ТР с ЕИК 175187337 и идентификационен код на правния субект LEI code 74780000J0W85Y204X80.

Адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Телефон: (+359) 2 9651 563; (+359) 2 9651 651
Ел. поща: investors@eurohold.bg; g_georgieva@eurohold.bg
Интернет страница: www.eurohold.bg
Лице за контакт: Галя Георгиева

A3. Идентификационни данни и данни за контакт с упълномощения инвестиционен посредник

Инвестиционен посредник, който ще обслужи записването на вариантите и заплащането на тяхната цена е ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД.

Адрес: гр. София, бул. „Цариградски шосе“ 101, Бизнес център Актив, партер
Телефон: (+359) 877 248 344
Ел. поща: office@sb-solutions.bg
Интернет страница: www.sb-solutions.bg
Лице за контакт: Тодор Тодоров

A4. Идентификационни данни и данни за контакт с компетентен орган, потвърдил проспекта

Комисия за финансов надзор - **адрес:** гр. София 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16, **телефон:** + 359 2 9404 999, **интернет страница:** www.fsc.bg; **ел. поща:** delovodstvo@fsc.bg.

A5. Дата на потвърждаване на проспекта

Проспектът е потвърден от КФН на 08.09.2026 г. с Решение 582-Е на КФН.

A6. Предупреждение към инвеститорите

Настоящото резюме към Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира във варианти следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, включително на всички документи, които са част от него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите във варианти следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разноските във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюме, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират във варианти.

РАЗДЕЛ Б – КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

B1. Кой е емитентът на ценните книжа?

„Еврохолд България“ АД е акционерно дружество, на английски език се обозначава по следният начин: „EUROHOLD BULGARIA“ S.A.. Дружеството няма учредени клонове. Акциите на Дружеството се търгуват на регулиран пазар в Република България на Основен пазар на БФБ, Сегмент акции Premium, с борсов код EUBG и в Република Полша на Варшавската фондова борса (Warsaw Stock Exchange, WSE), Основен пазар на акции, с борсов код – ENG. дружеството е създадено за неопределен срок на съществуване.

Държава на учредяване и регистрация	Република България
Регистрационен номер	ЕИК 175187337
Законодателство	българско
Седалище и адрес за кореспонденция	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43
Телефонен номер	(+359) 2 9651 563; (+359) 2 9651 651
Електронен адрес (е-mail)	investors@eurohold.bg ; office@eurohold.bg
Интернет страница (уебсайт)	www.eurohold.bg

B2. Основна дейност

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, финансиране на дружествата, в които дружеството участва.

Основна дейност: Основната дейност на Емитента като холдингова компания е извършване на финансова дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани компании.

Б3. Информация за основните управляващи директори на Емитента

„Еврохолд България“ АД има двустепенна система на управление, както следва – Управителен съвет, който се състои от четири физически лица и Надзорен съвет, който се състои от шест физически лица. Управителният съвет на дружеството е в следния състав: Кирил Иванов Бошов, Асен Минчев Минчев, Велислав Милков Христов и Разван Стефан Лефтер. Надзорният съвет е в следния състав: Милен Асенов Христов, Димитър Стоянов Димитров, Кустаа Лаури Айма, Ради Георгиев Георгиев, Луис Габриел Роман и Ивайло Красимиров Ангарски. Прокурист на „Еврохолд България“ АД е Милена Милчова Генчева. Дружеството се представлява съвместно от двамата изпълнителни директори (Кирил Иванов Бошов и Асен Минчев Минчев) или от един изпълнителен директор и прокурист.

Б4. Информация за законово определените одитори на Емитента

Годишните индивидуални и консолидирани финансови отчети на Емитента за 2025 г. са одитирани от „Грант Торнтон“ ООД. „Грант Торнтон“ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен №032). „Грант Торнтон“ ООД е одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, вписано в ТР с ЕИК 831716285, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, район Лозенец, бул. Черни връх № 26 представлявано от Управителя - МАРИЙ ГЕОРГИЕВ АПОСТОЛОВ. Одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД е включено в регистъра по чл. 20 от ЗНФОИСУ в България под номер 32 и е член на одиторската мрежа GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED. Отговорен одитор за одита за 2025 г. е Силвия Динова включена в регистъра по чл. 20 от ЗНФОИСУ под № 0737.

Б5. Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Финансовата информация е представена от одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г. и неодитирания шестмесечен консолидиран финансов към 30.06.2026 г. на Емитента, съобразно Приложение 1 от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година.

Към датата на настоящия Проспект, Емитента изготвя индивидуални и консолидирани финансови отчети налични на интернет страницата на дружеството www.eurohold.bg.

Финансови данни от консолидирани финансови отчети:

■ Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

Показател	30.06.2026 ¹	2025 ²
	Неодитирани консолидирани данни	Одитирани консолидирани данни
	хил. евро	хил. евро
Съвкупни приходи	759 883	1 627 472
Оперативна печалба/загуба	143 956	277 267
Нетна печалба или загуба	42 333	54 260
Нетна печалба или загуба отнасяща се към: Собствениците на Дружеството-майка	41 877	52 634
Доход на една акция	0.081	0.209

■ Консолидиран отчет за финансовото състояние

Показател	30.06.2026 ¹	2025 ²
	Неодитирани консолидирани данни	Одитирани консолидирани данни
	хил. евро	хил. евро
Общо Активи	3 332 828	1 646 901
Собствен Капитал	488 615	183 764
Нетни финансови задължения (дългосрочни задължения плюс краткосрочни задължения минус пари в брой)	2 443 255	1 446 179

■ Консолидиран отчет за паричните потоци

Показател	30.06.2026 ¹	2025 ²
	Неодитирани консолидирани данни	Одитирани консолидирани данни
	хил. евро	хил. евро
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(75 592)	211 681
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(43 990)	(187 189)
Нетни парични потоци от финансова дейност	155 783	20 761
Пари и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	180 280	144 079
■ на продължаващи дейности	164 283	144 079
■ на активи, държани за продажба	15 997	-

¹ данни от неодитиран междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2026 г.

² данни от одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г.

В одиторският доклад по отношение на одитирания консолидиран финансов отчет за 2025 г. от Силвия Динова,

регистриран одитор отговорен за одита, с регистрационен номер № 0737, не се съдържат забележки и/или обръщане на внимание, както и квалификации.

Върху предоставената одитирана финансова информация за 2025 г. не е издаван отказ от мнение и одиторските доклади не съдържат квалификации.

За периода обхванат от финансова информация в Проспекта Дружеството не е разпределяло дивидент.

Б6. Кои са основните рискове, характерни за Емитента?

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

Б7. Ключови рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл

- Макроикономически риск
- Рискове, свързани с дейността и структурата на Еврохолд
- Риск от избор на неподходяща пазарна стратегия
- Оперативен риск
- Риск, свързан с несигурността по отношение на осигуряване на необходимото финансиране
- Риск от неуспешното осъществяване на публичното предлагане на вариантите от настоящата емисия
- Регулаторен риск

РАЗДЕЛ В – КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

В1. Основни характеристики на ценните книжа

Описание на вида и класа ценни книжа:

Варантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност до изтичането на определен срок. Варантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книжа – базов актив. Базовият актив на вариантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, даващи право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на вариантите – „Еврохолд България“ АД под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на „Еврохолд България“ АД, инвеститорите във варианти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на вариантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството.

Варантите от тази емисия са безналични, свободнопрехвърлими и поименни. Всички варианти от емисията дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа. Варантите са с **ISIN код: BG9200002269, CFI код: RWSTBE; и FISN код: EVROHO/P WT EVROHO .001 20360810**

Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия варианти е в евро. Общият брой на предлаганите варианти е до **520 940 000** бр. Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност в размер на **0.01** евро. Всички варианти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала по определена към момента стойност на упражняване в размер на **1.25** евро.

Варантите от емисията дават право за записване на акции от увеличение на капитала на Емитента, което може да се упражни в **срок до 10 години**. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в ЦД. Срокът изтича на съответния ден на десетата календарна година, а ако този ден е неработен – на първия следващ работен ден.

Валута на емисията ценни книжа

Валута на емисията ценни книжа е евро (EUR).

Описание на правата, свързани с ценните книжа:

Всеки вариант от настоящата емисия дава следните права на притежателя си:

- Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки.
- Право на един глас в събранието на притежателите на варианти.

В случай че притежателят на варанта упражни правото си да го превърне в акция, той придобива качеството на акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и „Еврохолд България“ АД. Ако титулярът на варанта е бил акционер във „Еврохолд България“ АД преди упражняване на варанта, обемът на неговото членствено правоотношение се разширява. Всяка записана акция при упражняване на правото, което дава варантът, носи на притежателя си **имуществени и неимуществени права**.

Имуществени права на акционера:

- Право на дивидент
- Право на ликвидационен дял

Неимуществени права на акционера:

- Управителни права – а) Право на глас; б) Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи.
- Контролни права
- Защитни права – а) Всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на ОСА, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 от ТЗ); б) Всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 от ТЗ); в. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от ОСА – чл. 249 от ТЗ.

Допълнителни права на акционера:

а) Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала, съразмерна на притежаваните акции преди увеличението; б) Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

Ред на вземанията в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност:

Предлаганите варианти са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите. До сега Емитентът е издавал една емисия варианти, даващи на титуляра си същите права като правата по настоящата емисия варианти, друг вид ценни книжа даващи права като тези на вариантите не са издавани. Решението от 07.08.2026 г. на УС на Емитента (в съответствие с чл. 13, ал. 5 и ал. 7 от Устава на Дружеството) за издаването на вариантите и настоящият Проспект не съдържат клаузи, които имат за цел да засегнат аранжирането или да подчинят ценната книга на настоящи или бъдещи задължения на Емитента.

В случай на неплатежоспособност притежателите на варианти нямат право на вземане по реда по чл. 722 от ТЗ. Редът на вземанията по обикновените акции (след упражняване на правата по вариантите) в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност, е съгласно чл. 722 от ТЗ. Обикновените акции са с най-нисък приоритет при евентуална неплатежоспособност на Емитента и претенциите на техните притежатели се удовлетворяват след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори и привилегировани акционери (ако има такива).

Ограничения върху свободното прехвърляне:

Вариантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ и актовете по прилагането му, Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД, относими към ценните книжа, които се търгуват на БФБ. Продажба и покупка на акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, на Емитента на WSE могат да бъдат извършени чрез инвестиционен посредник посредством използване на механизмите на търговия, приложими на този регулиран пазар, и в съответствие с разпоредбите на полското законодателство.

Политика по отношение на дивидентите:

ОСА на Дружеството не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва политика за разпределяне на печалбата на Дружеството. През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, ОСА на Емитента е вземало решения да не се разпределя дивидент в полза на акционерите.

Политиката по отношение на обратното изкупуване на акции

Емитентът няма приета и оповестена политика по отношение на обратното изкупуване на собствени акции. Към датата на настоящия проспект Дружеството не изпълнява и не е обявявало програма за обратно изкупуване на собствени акции. На проведено на 30 юни 2022 г. заседание на редовно общо събрание на акционерите на „Еврохолд България АД“ е взето следното решение: „Еврохолд България“ АД и/или лица по чл. 187е, ал. 1 т.2 от ТЗ да придобият акции от капитала на публичното дружество посредством обратно изкупуване при следните условия:

- Максимален брой акции, подлежащи на обратно изкупуване:
 - в случай, че акциите, обект на обратно изкупуване се изкупуват от публичното дружество – до 3% от общия брой акции, издадени от дружеството, в рамките на една календарна година, а
 - в случай, че акциите, обект на обратно изкупуване се изкупуват от лица по чл. 187е, ал. 1 т.2 от ТЗ – не повече от 10 на сто от капитала на публичното дружество;
- Срок за извършване на изкупуването – до 5 (пет) години, считано от деня, следващ датата на оповестяване по реда на чл.111, ал. 6 от ЗППЦК и чл. 187б, ал. 2 от ТЗ;
- Минимален размер на цената на изкупуване: 0.92 евро (оригинален размер при вземане на решението 1.80 лева) за 1 акция;
- Максимален размер на цената на изкупуване: 2.56 евро (оригинален размер при вземане на решението 5.00 лева) за 1 акция.

Към датата на Проспекта няма обявена по съответния ред процедура за започване на такава програма за обратно изкупуване.

B2. Къде ще се търгуват ценните книжа?

В случай че подписката приключи успешно и новата емисия варианти бъде регистрирана в ЦД и бъде вписана в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще поиска допускане на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, в последствие и на регулирания пазар, организиран от

Франкфуртската Фондова Борса.

В3. Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа?

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

- Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа;
- Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа;
- Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите;
- Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа;
- Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите.

РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ

Г1. При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на КФН за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК „Еврохолд България“ АД ще оповести съобщението на интернет страницата си и на страницата на ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД се смята за начална дата на публичното предлагане. В случай че публикациите са в различни дати, за начална дата на публичното предлагане се счита най-късната между тези дати. Датата, посочена в съобщението по чл. 89т, л. 1 от ЗППЦК, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата, ще бъде определен в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, но не може да бъде по-рано от първия работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за прехвърляне на правата не може да бъде по-късно от 5 работни дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай че срокът изтича в неработен ден, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на БФБ, основен пазар, сегмент за права. Дружеството организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на варианти чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от емисията на „Еврохолд България“ АД, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори, както и акционерите на Дружеството, които искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от БФБ явен аукцион за неупражнените права. В случай че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД, на Регулиран пазар, за продажба при условията на явен аукцион неупражнените права. ЦД ще разпреди сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съизмерно между техните притежатели. Следователно акционерите, притежатели на права, както и лицата, закупили права в срока за прехвърлянето на правата, могат да запишат варианти от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат варианти до изтичане на срока за записване на варианти.

Началната дата за записване на варианти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата. Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата. Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата. Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

- **Срокът за записване на варианти изтича 5 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти.**

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на вариантите могат да бъдат удължени еднократно от

„Еврохолд България“ АД до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Прспект. Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, „Еврохолд България“ АД незабавно обявява в КФН и публикува на интернет страниците на емитента и на упълномощения ИП, съобщение за удължаване на срока на подписката.

■ **Сума и процент на непосредственото разводняване на капитала, произтичащо от предлагането.**

При упражнене на вариантите от настоящата емисия ще има непосредствено антиразводняване на капитала на Емитента, тъй като новоемитираните акции са с емисионна цена 1.25 евро, която е по-висока от нетната балансова стойност на акциите преди упражняване. При пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 1.25 евро за 1 нова обикновена акция, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 11.56 %, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 22,35 % или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи съответно с 11.56 % при минимален размер на записване и с 22.35 % при максимален размер на записване.

■ **Разводняване, свързано с намаляване на процентното участие в капитала на емитента**

В следствие на издаване на настоящата емисия варианти е възможно да бъде разводнен дялът на съществуващите акционери, ако не упражнят полагащите им се права от варианти при увеличението на капитала. Ако акционер, притежаващ една стара акция, не упражни, а продаде полагащите му се права, то неговият дял в капитала на Дружеството би намалял както следва - при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 1.25 евро за една нова акция, при минимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери до 68.97 %, а при максимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери до 40.00 %.

■ **Разходи по емисията**

Общите приблизителни разходи по Емисията се очаква да бъдат 72 362 евро, като тези разходи включват такси към КФН, ЦД, БФБ и възнаграждение за упълномощения ИП. Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на Емисията.

G2. Защо е съставен този прспект?

Настоящата емисия се предлага публично за записване въз основа на решение на УС на „Еврохолд България“ АД от 07.08.2026 г. Постъпленията от предстоящата емисия варианти при минимално записване от 156 282 000 варанта след приспадане на разходите по емисията, в размер на 72 362 евро, се очаква да бъдат в размер на 1 490 458 евро. Постъпленията от предстоящата емисия варианти при максимално записване от 520 940 000 варианти след приспадане на разходи по емисията, в размер на 72 362 евро, се очаква да бъдат в размер на 5 137 038 евро.

Постъпленията от упражняването на емисията варианти (в случай че емисията е успешна) ще бъдат използвани за:

1. намаляване на задлъжнялостта на Емитента, чрез погасяване на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране на Дружеството, като: погасяване на банкови заеми, погасяване на заеми от нефинансови институции и свързани лица;
2. консолидиране на дългове в групата на Емитента;
3. инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти.

За изпълнение на бъдещите инвестиционни намерения, Управителният съвет ще отправя мотивирано искания към притежателите на варианти за упражняване на притежавани от тях варианти с цел поетапно набиране на необходими средства за осъществяване на планирани намерения в рамките на 10-годишния предвиден период в зависимост от нуждите на Емитента. В мотивираното искане Управителният съвет ще определя размера и целите на всяко увеличение.

Към настоящия етап са идентифицирани следните намерения:

4. намаляване на задлъжнялостта на Емитента, чрез погасяване на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране на Дружеството, като: погасяване на банкови заеми, погасяване на заеми от нефинансови институции и свързани лица;
5. консолидиране на дългове в групата на емитента;
6. осъществяване на инвестиционни намерения на Емитента и/или негови дъщерни дружества свързани с разширяване на дейността и географските пазари на които оперират, включително и инвестиции в нови дъщерни дружества в настоящи и/или нови сектори на операции;
7. инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти;
8. капиталово и обратно подпомагане на дружества част от групата Еврохолд, чрез увеличение на капитали и/или предоставяне на заемни средства с цел: подобряване на капиталовата им структура, необходимост от ликвидност за изплащане на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране и/или за осъществяване на инвестиционни проекти, и/или при необходимост от оборотни средства.

Стратегия на емитента ще бъде насочена към намаляване на задлъжнялостта на групата Еврохолд, диверсификация на бизнесите на операции в групата, инвестиции в доходноосни активи (а. дялови участия в нови дъщерни дружества с цел разширяване на географските пазари; б. ценни книжа/ финансови инструменти), подобряване на капиталовата структура чрез реструктуриране на задължения на компанията-майка и на дъщерните дружества, цялостно подобряване на организационната структурата на групата и финансиране на основната и инвестиционната дейност на дъщерните дружества, с цел повишаване на приходите, генериране на печалби и допълнително подобряване на финансовите показатели.

При осъществяване на подбора на инвестиции, Управителният съвет ще съблюдава максимизиране стойността на Дружеството при спазване интересите на акционерите. Именно заради това при преценката и преди решението за придобиване на дялови участия в дъщерни дружества или финансови инструменти, Управителният съвет ще

ползва външни консултанти и оценители, които да извършат задълбочен анализ и оценка на потенциалната цел на придобиване. Управителния съвет на Дружеството ще взема решение за инвестиране на база получения анализ и оценка, и след преценка на критерии, като очаквани парични потоци; степен на тяхната сигурност, съответно съотношение риск/възвращаемост; стойност на бъдещите парични потоци, съобразно търсена възвръщаемост при нивото на техния риск; ликвидност и други, съобразно конкретният обект на решение.

Съгласно основната дейност на Емитента свързана с управление и финансиране на дъщерните му дружества за изпълнение на инвестиционни проекти и оборотни средства, както и политиката за подобрене на капиталовата структура на всички дъщерни дружества от Групата (вкл.: ниво на собствен капитал, платежоспособност и ликвидност), Емитентът може да предприеме действия за подпомагане на дружества от енергийната и/или соларната група в зависимост от конкретни нужди към някой бъдещ момент. Към датата на Проспекта няма установена конкретна необходимост за подпомагане на някое дъщерно дружество, част от групата Еврохолд.

Постъпленията от упражняването на вариантите няма да се използват за придобивания на активи, различни от обичайната стопанска дейност на Емитента, а именно дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани компании.

Предлагането на настоящата емисия варианти не е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, на Емитента не е известно да е налице участие или интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането. Вариантите се предлагат от името и за сметка на Емитента. Не са налице блокиращи споразумения.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Емитента и неговата икономическа група (групата Еврохолд), заедно с информация за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Емитента.

Обръщаме внимание, че „Еврохолд България“ АД развива дейността си чрез своите дъщерни дружества, в тази връзка финансовото състояние на Емитента, оперативните резултати и перспективите му за развитие са в пряка зависимост от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества.

Действителните бъдещи резултати от дейността на групата Еврохолд могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на групата Еврохолд, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

Предвид динамичната към този момент макроикономическа среда е възможно да настъпят и други рискове и/или несигурни събития, които понастоящем не са известни или такива, които да не сме в състояние да оценим или се считат за несъществени към този момент и които рискове да могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството.

A. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са общите рискове, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни фактори, върху които Емитента не може да оказва влияние.

- Макроикономически риск;
- политически риск;
- кредитен риск;
- валутен риск;
- инфлационен риск;
- риск от безработица;
- риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива;
- риск от неблагоприятни промени в данъчните и други законови актове;
- Риск от промени в климатичните условия и форсмажорни условия.

➡ Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Рискът от влиянието на международната среда върху фирмите не може да бъде диверсифициран и засяга всички икономически субекти, но от друга страна може да се превърне в двигател за развитие и прилагане на иновации и дигитализация, които да променят и повишат ефективността на бизнеса в глобални мащаби.

България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. Развитието на икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния и зависи пряко от международните пазарни условия.

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж в световен мащаб са от основно значение за развитието на „Еврохолд България“ АД и дъщерните му дружества, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни в които оперира Групата и в частност регулациите и решенията взети от съответните централни банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлацията, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработицата и структурата на доходите.

Наличие в България и в страните на нашите операции, на неблагоприятни макроикономически условия включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Емитента/Групата, финансовото състояние и/или резултатите от дейността или очаквания растеж на групата Еврохолд.

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

Според проучване на Европейската Централна Банка поместено в Икономическия бюлетин, бр. 5/2026 г. икономическата активност през второто тримесечие на 2026 г. се е подобрила, въпреки че конфликтът в Близкия изток все още е фактор. Прогнозните показатели сочат, че икономическият растеж ще остане умерен в краткосрочен план, обременен от енергийния шок и свързаните с него несигурности. Въпреки това основните двигатели на средносрочния растеж остават непокътнати. Частното потребление, инвестициите в нови цифрови технологии, държавните разходи за отбрана и инфраструктура, както и известно възстановяване на износа, би трябвало да допринесат за общия импулс на растеж.

Източник: www.ecb.europa.eu

⇒ Военни действия на територията на Украйна и Близкия изток

Военните конфликти в Украйна и Близкия изток породиха през последните две години на глобално ниво проявление на рискове свързани с намаляване на икономическата активност и финансовите пазари, проблеми с веригата на доставки, ръста на цени и инфлация и т.н.

Ефектите и икономическите последици от военните действия между Русия и Украйна и тези в Близкия изток не могат да бъдат изцяло оценени, но индикират за изключително сериозно въздействие върху световната икономика. По-слаба икономическа активност в глобален план или по-нататъшно забавяне на темповете на световната търговия също биха могли да потиснат растежа в еврозоната.

Продължителното развитие на военните действия водят до значими икономически щети за всички сектори на икономиката както на България така и на ЕС включително и секторите и регионите в които групата Еврохолд оперира. Ръководството на Еврохолд със загриженост следи развитието на военния конфликт между Русия и Украйна и прави оценка на неговото отражение върху бизнеса на Групата с цел взимане на мерки решения и конкретни действия за смекчаване на влиянията върху групата. „Еврохолд България“ АД чрез дъщерното си дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ) притежава инвестиции в две застрахователни компании в Украйна.

В резултат на предприетите действия за ограничаване на потенциални рискове върху групата в края на 2022 г. ръководството на Еврохолд България и на дъщерния Евроинс Иншурънс Груп взеха решение за освобождаване на застрахователната група от участието ѝ в компаниите в Беларус (100%) и Русия (асоциирано участие 48.61%).

Във връзка с предприетото през 2026 г. реструктуриране на Групата, Еврохолд България АД обяви активите си свързани с дъщерното си дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД за държани за продажба до получаване на регулаторни разрешения от съответните регулатори на застрахователните компании част от групата на ЕИГ. След продажба на застрахователната група риска от военните действия ще бъде значително намален.

⇒ Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

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

След приемането на страната ни в ЕС в началото на 2007 г. бяха наложени икономически реформи в името на интеграцията на страна ни в Европейски Съюз. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи с цел въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС в икономически политически социален юридически и финансов план.

На 1 януари 2026 г. България официално стана 21-вата държава членка на еврозоната.

Политическата обстановка в България в последните години не е стабилна. Още през април 2021 г. страната бе изправена пред невъзможност да сформира редовно и стабилно правителство.

Въпреки водената до момента стабилна политика, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата.

Една потенциална политическа нестабилност в страната и в Европа може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата оперативните резултати и финансовото им състояние.

➡ Кредитен риск

Кредитният риск за държавата е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаването на рисковите премии по заемите, което води (при равни други условия) до по-благоприятни лихвени равнища. Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България, в следствие на нестабилно управление на страната, би имало отрицателно влияние върху цената на финансиране, която Дружеството може да получи при необходимост, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Актуален кредитен рейтинг на Република България

Дата	Агенция	Дългосрочен Чужда/местна валута	Краткосрочен Чужда/местна валута	Перспектива
16.05.2026 г.	S&P Global Ratings	BBB+	A-2	Положителна

Източник: Министерство на финансите на Република България

➡ Валутен риск

Валутният риск е свързан с получаване на финансов ресурс или на приходи, деноминирани във валута, различна от тази на извършваните разходи при нестабилен курс между двете валути, създаващ предпоставки за генериране на валутни загуби. Дружеството ще бъде изложено на влиянието на колебанията на валутните курсове върху финансовите му позиции и парични потоци само в случай, че то оперира във валути различни от евро.

Емитента има възможност да контролира този вид риск като си осигурява входящи парични потоци в евро, така че да кореспондират на разходите на Дружеството, които също са в евро. Извън предходното, остатъчният валутен риск за Групата на емитента произхожда от риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, швейцарски франк и др.) на международните финансови пазари, но считаме, че такъв неблагоприятен ефект няма да е определящ за дейността на Дружеството.

➡ Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола и другите природни суровини) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. Към момента цените на електроенергията, ресурсните суровини използвани в промишлеността, продължават да бъдат високи, което пряко ще повлияе на икономическата ситуация в страната.

По последни данни на НСИ, публикувани на 15.07.2026 г. изменението на инфлацията в България е следната:

➡ Инфлация и индекс на потребителските цени за юни 2026 година (по данни на НСИ)

Индекс на потребителските цени (ИПЦ)		
Месечна инфлация	юни 2026 г. / май 2026 г.	+0.9%
Годишна инфлация	юни 2026 г. / юни 2025 г.	+5.4%
Средногодишна инфлация	юли 2025 - юни 2026 г. / юли 2024 - юни 2025 г.	+5.1%
Хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ)		
Месечна инфлация	юни 2026 г. / май 2026 г.	-1.5%
Годишна инфлация	юни 2026 г. / юни 2025 г.	+5.2%
Средногодишна инфлация	юли 2025 - юни 2026 г. / юли 2024 - юни 2025 г.	+3.9%

Индекс на цените за малката кошница (ИЦМК)		
Месечна инфлация	юни 2026 г. / май 2026 г.	-1.0%
Годишна инфлация	юни 2026 г. / юни 2025 г.	+2.7%

Източник: www.nsi.bg

➔ Риск от безработица

Високите нива на безработицата намаляват покупателната способност на населението, а от там намаляват и вътрешното търсене на стоки и услуги. От друга страна при висока безработица и лоши условия на труд хората са по-склонни да напускат страната в търсене на по-добре платена работа в чужбина, което отново рефлектира в проблеми за бизнеса, който не може да осигури нужната му работна ръка или се налага да го прави при по-високо ниво на заплащане.

➔ Данни за безработицата в България (по последни данни на НСИ)

	Изменение Q1 2026/ Q1 2025	общо	мъже	жени
Коефициент на безработица през Q1 2026	-0.7%	3.2%	3.3%	3.1%
Безработни лица		96.8 хил.	53.0 хил.	43.8 хил.

Източник: www.nsi.bg

➔ Риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при осъществяване на различни проекти. В резултат от въведения Валутен съвет, както и в резултат от въведената методика за изчисляване на лихвен процент на базата на първичния пазар на тримесечни държавни ценни книжа, лихвените равнища в България са стабилни.

➔ Неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България до голяма степен е хармонизирана с европейското данъчно законодателство, което намалява шанса за възникване на противоречива данъчна практика на централно и местно ниво. Съществува риск да се увеличат корпоративния данък и осигуровките в следващите години при евентуален скок на бюджетния дефицит. Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията във облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, касаещи налог върху сделките с финансови инструменти. Към момента на изготвяне на настоящия документ, политически и обществен консенсус по въпроса не е постигнат и в близките месеци не се очаква промяна в данъчното законодателство по този въпрос. От друга страна, инвестиционният хоризонт на Емитента е дългосрочен и съществува риск от въвеждане на такъв данък върху сделките с финансови инструменти, което би могло да доведе до известен отлив от страна на инвеститори в ценните книжа, издавани от Емитента. От определящо значение за финансовия резултат на Дружеството е размерът на данък печалба, както и евентуални промени в данъчния режим, на който то е субект. Към датата на изготвяне на този Прспект, размерът на данъчната ставка върху реализираните печалби е 10 на сто. Възможно е в бъдеще този процент да бъде повишен, което пряко ще намали доходът оставащ е Емитента, след разплащането на дължимия данък.

➔ Рискове, свързани с изменението на климата и настъпване на форсмажорни събития

Природни катастрофични събития, и терористични атаки и военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите условия в България, а следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции. Такова форсмажорно обстоятелство е войната, която се води в Украйна и конфликта в Близкия Изток. Трудността за предвиждане на тези събития налага използването на прецизен подход при анализа на наличната информация и определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

През последните години се наблюдава засилено внимание към рисковете от изменението на климата. Европейският съюз се ангажира да постигне въглеродна неутралност до 2050 г., а други водещи икономики като Китай и Япония също са поели подобни ангажменти. Същото важи все по-често за някои от най-големите компании от частния сектор. Промените в политиката имат отражение върху операционната среда, в която се развиват бизнес единиците. ESG (Environmental, Social and Governance) регулацията налага все по-стриктен контрол при инвестициите във финансови инструменти на компаниите по отношение на тяхната дейност.

Физическите рискове, свързани с изменението на климата, произтичащи от самото изменение на климата също подлежат на регулация. Целите за декарбонизация в ЕС предполагат ценообразуване на въглерода. Докато операциите на Емитента и неговата Група понастоящем все още не попадат директно в схема за ценообразуване на въглерода, той ще бъде изложен на рисковете за ценообразуване на въглерода чрез горива и материали, които използва.

В. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА

Рисковете произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество и неговата Група. Те се отнасят конкретно до него и върху тях в най-голяма степен то може да оказва влияние.

По-долу са изброени рисковете, произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество („Еврохолд България“ АД), както и неговата група (групата Еврохолд) и нормалното осъществяване на тяхната дейност. Рисковете са подредени от висока към ниска степен на вероятността от тяхното възникване, съответно степента им на отрицателно въздействие върху Емитента и неговата група.

➤ Рискове, свързани с дейността и структурата на Еврохолд

Доколкото дейността на „Еврохолд България“ АД е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. Дружествата от групата на Еврохолд България оперират в следните сектори: „енергиен - разпространение, доставка и търговия на електроенергия“; „възобновяема енергия - производство и съхранение на възобновяема енергия от соларни паркове“ (от месец юни 2026 г.); рекласифицираните като активи за продажба: „застрахователен“ и „финансово-инвестиционен (инвестиционно посредничество и управление на активи)“.

Финансовите резултати на Дружеството са пряко свързани с финансовите резултати и тенденциите за развитие на бизнес единиците от икономическата му група. Влиянието на отделните рискове на дъщерните компании е пропорционално на дела на съответния отрасъл в структурата на дългосрочния инвестиционен портфейл на Еврохолд.

Основният риск, свързан с дейността на „Еврохолд България“ АД е възможността за намаляване на приходите на дружествата, в които участва и върху получаването на дивиденди. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на компанията, както и върху промяната на нейната рентабилност.

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на компанията, в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на дружеството и групата Еврохолд, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

Еврохолд осъществява непрекъснат контрол и мониторинг върху стратегията за развитие на икономическата си група. Следят се всички идентифицирани рискове и потенциални такива, които могат да влияят върху дейността на дъщерните компании.

Еврохолд България действа гъвкаво при идентифициране на рискове свързани с дъщерни компании, които могат да имат негативен ефект върху групата като цяло, в т.ч. при необходимост пристъпва и към освобождаване от инвестиции.

Специфични рискове, свързани с дейността на дъщерните дружества

► ЕНЕРГИЕН БИЗНЕС

» Риск свързан с околната среда и климата

Риск от негативно влияние върху околната среда

Групата Електрохолд спазва действащото вътрешно и международно законодателство в областта на устойчивото развитие, екологията и опазването на околната среда, в солидарност с основните цели и принципи на екологичното право. Предприемат се конкретни действия и се следват политики по отношение на устойчивото развитие. В момента ръководството наблюдава появата на рискове и негативни последици от изменението на климата върху дейността на групата Електрохолд, както и влиянието му върху изменението на климата.

Риск, свързан с преминаването към нисковъглеродна икономика. В по-голямата си част рисковете, свързани с това, произтичат от:

- Промяна в политиките и регулациите в резултат на прилагането на европейските нормативни документи в областта на климата от съответните регулаторни органи в Република България.

- Промяна в законодателната рамка в съответствие с европейските климатични документи и установените политики;
- Промяна в технологиите относно дистрибуторската мрежа, необходима за преминаване към въглеродно неутрално общество.

Групата има задължения в рамките на политиката на ЕС в областта на енергийната ефективност и действащата Схема на задълженията за енергийна ефективност в страната и се задължава да прилага мерки за намаляване на потреблението на енергия към крайните клиенти.

Риск от изменение на климата

Ръководството текущо наблюдава появата на рискове и негативни последици от изменението на климата върху дейността на Групата, както и влиянието му върху изменението на климата.

В по-голямата си част рисковете, свързани с изменението на климата, произтичат от:

- Промяна в политиките и регулациите в резултат на прилагането на европейските нормативни документи в областта на климата от съответните регулаторни органи в Република България;
- Промяна в нормативната уредба в съответствие с европейските документи, свързани с климат и одобрени политики;
- Промяна в технологиите на дистрибуторската мрежа, необходими за преминаване към въглеродно неутрално общество;
- Отрицателни ефекти върху доставчици или клиенти, свързани с климата, които засягат компанията.

» Регулаторен риск

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

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

- Рискове, свързани с непредвидимост на промените нормативната уредба и възможно негативно влиянието на тези промени върху дейността на Дружеството;
- Риск от отнемане на лицензи;
- Риск от налагане на глоба от КЗК и КЕВР;
- Риск от невъзможност Дружеството да покрие всичките си оперативни разходи по лицензията за Краен снабдител, както и риск от липса на регулаторни промени, позволяващи намалението им;
- Рискове, свързани с поведението на ключови пазарни участници и влиянието им върху пазара на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с увеличение на финансовите изисквания към дружествата като задължителни гаранции и депозити от страна на ключови пазарните участници;
- Рискове, свързани с начина на организация, модел, структура и визия за развитие на свободния пазар на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с въвеждане на допълнителни законови преки и непреки задължения към производители, търговци, клиенти и мрежови компании на свободен пазар на електрическа енергия, вкл. увеличение и/или въвеждане нови такси, данъци, вноски, задължения по енергийна ефективност.

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

» Пазарен риск

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

да се характеризират като:

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

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

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

► БИЗНЕС С ПРОИЗВОДСТВО И СЪХРАНИНЕ НА ВЪЗОБНОВЯЕМА ЕНЕРГИЯ

Изграждането и експлоатацията на соларни паркове е свързано с регулаторни, пазарни, технически и природни рискове, сред които най-съществени са мрежовите ограничения (къси съединения и трудности при присъединяване), ценовият спад на борсата в пиковите часове и дългите административни процедури.

Регулаторни и административни рискове:

- Забавяне при съгласуване с електроразпределителните дружества.
- Промени в законите за възобновяемите източници и местните данъци.
- Проблеми със смяна на предназначението на земеделски земи.
- Пазарни и финансови рискове
- Отрицателни или много ниски цени на тока по време на пиково слънце.
- Високи разходи за балансиране на мрежата при отклонения в прогнозите.
- Засилена конкуренция и пренасищане на пазара с нови мощности.

Технически и експлоатационни рискове:

- Електрически аварии и риск от пожари в инверторите или кабелите.
- Кражби и вандализъм в отдалечени или неохраняеми райони.
- Деградация на панелите и спад на производствената ефективност с времето.

Природни и климатични рискове

- Интензивни градушки и бури, повреждащи стъклото на модулите.
- Снежни покривки, блокиращи производството през зимните месеци.
- Риск от прегряване на системите при продължителни горещи вълни.

► **ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН БИЗНЕС**

Присъщите за ЕИГ категории риск, в качеството на застрахователен холдинг, се идентифицират и класифицират в съответствие с идентифицираните категории риск. За отчитане и докладване на риска, Групата прилага стандартна формула като идентифицират и разграничават следните категории риск на консолидирано ниво:

» **Секторен риск**

Секторният риск се поражда от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. Основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора, са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на голяма конкуренция и фрагментиране на пазара;
- липса на възможности за разширяване на пазара пропорционално на увеличението на брутния вътрешен продукт;
- иновационен риск – ниска честота на създаване на нови продукти от установените играчи и навлизане на нови технологии, влияещи деструктивно на пазара;
- рискове от промяна на нормативната уредба – основната дейност на компаниите от групата на ЕИГ се основава на действащата законова уредба, базирана на Платежоспособност II в страните членки и кандидатки за ЕС, както и на утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.

Компаниите в групата се стремят да ограничат влиянието на секторните несистематични рискове върху дейността си, чрез поддържане на богата гама от застрахователни и продукти в широко диверсифициран портфейл и предлагане на нови продукти съобразно промените на пазарното търсене. Стремелът е към обогатяване на гамата на предлаганите застрахователни продукти, като в същото време се налага гъвкава ценова политика съобразена с рисковия профил на клиента. Групата търси и иновативни решения в областта на новите технологии, както в областта на продажбите и въвеждането на нови продукти, така и в областта на обработването на щети.

» **Фирмен риск**

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Бизнес рискът е свързан с конкретната дейност на Групата. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който Групата функционира. Естеството на бизнеса „общо застраховане“ се основава на ценообразуване и управление на риска в различни негови прояви посредством управление на портфейл от застрахователни продукти.

Бизнес рискът на Групата се характеризира от:

- невъзможността за оценка на времето на настъпване и големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на ликвиден риск;
- наличието на оперативни рискове.

» **Бизнес риск, свързан с настъпването на големи претенции**

Поради представителния характер на продуктовата структурата в застрахователния портфейл на дъщерните компании на ЕИГ спрямо същата на застрахователния сектор в съответните страни не са налице специфични бизнес рискове, характерни единствено за дружествата, в сравнение с останалите представители на сектора.

» Природни бедствия

Тези събития могат да нанесат щети от значителен характер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства (МПС).

По отношение размера на щетите, които биха били нанесени от природни бедствия на МПС, застраховани в компании от групата на ЕИГ се счита, че той е минимален предвид два фактора:

- Дружествата притежават голям портфейл от застраховани срещу природни бедствия автомобили на територията на няколко страни, което води до разпределение на риска от такива бедствия върху голяма съвкупност и съответно минимизиране ефекта от бедствията предвид факта, че те засягат силно ограничена територия;
- Застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети в следствие природни бедствия е частично намален предвид факта, че част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпространение е сравнително бавно и ограничено.

Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които дружествата биха могли да понесат от природни бедствия са ограничени от презастрахователната програма, поддържана от ЕИГ. С цел следене изложеността на портфейла на дружествата на риск от природни събития, на всяко тримесечие се изготвя оценка за акумулирания от дружествата риск от такива събития по CRESTA зони.

» Крупни аварии

Големите индустриални рискове, които могат да допринесат за такива събития са изключително лимитирани в портфейла на дружествата, като влиянието им е силно ограничено от факта, че тези аварии са напълно покрити от закупената презастрахователна протекция на дружествата.

» Терористични действия

До момента в България, Северна Македония и Румъния не са извършвани терористични действия, които евентуално да застрашат рискове, покрити от застрахователни компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на Евроинс тероризмът е изключен риск, съгласно международна клауза G51.

► ИНВЕСТИЦИОННОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО И УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ

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

» Пазарен и кредитен риск

Финансовите резултати на „Евро-Финанс“ АД зависят от пазарен риск и респективно кредитен риск, предвид факта, че голяма част от активите на „Евро-Финанс“ АД са инвестирани в публично търгуеми книжа с фиксирана доходност, деноминирани в няколко валути, чиято пазарна стойност се променя ежедневно. „Евро-Финанс“ АД определено е много добре капитализирана компания, предвид действащите нормативни изисквания, но резки и значими сривове на финансовите пазари, както и на кредитния профил на конкретните емитенти на ценни книжа, в чиито инструменти „Евро-Финанс“ АД е инвестирало капитала си, биха могли да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

» Риск при сетълмент и клиринг на сделки

Като водещ и активен местен финансов брокер с мащабен местен бизнес в управлението на финансови активи и предоставянето на брокерски услуги, който обслужва, както институционални, така и индивидуални инвеститори, „Евро-Финанс“ АД ежедневно прави сетълмент и клиринг на множество сделки с много насрещни контрагенти. Риск от грешка при комуникациите, в процеса на сетълмент, който макар и към момента напълно минимизиран, съществува и може да ограничи възможността на компанията ефективно да обслужва клиентите си, което би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

» Риск от промяна в регулаторната рамка

„Евро-Финанс“ АД работи в силно регулирана среда и е задължена да извършва дейности при пълно съблюдаване на действащото законодателство под наблюдението на съответния регулаторен орган в България (Комисия за финансов надзор). Като поднадзорно лице на Комисия за финансов надзор, „Евро-Финанс“ АД е задължено изцяло да изпълнява императивните правила и разпоредби, включително и новоприети такива, на местния регулатор. Всяко едно неспазване или дори забавяне на изпълнението на

задължителните регулации би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

» Рискове в преноса и обработката на информация

„Евро-Финанс“ АД извършва всички борсови сделки, управлението на активи, търговията на валути и дейностите по сетълмента само електронно и за това е изложен на риска от загуба при пренос на информация или кражба на лична и конфиденциална информация. Невъзможност да осигури непрекъсваемост и нужно ниво на защита на потока от информация, може да изложи на рискове вътрешната система за търговия на ценни книжа на компанията, нейните бази данни и ежедневни сделки, което от своя страна може да навреди на имиджа на компанията в очите на клиентите и контрагентите ѝ. Всяка загуба на пълен контрол над информационния поток би могла да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

➡ Риск от избор на неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата дейност на Емитента и неговата група зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на дружеството и на неговите дъщерни компании. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби. Следва да се има предвид, че мениджърският екип се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнение на инвестиционната стратегия и резултатите от нея. Това е от изключителна важност, за да може да се реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. Редовното изготвяне на качествени пазарни проучвания ще помогнат за вземане на адекватни и обосновани решения от страна на мениджмънта, така че рискът от ненавременни и неподходящи решения да бъде сведен до минимум.

➡ Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки и косвени загуби за Групата, породени от различни вътрешни фактори: неадекватни или неработещи процеси, свързани с операциите, с интеграцията на новопридобити компании, с персонала, технологиите и инфраструктурата, както и с външни фактори, които са различни от кредитния, пазарния и ликвидния риск и произхождат от законови изисквания и общоприети правила за корпоративна етика. Също така основният риск е свързан с вземането на погрешни инвестиционни решения, които биха могли да доведат до загуби за Дружеството, респективно неговите акционери.

Вероятността от подобни събития се приема за сравнително ниска, тъй като Емитентът е разработил механизми за контрол и управление на операционния риск в цялата група. Въпреки това вземането на грешни мениджърски и инвестиционни решения не може да се отхвърли като вероятност.

Еврохолд извършва непрекъснат анализ и мониторинг върху управлението на дъщерни компании. Дружеството, в т.ч. Групата обръща специално внимание на сигурността и личната отговорност, особено по отношение на достъпа до информация (включително класифицирана информация и информация за лични данни), информационната система и киберсигурността.

➡ Риск, свързан с несигурността по отношение на осигуряване на необходимото финансиране

Този риск произтича от несигурността по отношение на набавянето на необходимите средства за финансиране на инвестициите на Емитента и неговата група.

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

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

Политиката на ръководството е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции), дългови инструменти (облигации) и заемни средства от банкови и небанкови институции, които инвестира в дъщерните си дружества за финансирането на техни проекти, чрез увеличение на техния капитал или предоставяне на заеми. Отделно от това, Еврохолд България следи

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

При невъзможност за осигуряване на нужното финансиране всички планирани инвестиции ще трябва да бъдат отложени във времето, докато се осигурят необходимите средства за финансирането им, което от своя страна би забавило развитието в групата на Емитента и довело до пропуснати ползи. Групата може да пропусне реализиране на изгодни сделки, които да бъдат осъществени от конкуренти. Това би могло да повлияе върху бъдещите перспективи за развитие на групата на Емитента.

Риск от неуспешното осъществяване на публичното предлагане на вариантите от настоящата емисия

За дружеството съществува риск от неуспешно осъществяване на текущата емисия варианти. Евентуално неуспешно осъществяване на публичното предлагане на текущата емисия варианти ще принуди Дружеството да преосмисли своята инвестиционна програма и да търси алтернативни решения за финансиране на намеренията си.

Регулаторен риск

Емитентът и неговите дъщерни дружества осъществяват дейността си в силно регулирана среда, предвид което е възможно вследствие изменение в националното/местното или европейското законодателство, да се увеличат разходите за спазване на определени изисквания или да окаже друг ефект върху дейността на Групата. Върху дейността на групата Еврохолд оказват съществено влияние, както законодателството в областта на търговията с ценни книжа (ЗППЦК, наредби на КФН и европейски регламенти и др.), така и относимите регулации за специфичните бизнес дейности в които оперира групата. Резки промени в законодателството могат да забавят и/или оскъпят отделни проекти в групата на Емитента или да доведат до отказ от инвестиционни намерения.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява потенциалният негативен ефект върху печалбата на Емитента от покачване на пазарните лихвени проценти. Ако Емитентът и/или неговите дъщерни дружества финансират инвестициите си с привлечен заеман капитал с плаващ лихвен процент, то при покачване на лихвените равнища, дружеството ще генерира повече разходи за лихви. Това ще има неблагоприятен ефект върху печалбата на Емитента. При нужда този риск може да бъде управляван чрез използването на хеджиращи финансови инструменти като лихвен суап.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към дружество в Групата. Той е свързан с възможността от влошаване събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до нарушаване на паричните потоци и затруднени плащания по привлечени/заемни средства.

Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Еврохолд България“ АД или дъщерно дружество да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми.

Дружествата в групата Еврохолд се стремят да минимизират този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Групата прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

Дъщерните дружества правят финансово планиране, с което се стремят да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения, включително и обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

В процеса на управление на ликвидния риск дружествата от групата осъществяват вътрешно-групово финансиране със свободен паричен ресурс.

Риск, свързан с привличане и задържане на квалифицирани кадри

Бизнесът в групата на Емитента е зависим в известна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт в групата Еврохолд. Няма сигурност, че услугите на този „ключов“ персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на дружествата от групата. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите за

качествен персонал е сериозна. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от способността да се задържат и мотивират тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента и цялата група, оперативните резултати и финансовото им състояние.

Рискове, свързани със сключване на сделки със свързани лица, условията на които са различни от пазарните

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

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

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

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

Липса на гаранция за изплащане на дивиденди

Изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Емитента, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността, както и от инвестиционната стратегия на Дружеството относно реинвестиране на положителния финансов резултат. Няма гаранция, че в бъдеще Дружеството ще разпределя дивидент.

Риск от конкуренция

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

С. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Основните рискове, пред които са изправени инвеститорите, инвестиращи на българския капиталов пазар са свързани с ниската ликвидност на пазара, която е следствие от малкия брой добри инструменти и компании за инвестиране. Ниската ликвидност влияе пряко на състоянието на пазара, оценката на търгуваните компании и е основна причина за липсата на интерес от страна на местни и чуждестранни институционални инвеститори към българския капиталов пазар. Същевременно е възможно инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества, търгувани на други пазари на ценни книжа. КФН следи за разкриването на информация и спазването на законите и на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на други пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на акциите на Дружеството.

Неизпълнение на поетите ангажименти от Емитента

Тъй като вариантът е договор между Емитента и държателя на варианта, то инвеститорите могат да бъдат изложени на риск от неизпълнение на поетите от издателя ангажименти по този договор. За да могат инвеститорите да оценят правилно този риск, е необходимо да се запознаят внимателно с всички аспекти на емисията и Емитента, описани в настоящия Проспект. В случай на включени в настоящия Проспект неверни, заблуждаващи или непълни данни, инвеститорите могат да търсят отговорност на Членовете на УС на Емитента, съгласно чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК. УС на Емитента взема решение за увеличаване на капитала чрез упражняване на вариантите по желание на притежателите на варианти.

➤ Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите

Времевата стойност на вариантите зависи отчасти от времето, което остава до падежа им, и очакванията по отношение на стойността на базовия актив. Вариантите предлагат възможности за хеджиране и диверсификация на портфейлите на инвеститорите, но също така създават допълнителни рискове по отношение на тяхната стойност през периода между издаването и падежа им. Тази стойност варира с цената на базовия актив, както и на други свързани фактори, описани в настоящия Прспект.

Преди вариантите да бъдат закупени, упражнявани или продавани, притежателите на посочените деривати трябва да обмислят внимателно, освен всичко друго:

- *пазарната цена на вариантите*
- *стойността и волатилността/стандартното отклонение на историческите цени/на базовия актив*
- *времето, което остава до падежа на емисията*
- *ликвидността и дълбочината на пазара на базовия актив*
- *всички разходи, свързани с прехвърлянето или упражняването на вариантите*

➤ Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа

Успехът на една инвестиция във варианти зависи преди всичко от поведението на базовия актив за времето до падежа. В случай, че стойността на базовия актив не се повиши, инвеститорите няма да реализират печалба от своята инвестиция. Нещо повече, те ще реализират загуба не само когато стойността на базовия актив намалее, но и когато цената на базовия актив остане непроменена.

➤ Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите

Липсата на ликвидност означава, че инвеститорите няма да могат да продадат своите варианти на приемлива за тях цена. Този риск може да се прояви като отсъствие на достатъчно на брой поръчки за покупка на варианти или прекалено ниската цена, предлагана от пазара. Възможно е също така отсъствието на ликвидност при търговията с варианти да се дължи на отсъствието на ликвидност при търговията с акции на компанията.

Не е възможно да бъде предвидена цената, на която ще се търгуват вариантите на вторичния пазар или дали този пазар ще бъде ликвиден или неликвиден. Търговията с вариантите може да бъде преустановена по решение на Съвета на директорите на регулирания пазар в случай, че емисията престане да отговаря на заложените в правилника на БФБ изисквания или по молба на Емитента. В този случай може да бъде трудно намерена информация за цената на вариантите и ликвидността им може да бъде намалена значително. Възможно е в случай, че вторичния пазар на вариантите стане неликвиден, на притежателите им да се наложи да упражнят вариантите.

➤ Риск от промяна на режима на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества на регулиран пазар е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа.

➤ Времеви риск по време на периода за упражняване на варанта до придобиване на базовия актив

Между вземането на решение за упражняване на варанта и възможността инвеститорият да търгува с базовия актив има известен период, свързан с процедурите, необходими за упражняване на вариантите, емитиране на новите акции и допускането им до търговия. Възможно е този период да бъде значителен, като това да доведе до намаляване на цената на базовия актив спрямо неговата цена към момента на вземане на решението за упражняване на варанта.

➤ Спиране и преустановяване на търговията с емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента

Съгласно чл. 276, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, КФН, съответно заместник-председателят на КФН, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато установи, че инвестиционен посредник, обвързан агент, регулиран пазар, одобрен механизъм за докладване или одобрен механизъм за публикуване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ, негови служители, член на управителен или на контролен орган на инвестиционния посредник, обвързания агент, регулирания пазар, одобрения механизъм за докладване или одобрения механизъм за публикуване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на инвестиционния посредник, както и лица, притежаващи квалифицирано дялово участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз, включително на Регламент (ЕС) № 2019/2033, на Регламент (ЕС) № 575/2013, на Регламент (ЕС) № 600/2014, на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) (ОВ, L 352/1 от 9 декември 2014 г.) (Регламент (ЕС) № 1286/2014), на Регламент (ЕС) № 648/2012, и Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (ОВ, L 317/1 от 9 декември 2019 г.), на актовете

по прилагането им, на одобрени от КФН вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя на КФН, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, когато установи, че поднадзорни лица, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, техни ликвидатори или синдици, както и довереници на облигационерите, с действие или бездействие нарушават ЗППЦК, актовете по прилагането му и/или приложимите актове на Европейския съюз, с изключение на глава шеста и глава тринадесета на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129, Регламент (ЕС) 2020/1503 и актовете по прилагането им, решения на КФН или на заместник-председателя на КФН, на одобрени от КФН вътрешни актове на "Централен депозитар" АД, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят на КФН може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Съгласно чл. 20, ал. 1 от ЗПМПЗФИ за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения на споменатият закон, на Регламент (ЕС) № 596/2014 и на актовете по прилагането му, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от КФН или от заместник-председателя или при застрашаване интересите на инвеститорите, КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти.

Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на вариантите

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на вариантите. Емитентът не може да прогнозира настъпването на такива събития и движението на цената на базовия актив в бъдещето, нито да даде каквито и да било гаранции за тяхното настъпване и евентуалното им влияние върху цената на базовия актив, и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия. Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивиденди на притежателите на обикновени акции на Емитента, увеличаване на капитала на Емитента със собствени средства, издаване на други ценни книжа, продажба на пакети обикновени акции, преобразуване на Емитента, и др.

- **Разпределяне на дивиденди** – дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на справедливата стойност на базовия актив и съответно намаляване стойността на варианта.
- **Увеличаване на капитала със собствени средства** – при увеличението на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на Дружеството се преобразуват в акционерен капитал, като броят на акциите на Дружеството се увеличава, въпреки че се запазва непроменена нетната стойност на активите. В такъв случай нетната стойност на активите на акция се понижава и е налице разводняване на капитала.
- **Издаване на други ценни книжа** – при евентуално бъдещо издаване на нови ценни книжа, които водят до разводняващ/антиразводняващ ефект върху нетната стойност на активите на акция на Емитента, новата цена на упражняване на варианта се коригира с помощта на формула.
- **Продажба на големи пакети обикновени акции на Дружеството** – продажбата на пакет/и обикновени акции от страна на някой от по-големите акционери в Емитента или очакването, че такава продажба може да се случи, могат да се отразят значително, включително и негативно, на цената на акциите на Дружеството и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.
- **Преобразуване на Емитента** – всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на търговското дружество, придобивания на други дружества, продажбата на значителни активи и др., може да има сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Дружеството и да доведе до значителни промени в цената на базовия актив и на вариантите.

Валутен риск

Ценните книжа на Дружеството са деноминирани в евро. Поради това за инвеститори, използващи друга валута като референтна такава, съществува риск от промяна на съотношението на еврото спрямо тази валута.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

A. Идентификационен номер на правния субект

Идентификационен номер на правния субект
Регистрационен номер

LEI code 74780000J0W85Y204X80
EИК 175187337

B. Фирма и търговско наименование на емитента, правна форма и дата на учредяване, продължителност на съществуване

Фирмата на Емитента
Фирмата на Емитента на латиница

„Еврохолд България“ АД
„EUROHOLD BULGARIA“ S.A.

От учредяване на дружеството да настоящия момент не е извършвана промяна в наименованието на дружеството. Дружеството няма учредени клонове.

⇒ Правна форма и дата на учредяване

„Еврохолд България“ АД е учредено на 12.12.2006 г. (Решение № 1/12.12.2006г. по ф.д. 14436/2006г. по описа на Софийски градски съд(СГС)). Дружеството е образувано по реда на чл. 122 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и чл. 261 от Търговския закон чрез сливането на "Еврохолд" АД, рег. по ф.д. No 13770/1996 г. по описа на СГС и "Старком холдинг" АД, рег. по ф.д. No 6333/1995 г. по описа на СГС, като Емитента е универсален правопреемник на двете сливащи се дружества, които прекратяват съществуването си без ликвидация.

Първоначалната регистрация на Дружеството е от месец декември 2006 г., чрез вписване в Търговския регистър, воден от Софийски градски съд по фирмено дело № 14436/2006 г. под № 111639, том 1509, стр. 116.

Юридическата форма на дружеството е акционерно дружество (АД). От учредяването на дружеството до настоящия момент не е извършвана промяната на юридическата форма на Емитента.

„Еврохолд България“ АД е самостоятелно юридическо лице – публично акционерно дружество на основание чл. 110, ал. 2 във връзка с чл. 112, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

⇒ Акции на Дружеството (Базов инструмент на емисията варианти)

Емитираните до момента акции на Дружеството, явяващи се базов инструмент на емисията варианти, обект на настоящия проспект, са издадени съгласно българското законодателство. Законът за публичното предлагане на ценни книжа изисква финансовите инструменти, издадени от публично дружество, да бъдат поименни и безналични.

Акциите на Дружеството се търгуват на регулиран пазар в Република България на Основен пазар на Българска фондова борса, Сегмент акции Premium, с борсов код EUBG и в Република Полша на Варшавската Фондова Борса, Основен пазар на акции, с борсов код – ENG.

⇒ Уебсайт на емитента

Уебсайтът, на който инвеститорите могат да намерят информация относно стопанската дейност на Дружеството, предоставяните от него услуги, основните пазари, на които извършва дейност, основните му акционери, състава на административния и управителния орган и на висшето ръководство е www.eurohold.bg.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ - Съдържанието на интернет страницата на „Еврохолд България“ АД не представлява част от този Проспект на ЕС за последващо емитиране, освен ако тази информация не е включена в Проспекта чрез препратка.

IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

A / ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

⇒ Лица, отговарящи за информацията, дадена в този проспект

Този Проспект, като част от Проспект за първично публично предлагане на варианти на „Еврохолд България“ АД („Еврохолд“, „Емитента“, „Дружеството“) е изготвен от Асен Минчев - Изпълнителен директор и Галя Георгиева - Финансов директор на „Еврохолд България“ АД. Асен Минчев и Галя Георгиева, като съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, съдържащата се в него информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Включената в Проспекта информация е предоставена на съставителите от Емитента или е събрана от публични източници.

Отговорен за информацията в целия Проспект е емитентът „Еврохолд България“ АД, ЕИК 175187337, гр. София, п.к. 1592, р-н Искър бул. „Христофор Колумб“ № 43 в качеството му на лице, което извършва публично предлагане на емисия варианти.

Членовете на Управителния съвет на Емитента - Кирил Иванов Бошов, Асен Минчев Минчев, Велислав Милков Христов и Разван Стефан Лефтер, както и прокуриста - Милена Милчова Генчева отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Цветелина Райчева Черешарова-Дойчева - Финансов контролер на Емитента и съставител на одитирания годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2025 г. и на неаудитирания междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2026 г., в качеството си на лице по чл. 18, ал. 1 във връзка с чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента, отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта.

Одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831716285 и със седалище и адрес на управление гр. София 1421, р-н Лозенец бул. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ № 26 - регистрирано одиторско дружество, представлявано от Управителя Марий Георгиев Апостолов, одитирало годишните финансови отчети на консолидирана база на „Еврохолд България“ АД за 2025 г., отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от одитираните финансови отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта. Отговорен одитор за одита за 2025 г. на консолидирана база е Силвия Динова, включена в регистъра по чл. 20 от ЗНФОИСУ под № 0737.

⇒ Декларация за отговорност

- ✓ в съответствие с чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

С подписите си на последна страница на този Документ в съответствие с чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК, всички посочени по-горе отговорни за съдържанието на Проспекта лица декларираме, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това информацията в Проспекта, съответно в определените части от него, за които те отговарят е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, като:

- членовете на Управителния съвет и Прокуриста отговарят за цялата информация в Проспекта;
- лицата по чл. 18, ал. 1 във връзка с чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството отговарят за информацията от съставените от тях финансови отчети, включена в Проспекта;
- регистрираният одитор отговаря за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта,

Декларациите по чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

- ✓ в съответствие с чл. 89д, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

В съответствие с чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, представляващите Емитента лица, декларираме, че при изготвянето на този Документ са положили необходимата грижа за съответствие на съдържащата се

в него информацията с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от Закона за публично предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им;

Декларациите по чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

ЗАБЕЛЕЖКА:

Инвестиционният посредник, оказал съдействие на Емитента при изготвянето на Проспекта, е „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД, с ЕИК 130999800 и седалище и адрес на управление: гр. София, 1113, бул. "Цариградско шосе" № 101, бл. Бизнес център Актив, ет. партер. „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД е инвестиционният посредник, който ще обслужва емисията варианти на „Еврохолд България“ АД при условията на първично публично предлагане. Съдействието, което „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД е оказало на Емитента при изготвянето на Проспекта, се състои в предоставяне на разяснения на „Еврохолд България“ АД относно структурата и изискуемото съдържание на Проспекта съгласно приложимото европейско и българско законодателство, както и относно процедурата за публичното предлагане на емисията варианти. „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД не носи отговорност за информацията в Проспекта, за нейната пълнота и за съответствие с фактите.

В / ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕКЛАРАЦИИ ИЛИ ДОКЛАДИ, ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЕКСПЕРТ

При изготвянето на този Проспект, в неговото съдържание не са включени декларации или доклади, изготвени от дадено лице в качеството му на експерт. „Еврохолд България“ АД не е възлагало на трети лица изготвянето на експертни доклади във връзка с настоящия Проспект.

С / ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

Предоставената информация от трети страни е публична и е възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, дали не са били пропуснати някакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Източниците са посочвани своевременно при използването на информацията и включват:

- » Българска народна банка (www.bnb.bg);
- » Министерство на финансите (www.minfin.bg);
- » Национален статистически институт (www.nsi.bg);
- » Търговски регистър и регистър на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията (www.registryagency.bg);

Д / ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

Комисията за финансов надзор (в качеството ѝ на компетентен орган за Република България, съгласно Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 на Европейския парламент и Съвета) е одобрила настоящият Проспект на ЕС за последващо емитиране с решение № 582-Е от 08.09.2026 г.

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на емитента или на качеството на ценните книжа, за които се отнася проспектът на ЕС за последващо емитиране.

Комисия за финансов надзор одобрява настоящия проспект на ЕС за последващо емитиране единствено, ако отговаря на установените с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 критерии за пълнота, разбираемост и последователност.

Настоящият проспект на ЕС за последващо емитиране е изготвен в съответствие с член 14а от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/1129.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на съдържащата се в проспекта информация. Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

V. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

5.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Одитираният годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г. (съдържащ отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собственения капитал и приложения), заедно с одиторския доклад и отчета за управление за финансовата 2025 г., както и неодитирания междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2026 г на Емитента са оповестени по надлежния ред и са достъпни на съответните интернет страници: „КФН“ (www.fsc.bg); „БФБ“ (www.bse-sofia.bg); специализирана финансова медия „X3 news“ (www.x3news.com); и Емитента (www.eurohold.bg).

Емитентът е сключил договор с финансово-информационната агенция X3news за регулярно разкриване и оповестяване на финансова и друга информация. Емитентът предоставя регулярна информация и чрез ESPI Sistem – Полша.

Финансовите отчети на Емитента, включително и горепосочените са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС) в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.).

5.2. Одитиране на историческа годишна финансова информация

11.2.1. Одиторски доклад

Одитор на „Еврохолд България“ АД заверил годишния консолидиран финансов отчет за 2025 г. е одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831716285 и със седалище и адрес на управление гр. София 1421, бул. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ № 26, представявано от Управителя - МАРИЙ ГЕОРГИЕВ АПОСТОЛОВ. Одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД е включено в регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта в България под номер 32 и е член на одиторската мрежа GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED. Отговорен одитор за одита на годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2025 г. е регистриран одитор Силвия Бориславова Динова, включена в регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта под № 0737. Силвия Динова членува в Трета софийска регионална организация на ИДЕС.

⇒ Одитирана финансова информация за 2025 г.

В одиторският доклад към годишния консолидиран финансов отчет за 2025 г. е изразено мнение, че консолидирания финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2025 г., нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидирани парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и българското законодателство.

5.3. Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента

За периода от датата на публикуване на последните финансови отчети на Емитента, а именно неодитиран междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2026 г. до датата на Проспекта, не е настъпила значителна промяна във финансовото и търговското състояние на „Еврохолд България“ АД и/или неговата икономическа Група.

За периода от датата на изготвяне на последния одитиран консолидиран финансов отчет за 2025 г. в групата към които принадлежи Емитента, а именно: група „Еврохолд“ и група „Старком“, до датата на Проспекта е настъпила значителна промяна във финансовото и търговското състояние на съответните групи.

Всички значими събития настъпили през 2025 г. и до датата на Проспекта в гореспоменатите групи и имащи значение върху финансовото им състояние са оповестени в одитираните отчети на дружествата. Най-значимите от тях, които биха имали значение относно консолидирания размер на приходите и печалбите на съответните групи, към които принадлежи Емитента за настоящата 2026 г. и предходната 2025 г., са следните:

- » **Настъпили промени в икономическата група Еврохолд през периода от януари 2026г. до датата на проспекта:**
- На 12 януари 2026, Еврохолд България АД придоби 2 963 355 бр. от акциите на Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД). В резултат на покупката, акционерното участие на Еврохолд България АД в ЕИГ АД възлиза на 94.06 % от капитала (141 027 728 бр. акции).
 - На 23 януари 2026, Съветът на директорите на БФБ взе решение, считано от 26.01.2026 г. Акциите на Еврохолд България АД (с борсов код на БФБ: EUBG) да се търгуват на „Premium“ сегмента на Българската фондова борса (БФБ). Инвестиционният посредник Евро-Финанс АД ще е маркет-мейкър на акциите на Еврохолд България АД.
 - На 28 април 2026, в деловодството на Дружеството е постъпило искане от притежател на повече от 10% от емитираните от дружеството варианти, за свикване на общо събрание на варантопритежателите на „Еврохолд България“ АД. В тази връзка на проведено на 29.04.2026 г. заседание на УС бе взето решение за свикване на общо събрание на варантопритежателите на „Еврохолд България“ АД на 11.05.2026 г. в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, с дневния ред: 1. Приемане на решение за упражняване на правата по емисия варианти с ISIN: BG9200007243.
 - На 11 май 2026, на проведено Общо събрание на притежателите на варианти издадена от Еврохолд България АД бе прието решение за упражняване на права по емисия варианти с ISIN: BG9200007243. Протоколът от проведеното общо събрание на варантопритежателите е публикуван на интернет страницата на Емитента: www.eurohold.bg и на специализираната финансова медия „X3 news“: www.x3news.com.
 - На 13 май 2026, на основание чл. 1126, ал.1 от ЗППЦК на свое заседание Управителния съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД взе решение както следва:
 1. На основание решение, взето от ОСПВ от 11.05.2026 г., приема решение на основание чл. 195 и чл. 196 от Търговския закон, чл. 13, ал.5 от Устава на дружеството и чл. 113, ал. 2, т. 2 във връзка с ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, капиталът на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД да бъде увеличен, чрез издаване на до 260 481 631 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с право на един глас, с номинална стойност 0,51 евро всяка и емисионна стойност 1,0226 евро за една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти от емисия с ISIN BG9200007243, в съответствие с реда, условията и целта, описани в Проспект за публично предлагане на варианти, потвърден с Решение № 787-Е/12.11.2024 г. на КФН;
 2. Избира „СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС“ АД, ЕИК 130999800, със седалище и адрес на управление гр. София 1113, район Слатина, бул. "Цариградско шосе" № 101, Бизнес център Актив, ет. Партер за инвестиционен посредник, който да обслужва увеличението на капитала на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД;
 3. За условията, сроковете и реда за провеждане на процедура за увеличение на капитала на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД.

Протоколът от проведеното заседание на Управителния съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД за взетото решение за увеличение на капитала е публикуван на интернет страницата на Емитента: www.eurohold.bg в раздел Акции и на специализираната финансова медия „X3 news“: www.x3news.com.
 - На 15 май 2026, Еврохолд България АД публикува съобщение на основание чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК във връзка с решение на Общо събрание на варантопритежателите от 11.05.2026 г. и решение на Управителния съвет на Емитента от 13.05.2026 г., уведомява всички заинтересовани лица относно започване на процедурата за увеличение на капитала на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД чрез издаване на до 260 481 631 (двеста и шестдесет милиона четиристотин осемдесет и една хиляди шестстотин тридесет и един) броя обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми акции, с номинална стойност 0.51 евро и емисионна стойност 1.0226 евро, под условие че акциите от увеличението бъдат записани от варантопритежателите от емисия с ISIN: BG9200007243, в съответствие с реда, условията и целта, описани в проспекта на емисията варианти, одобрен с Решение № 787-Е/ 12.11.2024 г. на Комисията за финансов надзор.
- Датата на публикуването на това съобщение се смята за начална дата на увеличението на капитала, като информацията относно Реда, срока и условията за упражняване на вариантите е публикувана на интернет страницата на Емитента: www.eurohold.bg и на специализираната финансова медия „X3 news“: www.x3news.com.
- На 28 май 2026, на проведено извънредно ОСА бе гласувано решение за сключване на финансираща сделка/сделки от Еврохолд България на обща стойност над прага по чл.114, ал.1,т.2 във връзка с чл.114, ал.1, т.1, буква „б“ от ЗППЦК. Протоколът от ОСА е наличен на интернет страницата на Емитента: www.eurohold.bg и на специализираната финансова медия „X3 news“: www.x3news.com.
 - На 1 юни 2026, по покана на довереникът на облигационерите във връзка с искане на дружеството се проведе Общото събрание на облигационерите на Еврохолд България АД от емисия, облигации с ISIN код BG2100002224, като бяха приети промени в условията на облигационния заем относно възможност Емитентът да има право да упражнява кол опция (call option), изразяваща се в право да погаси

предсрочно част или цялата главница на облигационния заем (call option), но не по-малко от 1 000 000 (един милион) евро или кратни на 1 000 000 (един милион) евро. Поканата и протоколът от ОСО са публикувани на интернет страницата на Емитента: www.eurohold.bg и на специализираната финансова медия „X3 news“: www.x3news.com.

- На 01 юни 2026 г. успешно приключи подписката за увеличение на капитала на Еврохолд България АД чрез упражняване на варианти от емисия с ISIN код BG9200007243. Подписката се проведе в изпълнение на решение, взето от Общото събрание на притежателите на варианти, проведено на 11.05.2026 г. и решение на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД от 13.05.2026 г., за увеличение на капитала на Еврохолд България, чрез издаване на до 260 481 631 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, с право на един глас, с номинална стойност 0,51 евро всяка и емисионна стойност 1,0226 евро за една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти от емисия с ISIN код BG9200007243.

Подписката стартира на 26.05.2026 г. и до приключването на подписката - на 01.06.2026 г., бяха упражнени 260 440 000 броя варианти, съответно бяха записани 260 440 000 акции от увеличението на капитала на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД. Емисионната им стойност в общ размер на 266 325 944.00 евро беше внесена изцяло по набирателна сметка на дружеството, открита в „Тексим Банк“ АД.

Общият брой неупражнени варианти след приключване на подписката е 41 631 броя.

Увеличаването на капитала се извърши в съответствие с Проспект за публично предлагане на варианти, потвърден от Комисия за финансов надзор с Решение № 787-Е/12.11.2024 г. и съобщение по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, публикувано на 15.05.2026 г. на сайта на емитента и на упълномощения инвестиционен посредник./.

- В началото на юни 2026, Еврохолд България АД обратно изкупи/напълно погаси и deregистрира от регистрите двете емисии от EMTN Programme с ISIN: XS1731768302 и ISIN: XS1542984288 в общ размер от 80 000 евро.
- На 8 юни 2026, бе одобрено разпределение на 4 250 000 евро от Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. на едноличния акционер Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В. чрез разпределение на премия от акции за сметка на резервите от премии от акции, които се поддържат от дружеството-майка в полза на неговите акционери, като плащането беше извършено на 11 юни 2026 г.
- На 8 юни 2026, бе одобрено разпределение на 4 250 000 евро от Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В. на едноличния акционер Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. чрез разпределение на премия от акции за сметка на резервите от премии от акции, които се поддържат от Дружеството-майка в полза на неговите акционери, като плащането е извършено на 11 юни 2026 г.
- На 23 юни 2026, Еврохолд България АД подписа Договор с JP Morgan за заем с длъжник Еврохолд България АД в размер на 170 млн евро с цел консолидиране на дълговете на дружеството и на енергийния бизнес.
- На 24 юни 2026 г., въз основа на споразумение за вноса от емисионна премия от 5 юни 2026 г. - резервът от емисионна премия на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В. се увеличава със 17 200 000 евро чрез парична вноса от едноличния му акционер – Еврохолд България АД.
- На 24 юни 2026 г., въз основа на Споразумението за вноса в премия от акции от 5 юни 2026 г., резервът от премии от акции на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В. е увеличен с 5 200 000 евро чрез парична вноса на единствения му акционер - Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В.
- На 24 юни 2026 г., въз основа на споразумение за вноса в премия от акции от 5 юни 2026 г. - резервът от премии от акции на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. се увеличава с 5 200 000 евро чрез парична вноса на единствения му акционер - Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В.
- На 25 юни 2026, Еврохолд България АД публикува съобщение, че е в процес на реструктуриране на бизнесите в групата, включващо и реструктуриране на дългови експозиции. За целта са предприети действия, представляващи съпътстващи сделки – етапи и елементи на цялостното вътрешногрупово реструктуриране на икономическата група Еврохолд с участието на мажоритарния акционер „Старком Холдинг“ АД.

Сделките, подлежащи на одобрение по реда на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, бяха одобрени на редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 28.05.2026 г. Стратегическата цел на вътрешногруповото реструктуриране е оптимизиране на организационната структура с фокус върху различните дейности в енергийния сектор, както и оптимизиране на груповата дългова експозиция. Това от своя страна ще подобри общата оперативна ефективност на групата, ще улесни идентифицирането и управлението на присъщите рискове и възможности и ще допринесе за удължаване на матурирещата структура на груповия дълг.

Новата структура на групата Еврохолд ще бъде фокусирана върху две основни направления:

- **Дистрибуция, доставка и търговия с електроенергия (основен бизнес);**
- **Производство и съхранение на възобновяема енергия (нов бизнес).**

В резултат на изпълнението на предвидените действия по реструктурирането през месец юни и юли 2026 г. бяха реализирани следните ключови операции:

Успешно приключи увеличението на капитала на Еврохолд България АД чрез упражняване на варианти от емитирана от дружеството емисия варианти. Записаните нови акции са 260 440 000 броя с емисионна стойност 1,0226 евро за акция. В резултат на увеличението капиталът на дружеството се увеличи от 132 855 000 евро на 265 649 400 евро, а броят на издадените акции – от 260 500 000 броя поименни, безналични акции на 520 940 000 броя поименни, безналични акции с номинална стойност 0,51 евро всяка. Новоиздадените акции бяха записани почти изцяло от мажоритарния акционер „Старком Холдинг“ АД.

Еврохолд придоби 100% от капитала на „Соларс Енерджи“ ЕАД – холдингова група, развиваща дейност в областта на производството и съхранението на възобновяема енергия и един от водещите инвеститори във фотоволтаични централи и системи за съхранение на електроенергия в България.

В хода на реструктурирането се предвижда и вътрешногрупово прехвърляне на застрахователните дружества „ЗД Евроинс“ АД, „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД и инвестиционния посредник „Евро-Финанс“ АД към мажоритарния собственик „Старком Холдинг“ АД, както и отделяне на останалия застрахователен бизнес, структуриран чрез „Евроинс Иншурънс Груп“ АД. В тази връзка Еврохолд България АД вече е предприело необходимите действия по уведомяване на компетентните регулаторни органи съгласно приложимите законови процедури.

Еврохолд България АД подписа договор за заем в размер на 170 млн. евро с цел консолидиране на дълговете на дружеството и на енергийния бизнес.

В процеса на консолидиране на дълговете на Еврохолд България АД вече са обратно изкупени и deregистрирани двете емисии средносрочни облигации, издадени в рамките на програмата за средносрочни еврооблигации (EMTN Programme), в общ размер на 80 млн. евро. Следващата стъпка в дълговото реструктуриране е двете емитирани корпоративни облигации на дружеството с общ размер на 70 млн. евро също да бъдат обратно изкупени и deregистрирани, както и да бъде погасен заем на енергийната група в размер на 76 млн. евро.

Очакваният срок за приключване на цялостното реструктуриране на групата Еврохолд е в рамките на третото тримесечие на 2026 г.

Основните акционери и ръководството на Еврохолд България АД планират и в бъдеще да предприемат допълнителни целенасочени действия и операции за намаляване на общата задлъжнялост на Групата чрез оптимизиране на капиталовата и дълговата структура.

Тези операции могат да включват използването на различни финансови инструменти реализирани на международните финансови пазари, като издаване на облигации или привличане на капитал, включително чрез емитиране на варианти или акции, привличане на стратегически или финансови инвеститори, както и други форми на финансиране и корпоративно развитие.

Реализацията на посочените действия ще се извършва в зависимост от динамиката на икономическата среда, развитието на международната икономическа обстановка, състоянието на капиталовите пазари, приложимите регулаторни изисквания и други релевантни фактори. За подготовката и изпълнението на тези действия дружеството може да ангажира и международни финансови консултанти с необходимата експертиза.

В този контекст дружеството ще оценява всички налични стратегически алтернативи с цел повишаване на стойността за акционерите и подкрепа на дългосрочното развитие на бизнеса, включително възможни промени в структурата на собствеността, организационната структура на групата и формата на присъствие на дружеството на капиталовите пазари, когато това е в интерес на акционерите и подкрепя дългосрочното развитие на бизнеса.

- на 24 юни 2026 г., ЕЕЕС II BV е предплатила и напълно е погасила кредитната си линия с дата 3 юни 2024 г. и падеж 11 септември 2029 г. в размер от около 75.8 милиона евро (включва общата главница и натрупаната лихва по кредитната линия). Погасяването беше финансирано от Еврохолд България АД, чрез комбинация от погасяване на вътрешногрупов заем (около 44,8 млн. евро), вноска в собствения капитал (около 17,2 млн. евро) и нов акционерен заем (около 19 млн. евро) със срок от 60 месеца.
- На 25 юни 2026, Управителният съвет на Еврохолд България АД, в съответствие с чл. 13, ал. 5 и ал. 7 от Устава на Дружеството, взе принципно решение за издаване на нова емисия варианти при условията на първично публично предлагане.
Окончателните параметри във връзка с публичното предлагане на емисията варианти на „Еврохолд България“ АД при условията на публично предлагане, са определени в решение на УС от 07.08.2026 г. и в Прспекта за публично предлагане на емисия варианти.
- На 6 юли 2026, емисия облигации с ISIN код BG2100002224, бе deregистрирана от регистъра на ЦД по искане на емитента Еврохолд България АД след като преди това беше изцяло изкупена от дружеството.
- 21 юли 2026 - Еврохолд България АД и дъщерното ѝ застрахователно дружество - ЗД Евроинс АД, бяха подложени на масирана хакерска атака с всички най-модерни методи за извършване на този вид киберпрестъпления и криминални деяния.

Благодарение на усилията на целия екип по киберсигурност на компанията и на компетентните държавни органи в тази област, холдингът и застрахователното й подразделение успяха да неутрализират успешно атаката и да я спрат. Единствените щети са причинените неудобства за клиентите от временното блокиране на уебсайта и онлайн системите на застрахователя. Целта на хакерския рейд е бил блокиране на бизнеса, кражба на данни, опит за изнудване, шантаж и накарняване репутацията на компанията.

Еврохолд и Евроинс уверяват всички свои клиенти, партньори и контрагенти, че няма да се поддадат на тези опити за шантаж и изнудване и по никакъв начин няма да легитимират подобни криминални деяния. Дружествата от групата продължават да изпълняват и спазват професионалните си задължения и ангажименти.

Единствените щети са причинените неудобства за клиентите от временното блокиране на уебсайта и онлайн системите.

Еврохолд и Евроинс благодарят на своя IT екип и отдел за киберсигурност и киберзащита за проявения висок професионализъм, положените усилия и постигнатите резултати в противодействието на кибератаката. Холдингът и дружествата от групата са признателни за съдействието и на всички отговорни държавни органи и институции, които с действията си също допринесоха бизнесът на най-големия публичен холдинг в България да бъде защитен.

- На 24.07.2026 г. след получено решението на Комисия за финансов надзор от 23.07.2026 г., за одобряване на вътрешногруповото реструктуриране на Еврохолд България АД с участието на мажоритарния акционер „Старком Холдинг“ АД, акциите на ЗД Евроинс АД и ЗД Евроинс Живот ЕАД са прехвърлени от Евроинс Иншурънс Груп АД на Старком Холдинг АД.
- На 7 август 2026, Управителният съвет на Еврохолд България АД прие решение за определяне на окончателните параметри за издаване на нова емисия варианти при условията на първично публично предлагане по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа в размер на до 520 940 000 (петстотин и двадесет милиона деветстотин и четиридесет хиляди) броя безналични, поименни, свободнопребвърляеми варианти, с емисионна стойност 0,01 евро (един цент) 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, непривилегирани, 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 1,25 (едно евро и двадесет и пет цента) евро за акция при съотношение вариант/акция - 2:3, 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. За избягване на всякакво съмнение, при последващо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД чрез упражняване на правата по варианти, притежател на варианти има правото да запише 3 броя нови акции от увеличението на капитала срещу 2 броя варианти. Публичното предлагане на емисията варианти ще се счита за успешно приключило, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 156 282 000 броя от предлаганите варианти, представляващи 30 % (тридесет процента) от предложените ценни книжа. Не е възможно записване на варианти над максимално допустимия размер на заявените за издаване ценни книжа в размер на 520 940 000 броя варианти. Управителният съвет определи, „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК: 130999800, със седалище и адрес на управление в гр. София, 1113, р-н Слатина, бул. „Цариградско шосе“ 101, Бизнес център Актив за инвестиционен посредник, който да обслужи първичното публично предлагане на варианти на „Еврохолд България“ АД. За извършване на публичното предлагане на емисията варианти на „Еврохолд България“ АД дружеството ще публикува проспекта по начина и със съдържанието, предвидени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, след като същият бъде потвърден от Комисията за финансов надзор.

» **Настъпили промени в икономическата група Еврохолд през 2025 г.**

- На 3.1.2025, Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В. намалява инвестицията си в дъщерното дружество Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани III Б.В. посредством намаление на премиен резерв в размер на 250 хил. евро.
- На 3.1.2025 г., Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани III Б.В. намалява инвестицията си в дъщерното дружество Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани Б.В. посредством намаление на премиен резерв в размер на 300 хил. евро.
- На 16 януари 2025, в Търговски регистър е направено вписване на едновременно увеличение и намаление на капитала на Евроинс Иншурънс Груп АД.

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.

След направеното вписване капиталът на Евроинс Иншурънс Груп АД възлиза на 149 932 734 лева, разпределен в 149 932 734 броя обикновени, поименни, налични акции с номинал 1 лв. всяка. Процентът на участие на Еврохолд България АД се увеличава от 90.01% на 92.08%.

- На 21 февруари 2025, в Търговски регистър е вписано последващо увеличение на капитала на „ЗД Евроинс“ АД при издадени 16 250 000 бр. нови акции с номинална стойност 1 лв. всяка една и емисионна стойност от 4 лв. 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, набраната сума е в размер на 65 000 000 лв.
- Март 2025, „Евроинс Иншурънс Груп“ АД увеличи капитала на ЧАД ЗК Евроинс Украйна“ посредством парична вноска в размер на 90 250 хил. гривни. Украинският регулатор е одобрил увеличението на капитала, като са емитирани 4 512 500,000 акции всяка с номинална стойност 0.01 украински гривни и емисионна стойност 0.02 украински гривни.
- На 30 април 2025, ръководството на Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В. одобрява разпределение в размер на 12 200 000 евро от премиения си резерв в полза на едноличния собственик на капитала Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани III Б.В. Плащането е извършено на 21 май 2025 г.
- На 15 май 2025, дъщерното на Еврохолд България АД дружество Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В. (ЕЕЕС) успешно издаде първата си емисия гарантирани обезпечени облигации на стойност 500 млн. евро.

Облигациите са петгодишни с падеж 15 май 2030 г., обезпечени, емитирани са във формат Reg S/144A и годишен лихвен купон от 6.5%.

Облигациите са листвани на Люксембургската фондова борса, пазарен сегмент Euro MTF, под ISIN XS3073101712 за Регламент S (извън САЩ) и под ISIN XS3073621552 за Правило 144A (САЩ).

В хода на финансовата операция ЕЕЕС получи и дебютен кредитен рейтинг от водещи световни рейтингови агенции – Ba2 (стабилна перспектива) от Moody's и BB (стабилна перспектива) от Fitch.

Облигациите на ЕЕЕС бяха придобити от над 60 инвеститори от 17 държави. Постъпленията от облигационната емисия са използвани за погасяване в пълен размер на съществуващ синдикиран заем и свързани с него разходи, за общи корпоративни цели, както и за извършване на плащане на дивидент във връзка с частично предсрочно погасяване по заем на Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II Б.В.

- На 28 май 2025, Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В. (ЕЕЕС) сключи споразумение за кредит с общ лимит от 9 119 200 евро за рефинансиране на непогасен дълг във връзка със споразуменията за хеджиране. Кредитът е с лихва от 6M EURIBOR + 2,4%/мин. 2,4%, срокът е 3 години и плащанията на главница и лихва се извършват на шестмесечен период. Лимитът е използван изцяло на 30.05.2025 г.
- 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.

» **Настъпили промени в икономическата група Старком през периода от януари 2026 г. до датата на проспекта**

- На 22.01.2026 г. Старком Холдинг АД публикува покана за участие в извънредно общо събрание на облигационерите от първа емисия корпоративни облигации на дружеството, което се състоя на 13.02.2026 г. с дневен ред приемане решение за промяна на част от условията по облигационния заем.

Съгласно решенията на ОСО емисията облигации с ISIN BG2100010110 приема следните параметри:

- Срокът на емисията се удължава с още 5 (пет) години при разсрочване на задължението за погасяване на главницата по облигационния заем в остатъчен размер на 14 776 335 евро към датата на удължаване на емисията 15 Април 2026 г. и нов краен срок за погасяване на всички задължения по облигационния заем 15 април 2031 г.

- На датата 15 април 2026 г. считана за начало на новия погасителен срок на емисията, емитентът ще изплати главнично плащане в размер на 16 335,37 евро.
- Шестмесечните лихвени плащания се запазват, като на датата на всяко лихвено плащане емитентът ще изплаща главница в размер на 50 000 евро. Последното лихвено плащане заедно с плащането на остатъчния размер на главницата се извършва на падежа на облигационния заем 15.04.2031 г.
- Във връзка с решение на ОСА на Старком Холдинг на 8.04.2026 г., бяха емитирани безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, обикновени облигации в размер на 200 000 000 (двеста милиона) евро, срок – 7 години (84 месеца), плаващ годишен лихвен процент равен на сумата от 6-месечния EURIBOR + надбавка от 3.00% (300 базисни точки), но общо не по-малко от 5.00% и не повече от 7.50% годишно. Целта на набраните средства е: 1) покупка на дългови финансови инструменти, включително на облигации; 2) покупка на дялови капиталови инструменти с цел доходност; 3) придобиване на дружества в секторите на операции на групата; 4) управление, оптимизиране и финансово подпомагане на съществуващи в групата на емитента компании, включително чрез увеличение на капитали и/или предоставяне на заемни средства; 5) част от набраните средства ще се използват за покриване на разходи по емитиране на облигационния заем при частното (непублично) пласиране и допускането му до търговия на регулиран пазар.
- На 24.07.2026 г. след получено решението на Комисия за финансов надзор от 23.07.2026 г., за одобряване на вътрешногруповото реструктуриране на Еврохолд България АД с участието на мажоритарния акционер „Старком Холдинг“ АД, акциите на ЗД Евроинс АД и ЗД Евроинс Живот ЕАД са прехвърлени от Евроинс Иншурънс Груп АД на Старком Холдинг АД.

» **Настъпили промени в икономическата група Старком през 2025 г.**

- На 24.01.2025 г. Съветът на Директорите на Старком Холдинг АД взе решение да увеличи капитала на дъщерното си дружество Хенсън Асет Мениджмънт посредством парична вноска в размер на 150 000 GBP срещу което записва 529 нови дружествени дялове от капитала на Хенсън Асет Мениджмънт. Паричната вноска за увеличението на капитала е направена на 27.01.2025 г.
- На 10.03.2025 г. Съветът на Директорите на Старком Холдинг АД взе решение да продаде всичките 545 броя акции представляващи 100% от капитала на дъщерното дружество Суис Глобал Асет Мениджмънт АГ – Швейцария на пет отделни купувача. В периода 14.03.2025 г. – 31.03.2025 г. са сключени договори за покупко-продажба на акции с купувачите и всички акции в капитала на Суис Глобал Асет Мениджмънт АГ са прехвърлени.
- На 12.06.2025 г. Съветът на директорите на Старком Холдинг взе решение да промени търговското наименование на Старком Финанс ЕАД на С Финанс ЕАД (на английски език се изписва като S FINANCES EAD). Промяната е вписана в Търговския регистър на 24.06.2025 г.
- През месец юни 2025 г. Старком Холдинг АД придобива 250 013 дяла, с номинална стойност на всеки дял от 10 лева всеки, представляващи 25% от капитала на Мега Еко Енерджи ООД, дружество вписано в ТР с дейност в енергийния сектор. Стойността на инвестицията възлиза на 4 136 хил. лв.
- През месец юни 2025 г. Старком Холдинг АД придобива 25 броя акции, с номинална стойност 100 000 HUF всяка, представляващи 50% от капитала на Avesta Hungary ZRT, унгарско акционерно дружество с дейност в сегмента на бизнес и управленско консултиране. Старком Холдинг АД заедно с другия акционер, който притежава също 50% от акциите в капитала на Avesta Hungary ZRT, упражняват съвместен контрол над дружеството. Стойността на инвестицията възлиза на 1 271 хил. лв.
- На 06.10.2025 г. Съветът на Директорите на Старком Холдинг АД взе решение да увеличи капитала на дъщерното си дружество Хенсън Асет Мениджмънт посредством парична вноска в размер на 120 000 GBP срещу което записва 424 нови дружествени дялове от капитала на Хенсън Асет Мениджмънт. Паричната вноска за увеличението на капитала е направена на 08.10.2025 г.

5.4. Проформа финансова информация

Дружеството не изготвя проформа финансова информация.

VI. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

6.1. Политиката на емитента по отношение на изплащането на дивидент и актуалните ѝ ограничения, както и политиката му по отношение на обратното изкупуване на акции

» Политиката на емитента по отношение на изплащането на дивидент

„Еврохолд България“ АД разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, ТЗ и Устава на Дружеството, по решение на ОСА. Емитентът не е приел собствена политика относно дивидентите, като разпределението на печалбата дружеството е регулирана в Устава на Дружеството, който не съдържа никакви ограничения относно разпределянето на дивидент по отношение на никой от акционерите.

» Съгласно Чл. 64. (1) от Устава на дружеството:

Дивиденди се разпределят и изплащат веднъж годишно само при наличието на следните условия:

- а) изтичане на съответната финансова година;
- б) наличие на реализирана от дружеството печалба за съответната година;
- в) остатък от печалбата след заделване на необходимите средства за фонд "Резервен" и за другите, предвидени от закона направления;
- г) решение на общото събрание за разпределяне на печалбата, респективно на част от нея, и в частност за разпределяне на дивиденди и за определяне на техния размер.

(2) Дивиденди се изплащат при спазване на чл. 247а от Търговския закон. Дивиденди не могат да се изплащат авансово.

(3) Дивидентите се разпределят между акционерите съразмерно на притежаваните от тях акции. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, "Централен депозитар" АД и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане. След получаване на последното уведомление регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

(4) Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

» Съгласно чл. 115в, ал. 3 от ЗППЦК

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Член 115б, ал. 2 от ЗППЦК се прилага съответно.

За историческия финансов период, обхванат от настоящия проспект - 2025 г. – 30.06.2026 г., Емитентът не е разпределял дивидент от печалбите на дружеството.

» Политиката на емитента по отношение на обратното изкупуване на акции

Емитентът няма приета и оповестена политика по отношение на обратното изкупуване на собствени акции. Към датата на настоящия проспект Дружеството не изпълнява и не е обявявало програма за обратно изкупуване на собствени акции, нито органите му са приемали решение за започване на такава програма.

Уставът на Дружеството не съдържа самостоятелна уредба на обратното изкупуване извън чл. 16, ал. 5, който препраща към приложимото законодателство. Уставът не съдържа овластяване на Управителния съвет да приема решения за обратно изкупуване на собствени акции.

Доколкото Дружеството не е приело собствена политика, по отношение на придобиването на собствени акции се прилагат съответните разпоредби на Търговския закон и на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, а именно:

(а) съгласно чл. 1876 от Търговския закон решението за придобиване на собствени акции се приема от общото събрание на акционерите, което определя максималния брой акции, подлежащи на придобиване, условията и реда за придобиването им, срока за извършването му, който не може да бъде по-дълъг от 5 (пет) години, както и минималния и максималния размер на цената на придобиване. Общото събрание може да овласти Управителния съвет да извърши придобиването при определените от него условия;

(б) съгласно чл. 187а от Търговския закон номиналната стойност на притежаваните от Дружеството собствени акции не може да надхвърля 10 (десет) на сто от капитала му, като придобиването се извършва при спазване на установените ограничения относно източниците на средства;

(в) съгласно чл. 111, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и чл. 16, ал. 5 от Устава, Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 (три) на сто собствени акции с право на глас само в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции, съответно чрез търгово предлагане по реда на чл. 149б от същия закон, като в този случай изискванията на чл. 149б, ал. 1 относно притежаването на най-малко 5 (пет) на сто от акциите с право на глас и относно минималния размер на изкупуването не се прилагат;

(г) правото на глас по притежаваните от Дружеството собствени акции не се упражнява и тези акции не се вземат предвид при определяне на кворума и мнозинството на общото събрание на акционерите;

(д) евентуална програма за обратно изкупуване подлежи на оповестяване и на спазване на условията по чл. 5 от Регламент (ЕС) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба и по Делегиран регламент (ЕС) 2016/1052, доколкото Дружеството желае да се ползва от предвиденото в тях изключение.

Дружеството не поема ангажимент да приеме политика по обратно изкупуване на акции и не може да гарантира, че такава ще бъде приета в бъдеще.

На проведено на 30 юни 2022 г. заседание на редовно общо събрание на акционерите на „Еврохолд България АД“ е взето следното решение: „Еврохолд България“ АД и/или лица по чл. 187е, ал. 1 т.2 от ТЗ да придобият акции от капитала на публичното дружество посредством обратно изкупуване при следните условия:

- Максимален брой акции, подлежащи на обратно изкупуване:
 - в случай, че акциите, обект на обратно изкупуване се изкупуват от публичното дружество – до 3% от общия брой акции, издадени от дружеството, в рамките на една календарна година, а
 - в случай, че акциите, обект на обратно изкупуване се изкупуват от лица по чл. 187е, ал. 1 т.2 от ТЗ – не повече от 10 на сто от капитала на публичното дружество;
- Срок за извършване на изкупуването – до 5 (пет) години, считано от деня, следващ датата на оповестяване по реда на чл.111, ал. 6 от ЗППЦК и чл. 187б, ал. 2 от ТЗ;
- Минимален размер на цената на изкупуване: 0.92 евро (оригинален размер при вземане на решението 1.80 лева) за 1 акция;
- Максимален размер на цената на изкупуване: 2.56 евро (оригинален размер при вземане на решението 5.00 лева) за 1 акция.

Към датата на Проспекта няма обявена по съответния ред процедура за започване на такава програма за обратно изкупуване.

Всяко бъдещо решение за придобиване на собствени акции ще бъде оповестено по реда на приложимото законодателство.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Еврохолд България, като холдингово дружество не осъществява самостоятелна търговска и производствена дейност, както и дейности попадащи под специален разрешителен режим, за които да се изискват патенти, лицензи или други разрешителни от регулаторни органи.

Основната дейност на Еврохолд България АД като холдингово дружество ще продължи и в бъдеще да бъде управлението на дъщерните дружества в групата Еврохолд. Емитентът не планира друг вид дейности от съществено значение извън обичайните свързани с управление на дъщерните си дружества.

Тенденциите за развитие на Еврохолд България АД се разглежда на групово ниво и обхваща тенденциите за бъдещото развитие на всички дружества в групата Еврохолд. Бъдещата стратегия и развитие на Групата Еврохолд ще бъде насочена изцяло към постиженията на дъщерните компании, техните възможности за генериране на ръст на приходи и печалби, поддържане на стабилна капиталова структура, създаване на иновативни продукти, засилване на конкурентоспособността, затвърждаване и разрастване на пазарните позиции в регионите в които оперират.

Емитентът ще продължи да оказва пълна подкрепа на дъщерните си компании относно тяхната капиталова позиция, стабилно финансово състояние и поддържане на висока ликвидна позиция, която да осигурява текущо обслужване на задълженията на групата Еврохолд към всички банкови и нефинансови институции, облигационери, доставчици, и други кредитори. Фокусът е насочен и към контрол, мониторинг и оптимизирано управление по всички бизнес линии с цел превенция и защита от евентуални сътресения породени от макроикономическа нестабилност; регулаторни промени; екстремни, неблагоприятни метеорологични и климатични условия; и други присъщи фактори.

Въпреки предприетото през второ тримесечие на 2026 г. реструктуриране на груповите дейности, от края на последния одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г. до датата на Проспекта не е настъпила съществена неблагоприятна промяна в перспективите на групата на Емитента.

Еврохолд България АД предприе действия по вътрешногрупово реструктуриране на бизнесите в групата, включващо и реструктуриране на дългови експозиции. За целта са предприети действия, представляващи съпътстващи сделки – етапи и елементи на цялостното вътрешногрупово реструктуриране на икономическата група Еврохолд с участието на мажоритарния акционер „Старком Холдинг“ АД.

Целта на предприетите действия е да се подобри общата оперативна ефективност на групата, да улесни идентифицирането и управлението на присъщите рискове и възможности и да допринесе за удължаване на матуриретната структура на груповия дълг.

Новата структура на групата Еврохолд ще бъде фокусирана върху две основни направления:

- Дистрибуция, доставка и търговия с електроенергия (основен бизнес, чрез дъщерната група „Електрохолд“);
- Производство и съхранение на възобновяема енергия (нов бизнес, чрез придобитата в началото на юни 2026 соларна група „Соларс Енерджи“ – холдингова група, развиваща дейност в областта на производството и съхранението на възобновяема енергия и един от водещите инвеститори във фотоволтаични централи и системи за съхранение на електроенергия в България).

На 24 юли 2026 г. приключи и вътрешногрупово прехвърляне на застрахователните дружества „ЗД Евроинс“ АД и „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД към мажоритарния собственик „Старком Холдинг“ АД, като това предстои да се случи и за инвестиционния посредник „Евро-Финанс“ АД след получаване на регулаторно одобрение от Комисия за финансов надзор.

Отделно от това останалият застрахователен бизнес структуриран чрез „Евроинс Иншурънс Груп“ АД се очаква да бъде отделен от групата Еврохолд и групата Старком, за което са предприети необходимите действия по уведомяване на компетентните регулаторни органи съгласно приложимите законови процедури.

Към датата на настоящия проспект, не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Еврохолд България АД, като същото остава стабилно.

Във връзка с иницирираното предструктуриране на груповите бизнес дейности, към датата на последния изготвен неоудитиран междинен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на

2026 г. е настъпила промяна в консолидираните балансови позиции на групата Еврохолд, както следва:

- **Придобивания** - за дата на придобиване на „Соларс Енерджи“ ЕАД е приета датата 30.06.2026 г. – поради което в междинен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2026 г. са включени само активите и пасивите на придобитата група. Пълната консолидация, включително на приходи, разходи и парични потоци ще бъде включена в междинния консолидиран финансов отчет от началото на следващия отчетен период на 2026 г. Към 30 юни 2026 г. първоначалното счетоводно отчитане на бизнескомбинацията не е приключило, поради което стойностите на придобитите разграничими активи, поетите пасиви и неконтролиращото участие са определени провизорно. Групата ще финализира счетоводното отчитане в рамките на периода на оценяване по МСФО 3 „Бизнес комбинации“, който не може да надвишава една година от датата на придобиване.
- **Освобождаване на дружества** – в края на месец май 2026 г. Еврохолд България АД сключва договори за прехвърляне на притежаваните участия в Евроинс Иншурънс Груп АД и Евро-Финанс АД. Сделките са одобрени от Общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД на 28 май 2026 г., като тяхното приключване е обусловено от получаването на разрешения от съответните регулаторни органи.

Във връзка с договореното прехвърляне и в съответствие с МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“, към 30 юни 2026 г. активите и пасивите на Евроинс Иншурънс Груп АД и Евро-Финанс АД и техните дъщерни предприятия са класифицирани и представени отделно в консолидирания отчет за финансовото състояние като „Активи, държани за продажба“ и „Пасиви, свързани с активи, държани за продажба“. Резултатите от дейността на тези групи са представени отделно като резултат от преустановени дейности в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като сравнителната информация е преизчислена, така че да отразява отделно резултата от преустановените дейности.

(За повече информация относно придобивания и освобождаване на дружества, виж: Междинен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2026 г. и Междинен съкратен консолидиран доклад за дейността към 30 юни 2026 г.)

След отделянето на Активите държани за продажба, регионалното представяне на пазарните позиции на групата ще претърпи промяна, като в краткосрочен план същите ще бъдат съсредоточени основно на територията на Р. България.

До датата на настоящия проспект, не са настъпили значителни промени относно прекратени или сключени значими нови договори свързани с доставчици на Групата, както и няма съществени забавени постъпления и плащания от клиенти. Групата няма ликвидни проблеми и изплаща задълженията си в срок.

През второ тримесечие на 2026 г., Еврохолд България АД подписа договор за заем в размер на 170 млн. евро с цел консолидиране на дълговете на дружеството и на енергийния бизнес, като обратно изкупи/погаси и deregистрира двете емисии средносрочни облигации, издадени в рамките на програмата за средносрочни еврооблигации (EMTN Programme с ISIN: XS1731768302 и ISIN: XS1542984288), в общ размер на 80 млн. евро и емитираната корпоративна облигация на дружеството с ISIN код BG2100002224 в размер на 40 млн. евро. Емитираната корпоративна облигация на дружеството с ISIN код BG2100013205 в размер на 30 млн. евро също е обратно изкупена до размер на 27 млн. евро, като предстои обезсилване на обратно изкупената главница след решение на общото събрание на облигационерите.

Стабилното представяне на групата е потвърдено и от международната рейтингова агенция Fitch Ratings, която на 10 юни 2026 г., потвърди дългосрочния кредитен рейтинг (IDR) на Еврохолд на ниво 'B' със стабилна перспектива.

Предвид неприключилото към датата на проспекта реструктуриране на бизнес дейностите в групата Еврохолд е препоръчително потребителите на този Проспект да следят бъдещите оповестявания относно тенденциите за развитие на групата Еврохолд, публикувани в консолидираните годишни и междинни доклади за дейността и финансови отчети, както и в публикуваната регулярна вътрешна информация за групата.

Не са известни други тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента и неговата група най-малко за текущата финансова година, освен по-горе посочените.

VIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

„Еврохолд България“ АД не е публикувал и не представя в настоящия Проспект прогноза или оценка на печалбата, също така не предвижда да се изготвят и оповестяват прогнози и оценки на печалбите в следващи периоди.

IX. ПОДРОБНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

9.1. Ред и условия на предлагането

9.1.1. Условия, прогнозен график, размер и срок на емисията и необходими действия за участие в предлагането

При издаване на варианти от публично дружество, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК. Всяко лице, което желае да придобие варианти от настоящата емисия, следва първо да придобие права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

Срещу всяка 1 (една) акция от капитала на Емитента се издава 1 (едно) право по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК. Настоящите акционери на „Еврохолд България“ АД придобиват правата по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ „пазар на права“ в срока за свободна търговия на правата или чрез покупка при условията на явен аукцион за неупражнени права, съгласно реда, подробно описан в този Проспект. Срещу всяко 1 (едно) право притежателят му, съответно третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, могат да запишат 1 (един) вариант от настоящата емисия варианти на емисионна стойност 0.01 (един евроцент) евро за 1 (един) вариант.

Срещу всеки 2 (два) записани варианта, при настъпване на предвидените в този Проспект условия и по решение на УС на Емитента, притежателите на варианти могат да запишат 3 (три) обикновени, поименни, безналични акции от бъдещото увеличение на капитала на Емитента с емисионна стойност 1.25 евро на акция, даваща право на 1 (един) глас в ОСА на Емитента.

В следващата таблица е представен очакваният приблизителен график на предлагането:*

Дата на публикуване на този Проспект и на съобщението по чл.89т, ал.1 от ЗППЦК за начало на предлагането	на или около 09.09.2026
Дата на определяне на акционерите, имащи право да участват в предлагането	на или около 16.09.2026
Начало на търговията с Права на БФБ и на записването на вариантите	на или около 21.09.2026
Последен ден на търговията с Права на БФБ	на или около 28.09.2026
Дата на аукцион по чл.112б, ал.7 от ЗППЦК за продажба на неупражнените права	на или около 30.09.2026
Последен ден за записване и заплащане на варианти	на или около 05.10.2026
Регистриране на вариантите по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	на или около 07.10.2026
Регистриране на вариантите в регистъра по чл.30, ал.1 от ЗКФН	на или около 12.10.2026
Начало на търговията с вариантите на БФБ	на или около 15.10.2026

**Посоченият в таблицата график е примерен и е съобразен със законово определените минимални срокове на предлагането. В съобщението по чл.89т, ал.1 от ЗППЦК ще бъдат посочени конкретните срокове на предлагането, които с оглед конкретните условия и по преценка на Емитента могат да се различават от посочените в таблицата.*

Размер на емисията

Общият брой на предлаганите варианти е до 520 940 000 броя. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 156 282 000 броя от предлаганите варианти. В противен случай, направените вноски, срещу записаните варианти се връщат на лицата, които са ги направили, заедно с начислената от банката лихва.

Всички ценни книжа, предмет на настоящото предлагане, се предлагат за записване. Емитентът не предлага за продажба ценни книжа от настоящата емисия, поради което не се налага разграничение между ценни книжа, предлагани за продажба, и такива, предлагани за записване.

Срок на емисията

Варантите от настоящата емисия се издават със срок на упражняване до изтичане на десет години, започващи от датата на регистриране на емисията в ЦД.

Различни права на глас

Всички варианти от настоящата емисия предоставят еднакви права на притежателите си и формират един и същ клас финансови инструменти.

Период на предлагането и процедура за кандидатстване

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на КФН за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК „Еврохолд България“ АД ще оповести съобщението на интернет страницата си и на страницата на ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД се смята за начална дата на публичното предлагане. В случай че публикациите са в различни дати, за начална дата на публичното предлагане се счита най-късната между тези дати. Датата, посочена в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата, ще бъде определен в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, но не може да бъде по-рано от първия работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за прехвърляне на правата не може да бъде по-кратък от 5 (пет) работни дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай че срокът изтича в неработен ден, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на БФБ, основен пазар, сегмент за права. Дружеството организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на варианти чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от настоящата емисия на „Еврохолд България“ АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори, както и акционерите на Дружеството, които искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от БФБ явен аукцион за неупражнените права. В случай че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД, на Регулиран пазар, за продажба при условията на явен аукцион неупражнените права. ЦД ще разпреди сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Следователно акционерите, притежатели на права, както и лицата, закупили права в срока за прехвърлянето на правата, могат да запишат варианти от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат варианти до изтичане на срока за записване на варианти.

Началната дата за записване на варианти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата. Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата. Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата. Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни,

като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

Срокът за записване на варианти изтича 5 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. **Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти.**

Срокът за записване на вариантите може да бъде удължен еднократно от „Еврохолд България“ АД с до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект. Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, „Еврохолд България“ АД незабавно обявява в КФН и публикува на интернет страниците на емитента и на упълномощения ИП, съобщение за удължаване на срока на подписката.

Процедура за подаване на заявление

Заявката за записване на варианти се подава директно до ИП, обслужващ публичното предлагане или чрез друг лицензиран ИП, по чиято сметка в ЦД се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права, който от своя страна изпраща заявката до ИП, обслужващ предлагането.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- ✓ преведени и легализирани оригинал или нотариално заверено копие на официално извлечение от съответния регистър за актуалното им състояние за заявителите, които са чуждестранни юридически лица. Идентификацията на юридическите лица, регистрирани в Република България се извършва от ИП, чрез справка в ТР или регистър БУЛСТАТ.
- ✓ документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. ИП задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- ✓ нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника – при подаване на заявка чрез пълномощник. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

При подаване на заявката до ИП, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП, обслужващ публичното предлагане за постъпилата заявка.

В резултат на подадената от обслужващия емисията ИП и от ИП, до който е подадена заявката за записване на варианти от настоящата емисия информация ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено

КФН, съответно заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след на настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към Проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212а¹ от ЗППЦК.

Всеки важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност във връзка с информацията, включена в Проспекта, които могат да засегнат оценката на вариантите и които възникват или бъдат забелязани в периода между одобряването на Проспекта и изтичането на срока на предлагане или времето, когато започва търговията на регулирания пазар, в зависимост от това кое ще се случи по-късно, следва да бъдат посочени в допълнение към Проспекта без излишно забавяне. КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно предлагането по реда на чл. 212а¹ от ЗППЦК.

Съгласно чл. 212а¹, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, КФН има право да забрани извършването на публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, когато установи, че е налице нарушение на съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста на ЗППЦК и/или актовете по прилагането им, или ако има достатъчно основания да смята, че техните разпоредби ще бъдат нарушени.

При установяване извършване на нарушения на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на ЕС или други одобрени от КФН вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия на финансови инструменти. Публичното предлагане може да бъде спряно, включително и след започване на търговията, от КФН по реда на чл. 20, ал. 3, т. 3 от ЗПМПЗФИ. Публичното предлагане може да бъде спряно или да бъде отстранен от търговия финансовия инструмент след започване на търговията от БФБ по реда на чл. 181 от ЗПФИ.

За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПМПЗФИ, на приложимите актове на ЕС, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или при застрашаване интересите на инвеститорите, заместник- председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

Намаляване на подписката и възстановяване на надвнесените суми

Броят на предлаганите варианти не подлежи на промяна. Извършването на подписката, чрез издаването на права изключва възможността за записване на повече от предложените варианти и за конкуренция между заявките.

В случай че до крайния срок на подписката не бъдат записани варианти до минималния размер от 156 282 000 броя от предлаганите варианти, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния й срок. Съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК в срок до един месец от уведомлението по предходното изречение набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката лихви. В случай че подписката приключи неуспешно, в деня на уведомлението за резултатите от нейното провеждане, Дружеството ще уведоми банката за резултатите от подписката, ще публикува на интернет страницата си покана до лицата, записали ценни книжа, в която ще обяви условията и реда за връщане на набраните суми, и ще я изпрати на ИП, участващ в предлагането. ИП, участващи в предлагането, незабавно след получаването на поканата я публикуват на интернет страниците си.

Минимална и максимална сума, за която се кандидатства

Максималният размер на емисията е 520 940 000 варианта и постъпления от закупените варианти от 5 209 400 евро. Минималният брой варианти, които трябва да бъдат записани, за да се смята емисията за успешна е 156 282 000 варианта и постъпления от закупените варианти от 1 562 820 евро.

За записването на 1 (един) от предлаганите варианти е необходимо 1 (едно) право, съотношението право/вариант е 1:1.

Всяко лице, което желае, може да запише такъв брой варианти, който е равен на броя на притежаваните от него и/или придобити впоследствие права, умножени по Съотношението право/вариант.

9.1.2. Упражняване на правата на записване, третиране на неупражнените права, плащане и доставка, оттегляне на заявката и дата на емитиране

Процедура за упражняване на правото преди други, прехвърлимост на правата и третиране на неупражнените права

Настоящите акционери на „Еврохолд България“ АД имат право да придобият с предимство част от издаваните варианти, съответстваща на дела им в капитала.

Лицата, закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях варианти. Възможността за записване на повече от предложените варианти и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай че лице, закупило права на аукциона, не ги упражни и/или лице, записало варианти, не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, вариантите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

Оттегляне на заявката за записване

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на варианти. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 23 от Регламент (ЕС) 2017/1129 само при наличие на съществени промени в Проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при ИП, при който са били записани ценните книжа.

Плащане и доставка. Сетълмент

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което УС на Емитента публикува, относно публичното предлагане.

Лицата, които са заявили за записване варианти, следва най-късно до изтичане на срока за записване на варианти да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на заявените за записване варианти, по банковата сметка, посочена в предходното изречение.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните варианти най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името на лицето, записващо варианти, неговия ЕИК (за български юридически лица) и броя на записваните варианти. Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорите получават от обслужващата банка, чрез която нареждат плащането или внасят дължимата сума срещу записваните варианти.

След успешното приключване на подписката, емисията варианти се регистрира в ЦД. Регистрацията се удостоверява с издаден от ЦД акт за регистрацията на емисията. Депозитарни разписки за новоиздадените варианти се издават от ИП, чрез който за записани новите варианти при поискване от страна на инвеститора и по реда, предвиден в Правилника на ЦД.

Емисионната стойност на записаните варианти следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което УС на Емитента публикува, относно публичното предлагане, съгласно чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. Лицата, записващи варианти, трябва да внесат в сметката по предходното изречение сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях варианти най-късно до изтичане на срока за записване на вариантите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрацията на емисията в ЦД.

В случай че подписката приключи неуспешно, включително в случай че емисията не бъде регистрирана в ЦД, Емитентът уведомява КФН за това до изтичането на три дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК, когато подписката приключи неуспешно, без да бъдат изпълнени предвидените в проспекта условия, в срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката лихви.

При успешното приключване на подписката, емисията се регистрира в ЦД. Регистрацията се удостоверява с издаден от ЦД акт за регистрацията на емисията.

В 14-дневен срок след регистрация на емисията по предходното изречение, ЦД издава удостоверителни документи (депозитарни разписки) на притежателите на варианти по техни лични сметки. Когато новоиздадените варианти се намират по клиентски подсметки при ИП, издаването на депозитарни разписки се извършва чрез последния, по искане на притежателя на варианта, по ред предвиден в Правилника на ЦД.

Очаквана дата на емитиране

Настоящата емисия варианти се счита за издадена с факта на регистрацията на емисията в ЦД. Очаквана дата за регистрацията на емисията варианти в ЦД е около първата половина на месец октомври 2026 г.

9.2. План на предоставяне на ценните книжа и на удовлетворяване на заявките за ценни книжа

9.2.1. Уведомяване на заявителите за резултатите от предлагането

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на вариантите от настоящата емисия в срок от три работни дни от приключване на подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на варианти. При

успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. В същият срок, Емитентът ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информацията относно датата на приключване; общия брой записани варианти; сумата, получена срещу записаните варианти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации на интернет страницата на дружеството.

План за разпространение и разпределение

Вариантите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори – непрофесионални и институционални, съгласно определението в § 1, т. 1 то ДР на ЗППЦК. При записване на вариантите от емисията предимство имат настоящите акционери на „Еврохолд България“ АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните варианти, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, умножено по съотношението право/вариант. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

На Емитента не е известно дали акционери, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството имат намерение да участват в подписката.

На Емитента не е известно дали членовете на УС на Дружеството имат намерение да запишат варианти от настоящата емисия, както и дали някое лице има намерение да запише над 5% от предлаганите варианти.

При настоящото предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията. Въз основа на получените нареждания за записване, упълномощеният ИП изготвя списък, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на ИП, чрез които са подадени поръчките и броя предлагани варианти, разпределени на всеки от тях. Издаването на права в настоящото предлагане изключва възможността за записване на повече от предложените варианти, поради което не са предвидени методи за разпределение, които ще се използват при превишаване на подписката.

Новоемитираните варианти се регистрират по клиентски подсметки, на името на притежателите си, към сметката на ИП, чрез който същите са записани.

По искане на притежателите на варианти, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху записаните от тях варианти, чрез ИП, към чиято сметка в ЦД са открити техните клиентски подсметки.

„Еврохолд България“ АД ще поиска вписване на вариантите в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което ще поиска допускането им за търговия на регулиран пазар на БФБ. „Еврохолд България“ АД ще предприеме действия за допускане на настоящата емисия и до търговия на Франкфуртската фондова борса.

ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД като инвестиционен посредник, обслужващ първичното публично предлагане на издаваните от „Еврохолд България“ АД варианти, изпраща на всеки от инвеститорите, подали заявки директно до него, потвърждение, с указване на точния брой варианти, които е получил всеки съответен инвеститор. Когато заявките на инвеститорите са изпратени до други ИП, ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД изпраща до всеки ИП, чрез който са подадени заявките, по електронна поща, уведомление, в което ще се съдържа информация за броя варианти, получени от всеки от инвеститорите, при разпределението на предлаганите варианти, както и размерът на дължимата от всеки инвеститор, сума за заплащане на пълния размер на емисионната им стойност, включително общият размер на дължимата емисионна стойност на вариантите, която следва да бъде платена от всички инвеститори. Инвеститорите, подали заявки чрез ИП, получават информацията по предходното изречение чрез този ИП.

Търговията с варианти ще започне след уведомяването на инвеститорите за разпределението на вариантите, съответно търговията с вариантите ще бъде възможна единствено след вписването на емисията във водения от КФН регистър с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа и последващата регистрация на вариантите в ЦД. Сделки с вариантите ще могат да бъдат сключвани на БФБ единствено след регистрацията на вариантите за търговия на БФБ.

9.2.2. Намерения на основните акционери и на членовете на управителните и надзорните органи за участие в предлагането

Към датата на настоящия Проспект - 21.08.2026 г. лица, притежаващи над 5 % от капитала на Емитента, е мажоритарният акционер „Старком Холдинг“ АД с 387 642 429 броя акции, представляващи 74.41 % от капитала и СЛС Холдинг АД с 38 304 345 броя акции, представляващи 7.35 % от капитала. На Емитента не са известни намерения на настоящи акционери, включително на „Старком Холдинг“ АД, за упражняване или неупражняване на издадените в тяхна полза права при настоящото предлагане, нито за предлагане на определен брой права за продажба в срока за

прехвърляне на правата.

На Емитента не са известни намерения на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Дружеството, както и на прокуриста, да участват в настоящото предлагане и да запишат варианти от емисията.

На Емитента не е известно лице, което възнамерява да запише повече от 5 % от предлаганите варианти. Предвид дела си в капитала, „Старком Холдинг“ АД би могло да запише до 74.41 % от предлаганите варианти, а СЛС Холдинг АД до 7.35% ако упражнят изцяло издадените в тяхна полза права, но към датата на Проспекта Емитентът не разполага с изявление за такова намерение.

9.3. Цена

9.3.1. Цена на предлагане на ценните книжа

Параметрите на емисията варианти, в т.ч. емисионна стойност на един вариант в размер на 0.01 евро (един евроцент) и цена на упражняване в размер на 1.25 евро, са определени с решение на Управителния съвет на Емитента от 07.08.2026 г., прието на основание чл. 13, ал. 5 и ал. 7 от Устава на Дружеството.

Емисионната стойност на упражняване на вариантите при увеличение на капитала е определена при спазване принципа за защита на интересите на акционерите на дружеството и в съответствие с чл. 89р, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, а именно емисионната стойност на акциите не трябва да е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала. Балансовата стойност на една акция от капитала на дружеството на индивидуална основа към 30.06.2026 г. е в размер на 0.92 евро за акция и е по-ниска от определената от Управителния съвет на Емитента цена на упражняване в размер на 1.25 евро. Балансовата стойност е изчислена като от общата сума на активите на индивидуална основа в размер на 1 034 896 хил. евро се изважда общата сума на пасивите на индивидуална основа в размер на 557 996 хил. евро и получената стойност (собствен капитал в размер на 476 900 хил. евро) се разделя на броя издадени от Емитента акции в размер на 520 940 000 бр. Данните са съгласно неаудитирания Междинен съкратен самостоятелен финансов отчет на Дружеството към 30.06.2026 г.

При определянето на цената на вариантите са взети предвид:

- ✓ съобразяване с пазара на финансови инструменти. През последните 12 месеца преди датата на настоящия Проспект цената на акциите на Емитента на БФБ АД се движи в границите 0.869 евро – 1.17 евро за акция. Целта е да не бъдат нарушени интересите на инвеститорите със значително предлагане на акции на цени, значително по-ниски от пазарните;
- ✓ капиталовите нужди на Емитента - целта на „Еврохолд България“ АД е да набере капитал, който да бъде използван за намаляване на задължениостта на Дружеството чрез погасяване на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране (банкови заеми, заеми от нефинансови институции и от свързани лица), за консолидиране на дълговете в рамките на групата на Емитента, както и за инвестиции в ценни книжа и други финансови инструменти. Емитирането на вариантите води и до увеличаване на собствения капитал на Дружеството за сметка на резерва от емитиране на ценни книжа.

Цената на един вариант е изследвана чрез модифицирания метод на Блек-Скоулс за определяне на индикативна теоретична стойност на премията на опции. Методът на Блек-Скоулс е приложим в този случай поради приликата между двата типа финансови инструменти (опции и варианти) с базов актив обикновени акции.

Една от характерните особености на вариантите е, че те нямат инвестиционна стойност, защото не са лихви, дивиденди или право на глас в ръководните органи на компанията. По тази причина, справедливата пазарна стойност (СПС) на варианта може да бъде отнесена само към неговото свойство да бъде конвертиран в обикновени акции. В резултат на това СПС се състои от два компонента: вградена (вътрешноприсъща) стойност на варианта и времева стойност, които се намират в динамично равновесие:

Вградена стойност: Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на вариант в парите се нарича вградена стойност на варианта. Само варианти, които са в пари, имат вградена стойност.

Времева стойност: Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варианта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж стойността на вариант, който е в пари, принципно ще е равна на разликата

между базовия актив и цената на упражняване на варанта, т.е. времевата стойност на варанта ще е равна на нула.

Цена на варанта: Цената на варанта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

$$\text{Цена на варанта} = \text{Вградена стойност} + \text{Времева стойност}$$

Преди да запишат варианти и да заплатят тяхната емисионната стойност, инвеститорите, които не са настоящи акционери на Емитента, следва да закупят съответния брой права на регулирания пазар, организиран от БФБ в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион. Всички разходи, свързани с покупката на правата, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към ИП, чрез който се извършва покупката, към БФБ и ЦД, дължими банкови такси и комисионни, са за сметка на инвеститорите.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на вариантите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на ИП, чрез който се записват вариантите;
- дължими такси към ЦД;
- дължими такси към БФБ;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

ФОРМУЛА НА БЛЕК-СКОУЛС ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПС НА ВАРАНТА:

Приликата между опциите и вариантите с базов актив обикновени акции ни дава основание СПС на вариантите да бъде изчислена чрез формулата на Блек-Скоулс използвана за определяне цената на кол опциите.

$$W = S e^{-rt} N(d_1) - X e^{-rt} N(d_2)$$

където:

$$S = P \left(\frac{W}{n + w} \right)$$

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)t}{\sigma\sqrt{t}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

W – цена на един вариант

P – пазарна цена на една обикновена акция

w – брой издадени варианти

n – брой обикновени акции в обръщение

X – цена на упражняване на варанта, умножена с коефициента $\left(\frac{w}{n+w}\right)$

$N(x)$ – вероятността вариантът да бъде в пари в деня на упражняване

t – срок до падежа в години

r – годишната доходност на безрисков актив (ДЦК)

σ – волатилността (стандартно отклонение) на възвръщаемостта на годишна база на базовия актив обикновени акции

Ln – натурален логаритъм

ex – експоненциална функция

В много аспекти разликите между вариантите и кол опциите са почти неразличими. Въпреки това има две съществени различия, които налагат модифицирането на формулата на Блек-Скоулс:

1. Издател на вариантите е компанията. Когато те бъдат упражнени, компанията получава цената на упражняване, срещу която се издават допълнителни акции, което води до нарастване броя на обикновените акции, респективно до разводняване на капитала.

2. Животът на вариантите се измерва в години, а не в месеци както е при опциите. За такъв продължителен период от време, отклонението в нормата на възвръщаемост на базовия актив се очаква да се промени значително.

След приспособяването на формулата към горните две обстоятелства, СПС на варианта се получава по следния начин:

$$W = \left(\frac{n}{\frac{n}{g} + w} \right) \left[\left(P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + \frac{w}{n} W \right) N(d_1) - e^{-rt} X N(d_2) \right]$$

където:

$$d_1 = \frac{\ln \left(\frac{P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + (w/n)W}{X} \right) + rt}{\sigma \sqrt{t}} + \frac{\sigma \sqrt{t}}{2}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{t}$$

където:

W – цената на един вариант

P – пазарната цена на една обикновена акция

X – цена на упражняване на варианта

D – дивидент

n – брой обикновени акции в обръщение

w – брой издадени варианти

g – брой на акциите, които могат да бъдат закупени с всеки вариант

r – годишна доходност на безрисков актив (ДКЦ)

t – срок до падежа в години

σ – стандартно отклонение на възвръщаемостта на $P + (w/n)W$ за единица време

$N(d)$ = функция на нормалното разпределение, изразена при d,

= времето до изплащането на i-тия дивидент,

= сумата в евро на i-тия дивидент.

В обобщение може да се каже, че формулата на Блек-Скоулс може да се използва за определяне на стойността на вариант с интегрирането на следните три модификации:

1. Цената на една акция в оригиналната формула се замества от $S + (w/n)W$ (акции и варианти)

2. Волатилността на една акция се замества от стандартното отклонение за целия капитал или $S + (w/n)W$

3. Цялата формула е умножена с $\left(\frac{n}{n/g + w} \right)$, където g е броя на акциите, които могат да се закупят с един вариант.

9.4. Пласиране и поемане на емисия

9.4.1. Споразумения за поемане и пласиране; твърди оферти; комисиони

Упълномощен ИП, който да обслужи публичното предлагане на настоящата емисия варианти е ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ АД, ЕИК 130999800, със седалище и адрес на управление гр. София 1113, район Слатина, бул. „Цариградско шосе“ № 101, Бизнес център Актив, ет. Партер, който не е поел ангажимент за пласиране или поемане на емисията.

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане или пласиране на емисията варианти. Настоящата емисия варианти не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни ИП.

Депозитарната институция, в която ще бъде регистрирана емисията варианти, е ЦД.

Към датата на настоящия проспект на Емитента не са известни твърди оферти за записване на повече от 5 % от предложените ценни книжа.

Общият размер на комисионата към ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ АД за обслужване на предлагането е 60 000 евро. Тъй като емисията не е поета от нито един субект, непоетият дял от емисията представлява 100 % от предлаганите варианти и не се дължи комисиона за поемане.

9.5. Допускане до търговия

9.5.1. Пазари, на които се иска допускане до търговия

След приключване на първичното публично предлагане на вариантите, КФН вписва издадената емисия в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което Емитентът ще подадат заявление за регистриране на емисията варианти за търговия на БФБ.

Емитентът ще поиска допускане на емисията варианти до търговия на Основен пазар, „Сегмент за структурирани продукти“ на БФБ. Допускането до търговия се извършва с решение на Директора по търговия на БФБ и не е гарантирано – настоящият Проспект не следва да се тълкува като потвърждение, че такова допускане непременно ще бъде одобрено. При положително решение, в срок от 1 работен ден от вземането му БФБ уведомява Емитента и публикува съобщение с информация за емисията, идентификационни кодове и правилата за търгуването ѝ. Датата на допускането на емисията е не по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 работни дни от датата на решението на Директора по търговия.

Физическо или юридическо лице, което желае да закупи или продаде варианти от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран от КФН ИП и да подаде нареждане за покупка, респективно за продажба на варианти, при съответно спазване на изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

Не се осъществява записване или частично пласиране на ценни книжа от същия клас едновременно със заявлението за издаване на емисията варианти, предмет на настоящия проспект. След успешно приключване на подписката Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия варианти на регулираните пазари, организиран от БФБ и от Франкфуртската фондова борса.

Най-ранната дата, на която се очаква вариантите от настоящата емисия да бъдат допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, е около средата на месец Октомври 2026 г. Очакваната най-ранна дата за допускане до търговия на регулирания пазар на Франкфуртската фондова борса, е около края на месец Октомври 2026 г. Тези дати са индикативни и допускането до търговия на всеки от посочените пазари не е гарантирано.

9.5.2. Платежни агенти и депозитари

Емисията варианти се регистрира в „Централен депозитар“ АД (гр. София 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4), който е депозитарната институция по емисията. Вариантите се водят и съхраняват изцяло в системата на „Централен депозитар“ АД, който осигурява регистрацията им и сетълмента на сделките, сключени на „Българска фондова борса“ АД.

Допускането до търговия на Франкфуртската фондова борса, което Емитентът ще поиска, не променя депозитаря по емисията. Сетълментът на тези сделки ще се извършва чрез връзка между депозитарни институции по чл. 48 от Регламент (ЕС) № 909/2014, при която Clearstream Banking S.A. действа като депозитар на инвеститора и държи вариантите чрез омнибус сметка в „Централен депозитар“ АД.

Емитентът не е назначил платежни агенти във връзка с настоящото предлагане в Република България или в друга държава. Плащанията на емисионната стойност на записаните варианти се извършват по специална набирателна сметка на Емитента по реда, описан в т. 9.1.2 по-горе.

Х. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

10.1. Ред и условия на ценните книжа

10.1.1. Вид и клас на ценните книжа; ISIN; форма на ценните книжа

Съгласно легалната дефиниция на § 1, т. 4 от ДР на ЗППЦК, вариантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност, до изтичането на определен срок.

Вариантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книжа – базов актив. Базовият актив на вариантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични акции с ISIN код BG1100114062, с право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на вариантите – „Еврохолд България“ АД. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на „Еврохолд България“ АД, инвеститорите във варианти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на вариантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, базовият актив на предлаганите варианти не е емитиран.

Вариантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.01 евро. (един евроцент) за един вариант и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД по определена към момента на записване на варианта стойност на упражняване от 1.25 евро за 1 (една) акция. Срещу всеки 2 (два) варианта могат да бъдат записани 3 (три) броя акции от бъдещото увеличение на капитала (конверсионно съотношение вариант/акция 2:3). Определената към момента на записване на варианта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варианта.

Вариантите от тази емисия са безналични, свободнопрехвърлими и поименни.

Общият размер на предлаганата емисия е до 520 940 000 (петстотин и двадесет милиона деветстотин и четиридесет хиляди) броя варианти.

Всички варианти от настоящата емисия дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа.

Към момента на изготвяне на настоящия документ на емисията варианти, предмет на настоящия Проспект, е присвоен ISIN код: BG9200002269.

Съгласно решението на Управителния съвет на Дружеството от 07.08.2026 г. срокът, в който може да бъде упражнено правото, е 10 (десет) години, считано от регистрацията на емисията варианти в ЦД. След изтичането на срока по предходното изречение настъпва падежът на емисията и неупражнените права по варианти се прекратяват.

Форма на ценните книжа

Предлаганите варианти са поименни и безналични. Те се регистрират по сметка на името на притежателя си в ЦД, като издаването и разпореждането с тях имат действие след регистрацията им в ЦД. Депозитарна институция по отношение на предлаганите варианти, на базовия актив акции и на свързаните с тях права е „Централен депозитар“ АД, с адрес: Република България, гр. София 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4, тел.: +359 2 939 1981 и +359 2 400 1241. ЦД води регистрите за безналични ценни книжа в Република България, съответно книгите на притежателите на варианти и на акционерите на емитентите на безналични акции, какъвто е и Емитентът по настоящата емисия – „Еврохолд България“ АД.

След всяко успешно приключване на увеличение на капитала вследствие упражняване на предлаганите варианти Емитентът ще заяви акциите от съответната емисия за вписване в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговия на регулиран пазар, за регистрация в „Централен депозитар“ АД, както и за допускане до търговия на „Българска фондова борса“ АД.

10.1.2. Законодателство, уреждащо създаването на ценните книжа

Настоящата емисия варианти се издава от „Еврохолд България“ АД в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК. След допускането на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, по отношение на търговията с вариантите ще бъдат приложими изцяло изискванията на ЗПМПЗФИ и актовете по неговото прилагане.

Следните нормативните актове регулират предлагането на настоящата емисия, както и последващото издаване на обикновените акции – базов актив на тази емисия:

- ЗППЦК
- ЗКФН
- ДОПК
- Регламент (ЕС) 2017/1129
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/979
- Наредба № 2
- Наредба № 22
- ВЗ
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980

Нормативните актове, които регулират или могат да повлияят търговията на настоящата емисия варианти на регулиран пазар, както и търговията с базовия актив, са следните:

- ЗПФИ
- ЗМИП
- Наредба №38
- ЗПМПЗФИ
- ЗКФН
- Наредба № 8

Правила във връзка с регистрацията, допускането и провеждането на търговията с предлаганата емисия варианти на БФБ се съдържат и в Правилника за дейността на БФБ и Правилника на ЦД.

10.1.3. Парична единица на емисията ценни книжа

Валутата на емисията варианти е евро.

10.1.4. Права, свързани с ценните книжа, ограничения на тези права и процедура за упражняването им

Всеки вариант от настоящата емисия дава следните права на притежателя си:

1. Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки:

Притежателите на варианти могат да упражнят правото си по вариантите срещу заплащане на определената в този Проспект емисионна стойност за 1 (една) акция, в размер на 1.25 евро за акция. Правото за записване на акции от увеличението на капитала на „Еврохолд България“ АД може да се упражни в срок до 10 (десет) години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в ЦД. Срокът изтича на съответния ден на десетата календарна година, а ако този ден е неработен – на първия следващ работен ден.

За да реализира правото си притежателят на варианта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

а) Решение на притежателите на варианти за упражняване на правата по вариантите, взето с обикновено мнозинство от гласовете на представените на събраниято притежатели на варианти.

Свикването на общо събрание на притежателите на варианти се осъществява:

- i. **по искане на притежателите на варианти**, представляващи не по-малко от 10 % от издадената и неупражнена част от емисията варианти, като в този случай Управителният съвет на „Еврохолд България“ АД в 14-дневен срок от получаване на искането свиква заседание на общото събрание на притежателите на варианти.

Общо събрание на притежателите на варианти може да бъде провеждано неограничен брой пъти в срока до падежа на емисията или докато не бъдат упражнени всички варианти от настоящата емисия.

Събраниято на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството най-малко 5 (пет) календарни дни преди датата на провеждане на събраниято.

Поканата за свикване на общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събраниято се оповестяват на обществеността чрез използваната от Дружеството специализирана финансова медия „X3 news“ (www.x3news.com) и се изпращат в КФН, ЦД и БФБ едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти, трябва да бъдат предоставени на

разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варианти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти.

В случай че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от УС на „Еврохолд България“ АД. Към поканата следва да се приложат справки за движението на цената на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от БФБ, за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варианти, ако такова е проведено преди по - малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варианти.

Правото да участват в общото събрание на притежателите на варианти имат лицата, вписани като такива с право на глас в ЦД, воден от ЦД, 14 (четирнадесет) дни преди датата на събранието на притежателите на варианти.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени $\frac{1}{2}$ от издадените и неупражнени варианти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представените на него варианти.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с мнозинство от $\frac{2}{3}$ от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

На събранието присъстват упълномощен член на УС на „Еврохолд България“ АД и директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на УС на „Еврохолд България“ АД е длъжен да представи пред притежателите на варианти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от БФБ, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на УС на „Еврохолд България“ АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието на събранието на притежателите на варианти се води протокол, който се предоставя на УС на „Еврохолд България“ АД.

Ако 3 месеца преди падежа на емисията УС не е получил искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, той взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варианти не е необходимо.

- ii. по инициатива на УС на „Еврохолд България“ АД** - за свикването и провеждането на общо събрание на притежателите на варианти, свикано по този начин, се прилагат сроковете и процедурите описани предходната точка i.

Когато общо събрание на притежателите на варианти се свиква по инициатива на Управителния съвет на Емитента, УС представя на общото събрание мотивиран доклад, съдържащ информация за конкретните цели, минимален и максимален размер на увеличението на капитала, чрез упражняване на варианти. В тази хипотеза, УС на Емитента има право да ограничава упражняването на варианти до размера на увеличението на капитала необходимо за достигане на целите, заложи в мотивирания доклад. В случай, че при последващата процедура по увеличаване на капитала, чрез упражняване на варианти бъдат заявени за упражняване повече варианти от наложеното ограничение от страна на УС за увеличение на капитала, т.е. е налице свръхзаписване, заявките за записване на акции от страна на вариантопритежателите се удовлетворяват пропорционално.

b) Решение на УС за увеличаване на капитала

В срок до 7 дни след получаване на протокола от заседанието на събранието на притежателите на варианти, на което е взето решението за упражняване на правата по вариантите, съответно не по-късно от 3 месеца преди настъпване на падежа на емисията, УС на „Еврохолд България“ АД следва да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез издаване на съответен на броя на неупражнените към момента на вземане на решението варианти брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с емисионна стойност 1.25 евро за една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти.

Протоколът от заседанието на УС, на което е взето решение за увеличаване на капитала на „Еврохолд България“ АД се представя в КФН, БФБ и ЦД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието.

*Решението на УС на „Еврохолд България“ АД за увеличаване на капитала на Дружеството **не поражда задължение за притежателите** на варианти да запишат акции срещу притежаваните варианти, а им дава възможност да упражнят това свое право. Притежателите на варианти, които не са упражнили правото си да запишат акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на УС, могат да направят това до падежа на емисията при съответните условия и ред.*

С настъпването на падежа на емисията неупражнените права по вариантите се прекратяват.

Най-малко 7 дни преди определения **Начален срок за упражняване на вариантите**, УС на „Еврохолд България“ АД, в съответствие с изискването на чл. 89т от ЗППЦК оповестява съобщение за увеличението на капитала, началния и крайния срок за упражняване на вариантите, чрез записване на акции, както и другите съществени условия на предлагането. Емитентът оповестява съобщението по 89т от ЗППЦК на своята интернет страница, както и на интернет страницата на избора да обслужи увеличението на капитала ИП.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по вариантите, имат лицата, придобили варианти най-късно 5 (пет) работни дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на обслужващия ИП. Тази дата е и Началната дата, на която могат да бъдат упражнени вариантите чрез записване на акции.

В решението на УС се определя срок от най-малко 5 (пет) работни дни, в който могат да бъдат упражнени вариантите, считано от Началната дата за упражняване на правата по вариантите.

с) Изрично изявление от страна на притежателя на варианти, че желае да упражни притежаваните от него варианти, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството

Притежателите на варианти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление за упражняване на вариантите като подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството и заплатят емисионната стойност на записаните акции.

Заявката за записване на акции се подава до ИП, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани вариантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до ИП, обслужващ увеличението на капитала.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- ✓ преведени и легализирани оригинал или нотариално заверено копие на официално извлечение от съответния регистър за актуалното им състояние за заявителите, които са чуждестранни юридически лица. Идентификацията на юридическите лица, регистрирани в Република България се извършва от ИП, чрез справка в ТР или регистър БУЛСТАТ.
- ✓ документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. ИП задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- ✓ нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника – при подаване на заявка чрез пълномощник. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност. Чуждестранните физически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

По искане на ИП, до който е подадена заявката за записване на акции, ЦД блокира съответния брой варианти, по клиентска подсметка.

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Управителния съвет на Дружеството публикува, относно решението за увеличение на капитала, съгласно т. 6, по-горе.

Лицата, записващи акции, следва да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на

записваните от тях акции най-късно до изтичане на срока за записване на акциите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрирането на увеличението на капитала на „Еврохолд България“ АД в ТР, воден от Агенцията по вписванията.

d) Успешно приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала на Дружеството в ТР, воден от Агенцията по вписванията

В хипотезата на буква „a.i.“ по-горе, Подписката се счита за успешно приключила, независимо от броя на записаните акции.

В хипотезата на буква „a.ii.“ по-горе, подписката се счита за успешно приключила при записване на минималното количество варианти, определено в решението на УС (ако такова е определено).

В 3-дневен срок от приключване на подписката „Еврохолд България“ АД уведомява КФН за провеждането на подписката и резултатите от нея, включително за затруднения и спорове при упражняването на вариантите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на „Еврохолд България“ АД се вписва в ТР.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в ТР, ЦД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на ИП, чрез който същите са записани. По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху закупените от тях акции, чрез ИП, при който са открити техните клиентски сметки.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в срок от два работни дни от вписване на увеличението на капитала в ТР да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на „Еврохолд България“ АД свободно ще се търгуват на БФБ. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран ИП, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на „Еврохолд България“ АД на БФБ - поръчка за покупка, при спазване изискванията на приложимото законодателство.

e) Неуспешно приключване на подписката или отказ от вписване на увеличението на капитала на Дружеството в ТР, воден от Агенцията по вписванията

При неуспешно приключване на подписката за увеличение на капитала, чрез упражняване на варианти в случаите на буква „a.ii.“ по-горе, т.е. не бъде записано минимално определеното от УС количество акции от увеличението на капитала или ако бъде отказано вписването в ТР на увеличаването на капитала на емитента в срок от 3 работни дни от влизане в сила на постановления отказ, Емитентът или ИП по чл. 5 от ЗППЦК е длъжен да уведоми КФН. В този случай, КФН по предложение на заместник- председателя отписва емисията ценни книжа, от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, ако в срок до 10 работни дни от влизане в сила на постановления отказ по изречение първо емитентът не представи доказателства за предприети от него допълнителни действия за вписване на увеличаването на капитала си в ТР.

В срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката по чл. 89м, ал. 1 от ЗППЦК лихви. В такъв случай, емитентът в деня на уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, и я изпраща на ИП, обслужващ увеличението на капитала, незабавно след получаване на поканата я публикуват на интернет страниците си.

f) честота на възникване на правото за записване на нови акции

Упражняване на правото от притежателите на варианти за записване на нови акции може да се осъществи след вземане на решение от Общо събрание на притежателите на варианти за увеличение на капитала на Емитента под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти. От предходното следва, че честотата, на възникване на такова право зависи от честотата на свиканите и проведени Общи събрания на притежателите на варианти. При всички случаи, притежателите на варианти ще могат да упражнят правото си на записване на нови акции поне веднъж, доколкото УС взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, ако 3 месеца преди падежа на емисията в Дружеството не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, като в този случай решение на събранията на

притежателите на варанти не е необходимо.

2. Право на един глас в събранието на притежателите на варанти

а) Компетентност

Събранието на притежателите на варанти може да взема решения за упражняване на правата по вариантите, което е обвързващо за УС на „Еврохолд България“ АД.

Събранието на притежателите на варанти може да обсъжда и други въпроси от общ интерес за притежателите на варанти, без решенията по тях да са обвързващи за Дружеството или негов орган.

б) Свикване

Общо събрание на притежателите на варанти може да бъде провеждано неограничен брой пъти в срока до падежа на емисията или докато не бъдат упражнени всички варанти от настоящата емисия. Свикването се осъществява:

- ✓ по искане на притежателите на варанти, представляващи не по-малко от 10% от издадената и неупражнена част от емисия, като в този случай УС на „Еврохолд България“ АД в 14-дневен от получаване на искането свиква събрание на притежателите на варанти.
- ✓ или УС на „Еврохолд България“ АД може да вземе решение за свикване на общо събрание на притежателите на варанти и по собствена инициатива.

Събранието на притежателите на варанти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството най-малко 5 (пет) календарни дни преди датата на провеждане на събранието. Поканата за свикване на общото събрание на притежателите на варанти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез използваната от Дружеството специализирана финансова медия „X3 news“ (www.x3news.com) и се изпращат в КФН, ЦД и БФБ едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варанти, трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варанти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варанти.

В случай че в направеното от притежателите на варанти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от УС на „Еврохолд България“ АД. Към поканата следва да се приложат справки за движението на цената на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от БФБ за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варанти, ако такова е проведено преди по - малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варанти. Когато общо събрание на притежателите на варанти се свиква по инициатива на Управителния съвет на Емитента, към поканата следва да се приложи и мотивиран доклад на УС, съдържащ информация за конкретните цели, минимален и максимален размер на увеличението на капитала, чрез упражняване на варанти.

с) Провеждане на събранието на притежателите на варанти и вземане на решения

Правото да участват в общото събрание на притежателите на варанти имат лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа, воден от ЦД, 14 (четирнадесет) дни преди датата на събранието на притежателите на варанти. Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени ½ от издадените и неупражнени варанти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представените на него варанти. Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с мнозинство от 2/3 от гласовете на представените на събранието притежатели на варанти.

На събранието присъстват упълномощен член на УС на „Еврохолд България“ АД и директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството. Упълномощеният член на УС на „Еврохолд България“ АД е длъжен да представи пред притежателите на варанти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от БФБ, както и становище

дали вариантите са в пари или извън пари и становището на УС на „Еврохолд България“ АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието на събранието на притежателите на варианти се води протокол, който се предоставя на УС на „Еврохолд България“ АД.

Ако 3 месеца преди падежа на емисията УС не е получил искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, той взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варианти не е необходимо.

Всяка записана акция, при упражняване на правото, което дава варианта, носи на притежателя си две основни групи права – имуществени и неимуществени:

Имуществени права на акционера:

1. Право на дивидент

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно на номиналната ѝ стойност. Дивидент се разпределя по решение на ОСА.

Емитентът не може да изплаща на своите акционери авансово суми срещу дивиденти преди окончателното приемане на годишния финансов отчет по реда на ТЗ и Устава на Дружеството.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя списък на тези лица към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Дивидентът се определя като процент от номиналната стойност на акцията или по метод, определен с решението на Общото събрание на акционерите, което взема решение за разпределяне на печалбата. Дивидентът не е с натрупване – ако за дадена финансова година Общото събрание не приеме решение за разпределяне на дивидент, правото на дивидент за тази година не се пренася и не се натрупва за следващи периоди. Периодичността на плащанията е годишна и зависи изцяло от решението на Общото събрание; Емитентът няма ангажимент за изплащане на дивидент с определена периодичност или в определен размер.

Ограничения върху разпределянето на дивидент произтичат от Търговския закон и от Устава на Дружеството (дивидент се разпределя само от печалбата, при спазване на изискванията за нетна стойност на имуществото и след заделяне на задължителните резерви), както и от евентуални ограничителни клаузи в договорите за финансиране на Емитента. Не съществуват ограничения върху получаването на дивидент, основани на гражданството или седалището на притежателя. Притежателите – чуждестранни лица, получават дивидент по същия ред, като за целите на изплащането следва да са надлежно идентифицирани в „Централен депозитар“ АД и да са предоставили платежни данни; при прилагане на облекчения по Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане се прилага редът по ДОПК, като се представят удостоверение за местно лице и декларация за действителен притежател на дохода.

2. Право на ликвидационен дял

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерен на номиналната ѝ стойност. Това право е условно. То възниква и може да бъде упражнено само в случай че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и само до размера на това имущество.

Право на ликвидационен дял имат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява по решение на ОСА и в другите предвидени в закона и Устава случаи. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок.

Неимуществени права на акционера:

Управителни права

1. Право на глас

Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на ОСА на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството, е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/-ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му, да бъде вписано в ТР. Правото на глас се упражнява от лица, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 дни преди датата на ОСА. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия, за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в ОСА лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно с нотариална заверка на подписа на упълномощителя, съгласно чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК вр. чл. 25, ал. 1 от Устава на Дружеството.

2. Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Дружеството

Контролни права

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото ОСА, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на УС на Дружеството на поставени въпроси по време на ОСА. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от директора за връзки с инвеститорите.

Защитни права

1. Право на обжалване на решенията на органите на Дружеството

- всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на ОСА, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 от ТЗ)
- всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 от ТЗ)

2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от ОСА – чл. 249 ТЗ

3. Права на миноритарните акционери (права на акционерите, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството)

Съгласно чл. 118, ал. 1 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Съгласно чл. 118, ал. 2 от ЗППЦК лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуриста на дружеството.
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.
- да искат от окръжния съд свикване на ОСА или овластяване на техен представител да свика ОСА по определен от тях дневен ред.
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ (чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК). Съгласно чл. 118, ал. 3 от ЗППЦК, правото по чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК не се прилага, когато в дневния ред е включена точка, чийто предмет на дейност е вземане на решение по чл. 114, ал. 1; лицата по чл. 118, ал. 1 от ЗППЦК нямат право да включват в дневния ред на общото събрание точки за вземане на решения по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

Допълнителни права на акционера

1. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването

Съгласно чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството, освен в случаите на чл. 113, ал. 2 от ЗППЦК.

2. Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

Клаузи за обратно изкупуване. Условията на вариантите от настоящата емисия не предвиждат клаузи за обратно изкупуване – нито Емитентът, нито притежателите на варианти имат право да искат обратно изкупуване на вариантите преди падежа на емисията. Обратно изкупуване на собствени акции от Емитента се извършва само по общия ред на ТЗ и ЗППЦК и не е свързано с настоящата емисия.

Клаузи за конвертиране. Вариантите не са конвертируеми ценни книжа по смисъла на ТЗ. Правото по варианта се упражнява чрез записване на акции от бъдещо увеличение на капитала при конверсионно съотношение 2 (два) варианта : 3 (три) акции и цена на упражняване 1.25 евро за акция, при реда и условията, подробно описани в т. 10.1.4, буква „а“ по-горе. Правилата за корекция на цената на упражняване са описани в т. 10.1.7.

10.1.5. Ограничения върху прехвърляемостта на ценните книжа

Ограничения върху прехвърляемостта на вариантите и базовия актив акции в Република България:

Вариантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ и актовете по прилагането му, Правилника за дейността на БФБ и Правилника на ЦД.

ЦД регистрира сделките за прехвърляне на варианти, при наличие на необходимите финансови инструменти и съответно при наличие на дължимите срещу тях парични средства (когато прехвърлянето се извършва с движение на парични средства при спазване на принципа DVP – „доставка срещу плащане“) и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Съгласно Правилника на ЦД максималната продължителност на сетълмент цикъла е вторият работен ден след деня на получаване на информацията за сделките от регулирания пазар (ако сделката е сключена на регулиран пазар) или на определена от страните дата (при сделки извън регулиран пазар), която не може да бъде по-рано от деня на установяване на еднаквост на реквизитите на съобщенията за сделките и по-късно от втория работен ден след този ден. Правата на купувача на варианти се удостоверяват с издаден от ЦД удостоверителен документ или друг документ за регистрация с равностойно правно значение.

Търговията с варианти на Дружеството на регулиран пазар, както и с акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, ще се извършва на БФБ чрез лицензиран ИП, член на БФБ. За да закупят или продадат варианти на БФБ, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до ИП, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка ИП осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което ценните книжа се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

ИП проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативно определените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запов.

ИП няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запов. Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по ЗОЗ случаи.

- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на ЗОЗ

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато ИП осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сепълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

ИП няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПМПЗФИ или други действащи нормативни актове.

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на варантите, когато такива бъдат издадени, могат да бъдат предмет и на сделки, сключени извън регулирания пазар, организиран от БФБ. Относно реда за сключване и оповестяване на сделки с акции от емисията, сключени извън регулиран пазар, приложими са разпоредбите на ЗПФИ, актовете по прилагането му и Правилника на БФБ.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и др. подобни действия ползват услугите на ИП – регистрационен агент към ЦД.

10.1.6. Предупреждение относно данъчното законодателство

Данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и на държавата членка на учредяване на Емитента могат да повлияят на получения от ценните книжа доход. Потенциалните инвеститори следва да се консултират със собствени данъчни консултанти относно данъчните последици от придобиването, притежаването, упражняването и разпореждането с варианти от настоящата емисия и с базовите акции.

10.1.7. Информация за базовия инструмент (допълнителна информация съгласно глава II, раздел 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980)

Възвръщаемост

В зависимост от съотношението между цената на варанта и цената за упражняване на правото, вариантът може да бъде:

- Варант в пари (in the money) – когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото.
- Варант при пари (at the money) – когато цената на базовата книга е еднаква с цената за упражняване на правото.
- Варант извън пари (out of the money) – когато текущата цена на базовата ценна книга е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Цената на варанта зависи силно от цената на базовия актив, като се състои от два елемента:

Вградена стойност:

Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на варант в парите се нарича вградена стойност на варанта. Само варианти, които са в пари, имат вградена стойност.

Времева стойност:

Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варанта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж стойността на варант, който е в пари, принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на варанта, т.е. времевата стойност на варанта ще е равна на нула.

Цена на варанта: Цената на варанта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

$$\text{Цена на варанта} = \text{Вградена стойност} + \text{Времева стойност}$$

Съгласно стратегията си, инвеститорът може да реализира два вида възвръщаемост:

Възвращаемост от търговия с варианти

Вариантите от настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар и цената им ще бъде формирана от различни фактори, включително и от търсенето и предлагането на тези ценни книжа. При продажба на вторичния пазар на вариантите, които притежава, инвеститорът ще реализира положителна или отрицателна доходност в зависимост от това дали цената на продажба е по-висока или по-ниска от емисионната стойност на вариантите. За точното пресмятане на възвращаемостта на инвестицията е необходимо да се вземат предвид и транзакционните разходи, свързани с покупко-продажбата на съответните ценни книжа, като те бъдат приспаднати от brutната печалба/загуба, реализирана при продажбата на вариантите.

Възвращаемост от упражняване на вариантите

В зависимост от движението на цената на базовия актив, собственикът на варианти може да реши да го упражни или не, като запише акции от новата емисия акции, заплащайки емисионната цена от 1.25 евро за акция. При упражняване на варианта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на варианта и заплатената при записването на варианта емисионна стойност. Теоретично, притежателят на варианта би имал интерес да го упражни, когато той е в пари.

Максималната печалба и съответно възвръщаемостта на теория е неограничена, поради факта, че цената на базовия актив може да расте неограничено. Максималната загуба е равна на емисионната цена на варианта, тъй като, ако той е извън пари, той няма да бъде упражнен и инвеститорът ще загуби стойността, платена за закупуване на варианта.

Информация относно базовия инструмент

Предлаганите варианти са издадени върху базов инструмент – бъдеща/и емисия/и обикновени, безналични, свободнопрехвърляеми акции с номинална стойност 0.51 евро, даващи право на 1 (един) глас в ОА на Емитента, с емисионна стойност 1.25 евро за една акция. Всеки 2 (два) варианта дават право на притежателя си да запише 3 (три) акции от бъдещата емисия. Предвид това, че настоящата емисия варианти е до 520 940 000 броя варианти, при описаното съотношение 2:3 на варианти към акции, общият размер на бъдещата емисия акции ще бъде до 781 410 000 (седемстотин осемдесет и един милиона четиристотин и десет хиляди) броя акции.

Акциите от бъдещата емисия ще предоставят на притежателите си същите права, като вече издадените от Емитента обикновени акции.

Информация относно миналото и бъдещото поведение на акциите на „Еврохолд България“ АД може да се получи от данните за търговия със същите на регулираните пазари на финансови инструменти, организирани от БФБ и от WSE. Към настоящия момент емисията акции с ISIN код BG1100114062 се търгува на два регулирани пазара – на Основния пазар на БФБ, при борсов код EUBG, и на WSE, при борсов код EHG. Емисията акции също се търгува и на многостранна система за търговия, открит пазар (Freiverkehr / Open Market) на FSE (сегмент Quotation Board), при борсов код KZ4 и MTF SOFIA, организиран от Капман АД, с борсов код mEUBG.

При прогнози относно цената на бъдещата емисия акции – базов инструмент на предлаганите варианти следва да се отчита процента на разводняване на цената на акциите, във връзка с увеличението на капитала на Дружеството.

Сривове на пазара или сривове на сетълмента, които засягат базовия инструмент

Базовият актив, а именно акциите на Дружеството, са допуснати до търговия на БФБ и на WSE. За вариантите ще бъде поискано допускане до търговия на регулиран пазар – на БФБ, и на FSE. Инвестирането във финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, крие риск от сривове на пазара или на сетълмента.

Съществува риск да бъде засегната непрекъснатостта на търговията на регулирания пазар, поради технически (вътрешни) или макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на БФБ (външни фактори, фактори на заобикалящата среда). В този случай може да бъде осуетено приключването на сключените сделки с допуснатите до търговия варианти и акции, в срока за сетълмент.

Част VI от Правилника на БФБ, Правила за управление на риска съдържа правила за определяне, оценка и управление на рисковете, свързани с търговията. Към БФБ функционира Гаранционен фонд, който е средство за управление на риска във връзка с приключването на борсовите сделки.

Значителни промени във финансовата и макроикономическата среда, включително и финансови и икономически кризи, могат да доведат до значителни и продължителни колебания в цената и ликвидността на търгуваните инструменти на регулираните пазари, включително търгуваните варианти и техния базов актив. С цел управление на риска от настъпването на големи колебания в цената при търговия, част IV от Правилника на БФБ – Правила на търговия се съдържат правила за

прекъсвания поради нестабилност на цената.

Аналогични правила се съдържат в Борсовия правилник на Франкфуртската фондова борса (Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse), който предвижда механизъм за волатилитетно прекъсване (Volatilitätsunterbrechung) при значителни ценови колебания, при който търговията автоматично преминава от непрекъсната търговия към аукцион.

Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на вариантите

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на вариантите. Емитентът не може да прогнозира настъпването на такива събития и движението на цената на базовия актив в бъдещето, нито да даде каквито и да е било гаранции за тяхното настъпване и евентуалното им влияние върху цената на базовия актив, и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.

Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивидент на притежателите на обикновени акции на Емитента, увеличение на капитала на Емитента със собствени средства, издаване на други ценни книжа, продажба на пакети обикновени акции, преобразуване на Емитента и др.

Разпределяне на дивидент – дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на справедливата стойност на базовия актив и съответно намаляване стойността на варанта.

Увеличаване на капитала със собствени средства – при увеличението на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на Дружеството се преобразуват в акционерен капитал, като броят на акциите на Дружеството се увеличава, въпреки че се запазва непроменена нетната стойност на активите. В такъв случай нетната стойност на активите се понижава и е налице разводняване на капитала.

Издаване на други ценни книжа – при евентуално бъдещо издаване на нови ценни книжа, които водят до разводняващ/антиразводняващ ефект върху нетната стойност на активите на акция на Емитента, новата цена на упражняване на варанта се коригира с помощта на формула.

Продажба на големи пакети обикновени акции на Дружеството – продажбата на пакет/и обикновени акции от страна на някой от по-големите акционери в Емитента или очакването, че такава продажба може да се случи, могат да се отразят значително, включително и негативно, на цената на акциите на Дружеството и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.

Преобразуване на Емитента – всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на Дружеството, придобивания на други дружества, продажба на значителни активи и др. може да има сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Емитента и да доведе до значителни промени в цената на базовия актив и на вариантите.

Правила за извършване на корекции

Корекция в цената на упражняване на варанта при бъдещо увеличение на капитала на Емитента, което не е в резултат от упражняване на правата по вариантите.

В случай че до настъпване на падежа на настоящата емисия, Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегирани акции, които водят до разводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента, предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции, цената на упражняване на варанта ще бъде намалена, като новата цена на упражняване (NIP) се изчислява по следната формула:

$$NIP = (O \times P + N \times IP) / (O + N)$$

където:

NIP – нова цена на упражняване

O – брой акции преди увеличението на капитала

P – стара цена на упражняване (1,25 евро за 1 акция)

N – брой издадени нови акции

IP – емисионна цена на новите акции

Същата формула се използва и при вариант, в който увеличението на капитала на Емитента води до увеличаване на нетната стойност на активите. В случай че до настъпване на падежа на настоящата емисия, Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегирани акции, които водят до антиразводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента, предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-ниска от емисионната стойност на

новоиздадените акции, това ще доведе до увеличаване на нетната стойност на активите, и съответно цената на упражняване на варианта ще бъде увеличена, защитавайки интересите на инвеститорите, различни от притежателите на варианти.

Преди падежа на вариантите е възможно да има повече от едно увеличение на капитала, като всяко едно ще доведе до допълнителна корекция в цената на упражняване.

В случай на одобрение на настоящия Проспект от страна на КФН, Емитентът ще предоставя информация за извършени корекции в цената на упражняване на вариантите по реда на глава шеста „а“ от ЗППЦК.

10.1.8. Депозитарни разписки, издадени за акции

Настоящата емисия не включва депозитарни разписки, издадени за акции.

10.1.9. Предложител и/или лице, което иска допускане до търговия, различни от Емитента

Предложител на ценните книжа и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, е самият Емитент – „Еврохолд България“ АД.

10.1.10. Отражение върху инвестицията на евентуално реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС

„Еврохолд България“ АД не е кредитна институция или инвестиционен посредник по смисъла на Директива 2014/59/ЕС (ДВПКИ) и спрямо Емитента не се прилага режимът за възстановяване и реструктуриране по посочената директива, съответно евентуално реструктуриране по реда на Директива 2014/59/ЕС не би се отразило пряко на инвестицията във варианти от настоящата емисия.

10.1.11. Решения, разрешения и одобрения, по силата на които са или ще бъдат емитирани ценните книжа

На 07.08.2026 г. Управителният съвет на Емитента, в съответствие с чл. 13, ал. 5 и ал. 7 от Устава на Дружеството, прие решение за издаване, при условията на първично публично предлагане, на емисия варианти с общ брой до 520 940 000, като всеки 2 (два) варианта дават правото на притежателя си да запише 3 (три) броя акции от бъдещо увеличение на капитала на Дружеството, на стойност на упражняване от 1.25 евро за една нова акция.

Издаването на акции при упражняването на вариантите ще подлежи на отделни решения на УС на Дружеството при условията и по реда, описани по-горе.

XI. ПРИЧИНИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

11.1. Причини за публичното предлагане, прогнозна нетна стойност на постъпленията и основни предназначения на постъпленията в приоритетен ред

Настоящата емисия се предлага публично за записване на емисия варианти въз основа на решение на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД от 07.08.2026 г.

A. Постъпления от настоящото предлагане

Максималния размер на варианти, които могат да бъдат записани от предлаганата емисия са в размер на 520 940 000 броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианта, а минималното записване при което емисията се счита за успешна е най-малко 156 282 000 броя от предложените варианти. Емисионната стойност на всеки вариант е 0.01 евро.

Записването на нови акции чрез упражняване на варианти се упражнява от притежателите на варианти в 10-годишен срок, при конверсионно съотношение вариант/акция 2/3 и по емисионна стойност от 1.25 евро.

Очаквани постъпления при максимално и минимално записване на предложените варианти

Разходите по публичното предлагане, независимо от размера на записаните варианти се очаква да възлезат на **72 361.52** евро (виж таблицата по-долу).

⇒ Максимално записване на предложените варианти:

Максималната сума, която Емитентът може да набере чрез настоящото публично предлагане в случай, че бъдат записани всички 520 940 000 варианти (максимално предвидения размер) по емисионна цена 0.01 евро за 1 вариант е **5 209 400** евро.

При условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия варианти, нетната сума на постъпленията от публичното предлагане (след приспадане на разходите по неговото извършване) се очаква да възлезе на **5 137 038.48** евро.

⇒ Минимално записване на предложените варианти:

Минималната сума, която Емитентът може да набере чрез настоящото публично предлагане в случай, че бъдат записани минимално предвидения размер от 156 282 000 варианти (представляващ 30 % от всички предлагани варианти) по емисионна цена 0.01 евро за 1 вариант е **1 562 820** евро.

При условие, че бъде записан минимално предвиденият размер на предлаганата емисия варианти, нетната сума на постъпленията от публичното предлагане (след приспадане на разходите по неговото извършване) се очаква да възлезе на **1 490 458.48** евро.

Очаквани постъпления при записване на нови акции чрез упражняване на варианти

Очакваните общи брутни постъпления по нова емисия обикновени акции (след упражнението на настоящата емисия варианти) са както следва:

⇒ Максимално записване на нови акции:

При упражняване и заплащане на максималното предложено количество варианти (520 940 000 броя по емисионна стойност от 1.25 евро за акция и съотношение 2 варианта за 3 акции), брутните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на **976 762 500** евро;

⇒ Минимално записване на нови акции:

При упражняване и заплащане на минимално заложеното количество варианти, за да е успешно настоящото първично публично предлагане (156 282 000 броя по емисионна стойност от 1.25 евро за акция и съотношение 2 варианта за 3 акции), брутните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на **293 028 750** евро.

В. Цел на използване на постъпленията при минимално и максимално записване на предлаганите варианти

Нетните постъпления от упражняването на емисията варианти (в случай че емисията е успешна) в зависимост от набраните средства ще бъдат използвани за следните цели:

1. намаляване на задължнялостта на Емитента, чрез погасяване на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране на Дружеството, като: погасяване на банкови заеми, погасяване на заеми от нефинансови институции и свързани лица;
2. консолидиране на дългове в групата на Емитента;
3. инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти.

Към настоящия момент намерения на Емитента относно използване на набраните средства от предлаганите варианти, както в случай на максимално записване, така и в случай на минимално записване са изцяло за намаляване на задълженията на Дружеството по привлечено финансиране, в направлението както е описано в т. 1 и т.2 по-горе.

След установяване на размера на набраната сума при приключване на предлагането, както в случай на максимално записване, така и в случай на минимално записване, ръководството на Емитента ще приоритизира изплащането на дългове посочени в т. 1. по-горе, в зависимост от настъпването на техните падежи и възможностите за предсрочно погасяване до изчерпване на набраните нетни средства от записването на предлаганите варианти.

При условие, че падежът по даден дълг е по-дълъг и не може да бъде погасен предсрочно или на падеж, то Емитентът с цел доходност ще използва свободните парични средства в държани за

търгуване краткосрочни инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти. Такива инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти ще бъдат предимно дългови ценни книжа с добра доходност и ще бъдат конкретизирани спрямо наличието на свободни парични средства към момента на вземане на решение за подобни инвестиции. Към настоящия момент не са определени конкретни ценни книжа за инвестиране поради обстоятелството на условност на тази цел и зависимост от свободни парични средства.

С. Цел на използване на постъпленията при минимално и максимално записване на нови акции чрез упражняване на варианти

За изпълнение на бъдещите инвестиционни намерения, Управителният съвет ще отправя мотивирано искания към притежателите на варианти за упражняване на притежавани от тях варианти с цел поетапно набиране на необходими средства за осъществяване на планирани намерения в рамките на 10-годишния предвиден период в зависимост от нуждите на Емитента. В мотивираното искане Управителният съвет ще определя размера и целите на всяко увеличение.

Към настоящия етап са идентифицирани следните намерения:

1. намаляване на задлъжнялостта на Емитента, чрез погасяване на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране на Дружеството, като: погасяване на банкови заеми, погасяване на заеми от нефинансови институции и свързани лица;
2. консолидиране на дългове в групата на емитента;
3. осъществяване на инвестиционни намерения на Емитента и/или негови дъщерни дружества свързани с разширяване на дейността и географските пазари на които оперират, включително и инвестиции в нови дъщерни дружества в настоящи и/или нови сектори на операции;
4. инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти;
5. капиталово и обратно подпомагане на дружества част от групата Еврохолд, чрез увеличение на капитали и/или предоставяне на заемни средства с цел: подобряване на капиталовата им структура, необходимост от ликвидност за изплащане на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране и/или за осъществяване на инвестиционни проекти, и/или при необходимост от оборотни средства.

Стратегия на емитента ще бъде насочена към намаляване на задлъжнялостта на групата Еврохолд, диверсификация на бизнесите на операции в групата, инвестиции в доходноосни активи (а. дялови участия в нови дъщерни дружества с цел разширяване на географските пазари; б. ценни книжа/ финансови инструменти), подобряване на капиталовата структура чрез реструктуриране на задължения на компанията-майка и на дъщерните дружества, цялостно подобряване на организационната структурата на групата и финансиране на основната и инвестиционната дейност на дъщерните дружества, с цел повишаване на приходите, генериране на печалби и допълнително подобряване на финансовите показатели.

При осъществяване на подбора на инвестиции, Управителният съвет ще съблюдава максимизиране стойността на Дружеството при спазване интересите на акционерите. Именно заради това при преценката и преди решението за придобиване на дялови участия в дъщерни дружества или финансови инструменти, Управителният съвет ще ползва външни консултанти и оценители, които да извършат задълбочен анализ и оценка на потенциалната цел на придобиване. Управителният съвет на Дружеството ще взима решение за инвестиране на база получения анализ и оценка, и след преценка на критерии, като очаквани парични потоци; степен на тяхната сигурност, съответно съотношение риск/възвращаемост; стойност на бъдещите парични потоци, съобразно търсена възвращаемост при нивото на техния риск; ликвидност и други, съобразно конкретният обект на решение.

Съгласно основната дейност на Емитента свързана с управление и финансиране на дъщерните му дружества за изпълнение на инвестиционни проекти и оборотни средства, както и политиката за подобряване на капиталовата структура на всички дъщерни дружества от Групата (вкл.: ниво на собствен капитал, платежоспособност и ликвидност), Емитентът може да предприеме действия за подпомагане на дружества от енергийната и/или соларната група в зависимост от конкретни нужди към някой бъдещ момент. Към датата на Проспекта няма установена конкретна необходимост за подпомагане на някое дъщерно дружество, част от групата Еврохолд.

Постъпленията от упражняването на вариантите няма да се използват за придобивания на активи, различни от обичайната стопанска дейност на Емитента, а именно дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани компании.

Разходи по емисията и прогнозна нетна стойност на постъпленията

В следващата таблица е представена информация с приблизителни разходи по настоящата емисия варианти.

Разходи	Стойност (в евро)
Разходи за посреднически услуги	60 000.00
Такса за потвърждение на проспект от КФН	4 090.34
Такси за ISIN, CFI и FISN кодове от ЦД на правата	140.61
Регистрация на правата в Централен Депозитар*	3 374.53
Допускане на емисията права до търговия на БФБ	613.55
Такса за издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права в ЦД	13.80
Такси за ISIN, CFI и FISN кодове от ЦД на вариантите	140.61
Регистрация на вариантите в ЦД*	3 374.53
Допускане на емисията варианти до търговия на БФБ	613.55
Общо	72 361.52

* Предвиден е максимум на таксата на ЦД за регистрация на емисията варианти, доколкото към момента на изготвяне на настоящия документ не е известен броят на лицата, които ще запишат варианти срещу притежаваните от тях права и варианти от емисията.

Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на емисията.

При условие, че бъдат записани всички 520 940 000 варианти от настоящата емисия по емисионна цена 0.01 евро за 1 вариант, очакваните постъпления по настоящата емисия са в размер на 5 209 400 евро, след приспадане на разходите по емисията очакваните нетни постъпления по настоящата емисия ще са 5 137 038.48 евро.

При минимално записване на настоящата емисия варианти, или 156 282 000 броя варианти с емисионна стойност 0.01 евро за 1 вариант, очакваните постъпления по настоящата емисия са 1 562 820 евро, след приспадане на разходите по емисията очакваните нетни постъпления по настоящата емисия ще са 1 490 458.48 евро.

11.2. Недостатъчност на очакваните постъпления

Емитентът очаква, че нетните постъпления от настоящото предлагане ще бъдат достатъчни за покриване на всички предвидени предназначения, описани в т. 11.1 по-горе. Поради това не се предвижда осигуряване на допълнителни средства от други източници за реализиране на посочените предназначения.

XII. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ЗАДЪРЖАНЕ

12.1. Споразумения за задържане (lock-up)

Към датата на настоящия проспект не са сключвани споразумения за задържане (lock-up) във връзка с настоящата емисия варианти или с базовите акции на Емитента.

XIII. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

13.1. Декларация за оборотния капитал

С подписа си на последна страница Асен Минчев Минчев и Кирил Иванов Бошов, в качеството си на представляващи Емитента декларира, че според оценката на управителния орган на Дружеството, оборотният капитал на „Еврохолд България“ АД ще бъде достатъчен за покриване на настоящите му потребности и за посрещане на задълженията му, произтичащи от обичайната стопанска дейност, за период от най-малко 12 (дванадесет) месеца, считано от датата на настоящия проспект.

XIV. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

14.1. Интереси, свързани с емитирането, и конфликти на интереси

Доколкото е известно на „Еврохолд България“ АД не съществуват интереси и/или участия, включително конфликтни такива, които да са съществени за емисията.

В настоящото Предлагане не са налице договорености между Дружеството и Мениджъра, експерти или трети лица, въз основа на които на горепосочените лица да е дължимо възнаграждение или някакъв друг вид облага, зависима от резултата от това Предлагане.

Изготвилите и/или отговорни за съдържанието на проспекта лица не притежават значителни участия в капитала на „Еврохолд България“ АД, включително конфликтни такива, които да са съществени за настоящата емисия/предлагането. За никой от съставителите и/или отговорните за съдържанието на проспекта лица не е предвидено възнаграждение, обвързано с успеха на настоящото предлагане.

На Емитента не са известни потенциални или настъпили конфликти между неговите интереси и частните интереси на лицата, отговорни за изготвянето на настоящия проспект и за организацията на публичното предлагане като цяло.

Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи

Не са известни каквито и да било конфликти на интереси, настоящи или потенциални, възникнали или вероятни да възникнат по повод изпълнение от членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Емитента на задълженията им към Емитента и техни частни интереси и/или други задължения.

Не съществуват споразумения между акционери (включително мажоритарния акционер), клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани/назначавани членове на управителните и надзорните органи или други служители на дружеството. Няма потенциален конфликт на интереси свързан с други задължения на членовете на НС и УС, по отношение на които това обстоятелство да се декларира.

XV. РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА И АКЦИОНЕРНИ ДЯЛОВЕ СЛЕД ЕМИТИРАНЕТО

15.1. Разводняване, свързано с намаляване на балансовата стойност на акциите

Разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция. Съгласно българското законодателство при издаването на емисията варианти, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от вариантите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат варианти от настоящата емисия, в резултат на което упражняването на варианти в акции от капитала на „Еврохолд България“ АД, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента съгласно данни от последния публикуван неаудитиран финансов отчет на индивидуална основа за първото шестмесечие на 2026 г. са: балансова стойност на 1 акция преди издаване на новата емисия варианти е 0.92 евро (собствен капитал 476 900 хил. евро), а общият брой обикновени акции е 520 940 000.

Предложената емисия варианти е 520 940 000 броя с емисионна стойност от 0.01 евро за вариант, като при минимално записване от 156 282 000 варианта постъпленията от емисията ще са 1 562 820 евро, а при максимално записване от 520 940 000 варианта ще са 5 209 400 евро.

Разходите по емисията при минимално и максимално записани варианти се очаква да бъдат 72 361.52 евро.

Конверсионното съотношение вариант/акция, по което могат да се упражнят вариантите от настоящата емисия в обикновени акции, е 2:3, което би могло да доведе до емитиране на 234 423 000 броя нови обикновени акции при минимален размер и 781 410 000 броя нови обикновени акции при максимален размер. Цената на упражняване на 1 вариант и записване на 1 нова обикновена акция е 1.25 евро.

При упражнение на вариантите от настоящата емисия на база данните към датата на изготвяне на Проспекта ще има непосредствено антиразводняване на капитала на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции ще са с емисионна цена, която е по-висока от нетната балансовата стойност на акциите преди упражняване, както при минималния размер на записване, така и при максималния размер на записване. Балансова стойност на една акция съгласно данни от публикувания междинен съкратен самостоятелен финансов отчет към 30.06.2026 г. е 0.92 евро.

В таблицата е представен разводняващият ефект от издаването на емисия варианти и потенциалното им бъдещо упражняване.

	Минимален размер	Максимален размер
Балансова стойност		
Нетни постъпления / (разходи) по емисията	1 490 458 евро	5 137 038 евро
Общ брой акции	520 940 000	520 940 000
Балансова стойност преди издаване на вариантите	476 900 000.00 евро	476 900 000.00 евро
Балансова стойност на акция преди издаване на вариантите	0.915460514 евро	0.915460514 евро
Балансова стойност след издаване на вариантите	478 390 458 евро	482 037 038 евро
Балансова стойност на акция след издаване на вариантите	0.918321608 евро	0.925321608 евро
Ефект от потенциалното конвертиране на емисия варианти		
Общ брой варианти	156 282 000	520 940 000
Емисионна стойност на 1 вариант	0.01 евро	0.01 евро
Обща стойност на емисията	1 562 820 евро	5 209 400 евро
Съотношение на упражняване (нови акции/вариант)	1.50x (2 варианта : 3 акции)	1.50x (2 варианта : 3 акции)
Общ брой нови обикновени акции	234 423 000	781 410 000
Емисионна цена на 1 нова обикновена акция	1.25 евро	1.25 евро
Увеличение на капитала	293 028 750.00 евро	976 762 500.00 евро
След увеличението на капитала (в следствие на упражняване на вариантите)		
Нов общ брой акции	755 363 000	1 302 350 000
Собствен капитал на дружеството след увеличението	771 419 208 евро	1 458 799 538 евро
Балансова стойност на 1 акция след увеличението	1.021256281 евро	1.120128643 евро
Анти-разводняване / (разводняване) на стойността на 1 акция	+11.56%	+22.35%

* **Балансовата стойност на собствения капитал на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции.**

Източник: „Еврохолд България“ АД по данни от неаудитиран Междинен съкратен самостоятелен финансов отчет на Дружеството за първото шестмесечие на 2026 г.

Изчисленията в таблицата по-горе, относно анти-разводняването на капитала на Емитента, са направени при допускане, че всички варианти се конвертират в обикновени акции на база данните към датата на изготвяне на Проспекта.

От горната таблица се вижда, че при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при така посочената цена на упражняване от 1.25 евро за 1 нова обикновена акция, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на балансовата стойност на акциите на настоящите акционери с 11.56 %, а при максимален размер на записване – с 22.35 %, или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи от 0.918321608 евро съответно на 1.021256281 евро при минимален размер на записване и от 0.925321608 евро на 1.120128643 евро при максимален размер на записване.

15.2. Разводняване, свързано с намаляване на процентното участие в капитала на Емитента

В таблицата е представен разводняващият ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на упражняване на емисия варианти.

Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери от упражняване на емисия варианти	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията	520 940 000	520 940 000
Брой записани варианти	156 282 000	520 940 000
Съотношение на упражняване (нови акции/вариант)	3:2	3:2
Брой нови обикновени акции в следствие на упражняване на вариантите	234 423 000	781 410 000
Брой обикновени акции след упражняване на вариантите	755 363 000	1 302 350 000
Анти-разводняване / (разводняване) на дела на съществуващите акционери (%)	(68.97)%	(40.00)%

В следствие на издаване на настоящата емисия варианти е възможно да бъде разводнен дялът на съществуващите акционери, ако не упражнят полагащите им се права от варианти при увеличението на капитала. Ако акционер, притежаващ една стара акция, не упражни, а продаде полагащите му се права, то неговият дял в капитала на Дружеството би намалял както следва - при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 1.25 евро за една нова акция, при минимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери до 68.97 %, а при максимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери до 40.00 %.

Ако заварените акционери упражнят изцяло правото си да придобият варианти, съответстващо на дела им в капитала, и впоследствие упражнят придобитите варианти, техният акционерен дял и съответният брой права на глас остават непроменени: акционер, притежаващ 1 % от капитала преди увеличението, ще притежава 1 % и след увеличението, тъй като новите акции се записват пропорционално на участието му. При този вариант разводняване на процентното участие и на правата на глас не настъпва.

Тъй като всяка акция на Емитента дава право на един глас в Общото събрание на акционерите и Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас, броят на правата на глас е равен на броя на акциите. Съответно към 30.06.2026 г. заварените акционери притежават общо 520 940 000 права на глас (100 %). При неупражняване на правата по вариантите този брой остава непроменен, но представлява 68.97 % от всички права на глас при минимален размер на записване (общо 755 363 000 гласа) и 40.00 % при максимален размер на записване (общо 1 302 350 000 гласа). При пълно упражняване от страна на заварените акционери дялът им от правата на глас остава 100 %.

XVI. НАЛИЧНА ДОКУМЕНТАЦИЯ

16.1. Документи, достъпни за преглед

По време на срока на валидност на настоящия проспект на ЕС за последващо емитиране могат да бъдат прегледани следните документи:

- актуалният учредителен акт и устав на Емитента;
- всички доклади, писма и други документи, оценки и отчети, изготвени от експерт по молба на Емитента, части от които са включени или посочени в настоящия проспект.

От датата на публикуване на настоящия Проспект за първично публично предлагане на варианти до изтичането на неговата валидност на разположение на инвеститорите във вариантите от настоящата емисия ще бъдат предоставени на хартиен носител за преглед в работното време на адреса за кореспонденция на Емитента, следните документи:

- Актуален устав на Емитента;
- Всички други доклади, писма и други документи, оценки и отчети, изготвени от експерт по молба на емитента, части от които са включени или посочени в проспекта на ЕС за последващо емитиране.

Горе посочените документи ще бъдат налични в електронен вид на интернет страницата на дружеството www.eurohold.bg.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ЕМИТЕНТА НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ВАРАНТИ, МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ И ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ГОРЕ ДОКУМЕНТИ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА АДРЕСА ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА ПОСОЧЕН ПО-ДОЛУ:

ПРИ ПОИСКВАНЕ, ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА ПРОСПЕКТА НА ТРАЕН ИЛИ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ.

ЕМИТЕНТ  EUROHOLD	„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД Адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб” № 43 Тел.: (+359 2) 9651 563; (+359 2) 9651 651 Лице за контакт: Гая Георгиева, e-mail: investors@eurohold.bg; g_georgieva@eurohold.bg; Работно време: от 9.30 – 17.00 ч. Интернет адрес: www.eurohold.bg
---	---

Актуалният Устав на Емитента може да бъде намерен и в електронен вид на интернет страницата на Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел (ТРПЮЛ) на адрес: (www.portal.registryagency.bg);

Проспектът за първично публично предлагане на варианти ще бъде наличен в електронен вид и на интернет страниците на „КФН“ (www.fsc.bg) и „БФБ“ (www.bse-sofia.bg).

16.2. Уебсайт, на който могат да бъдат прегледани документите

Документите по т. 16.1 са достъпни в електронен вид на уебсайта на Емитента: www.eurohold.bg (раздел „Информация за инвеститори“).

XVII. ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

БНБ – Българска народна банка

БФБ – Българска фондова борса

ВЕИ – Възобновяеми енергийни източници

ВЗ – Валутен закон

Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 – Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомяване и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията (текст от значение за ЕИП)

Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 – Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията (текст от значение за ЕИП)

ДОПК – Данъчно-осигурителен процесуален кодекс

ДР – Допълнителни разпоредби

ЕИП – Европейско икономическо пространство

ЕС – Европейски съюз

Заместник-председателя/т – заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

ЗДДФЛ – Закон за данъците върху доходите на физическите лица

ЗКПО – Закон за корпоративното подоходно облагане

ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор

ЗМИП – Закон за мерките срещу изпирането на пари

ЗОЗ – Закон за особените залози

ЗПМПЗФИ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти

ИП – Инвестиционен посредник

КФН – Комисия за финансов надзор

КЕВР – Комисия за енергийно и водно регулиране

МФ – Министерство на финансите

Наредба № 2 – Наредба № 2 на КФН 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

Наредба № 8 – Наредба № 8 на КФН от 03.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа

Наредба № 13 – Наредба № 13 на КФН от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции

Наредба № 22 – Наредба № 22 на КФН от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор

Наредба № 38 – Наредба № 38 на КФН от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

Наредба № 41 – Наредба № 41 на КФН от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане

НСИ – Национален статистически институт

ОСА – Общо събрание на акционерите

Регламент (ЕС) 2017/1129 – Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (текст от значение за ЕИП)

Регламент (ЕС) № 596/2014 – Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (текст от значение за ЕИП)

УС – Управителен съвет на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

СИДДО – Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане

СПС на вариант – Справедлива пазарна стойност на вариант

ТЗ – Търговски закон

ТР – Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел

ЦД – Централен депозитар

ИДЕС – Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България

БФБ – Българска фондова борса АД, София

WSE - Warsaw Stock Exchange

FSE – Франкфуртска Фондова Борса

LSE – Лондонска Фондова Борса

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ

по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните, **АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ** и **ГАЛЯ АЛЕКСАНДРОВА ГЕОРГИЕВА**, в качеството ни на съставители на Проспект за последващо емитиране във връзка първично публично предлагане на емисия 520,940,000 (петстотин и двадесет милиона деветстотин и четиридесет хиляди) варианти на „Еврохолд България“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление: България, София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 („Емитент“), на основание чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа с настоящата

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ

доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това, съдържащата се в настоящия Проспект за последващо емитиране във връзка първично публично предлагане на емисия 520,940,000 (петстотин и двадесет милиона деветстотин и четиридесет хиляди) варианти на „Еврохолд България“ АД, информация е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.

СЪСТАВИТЕЛИ:



Асен Минчев



Галия Георгиева

ДЕКЛАРАЦИЯ

от „Еврохолд България“ АД (Емитента)
по чл. 89д, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните, **АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ**, в качеството ми на Изпълнителен директор и **МИЛЕНА МИЛЧОВА ГЕНЧЕВА**, в качеството ми на Прокурист, и двамата в качеството ни на представляващи Емитента „Еврохолд България“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление: България, София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 („Емитент“) на основание чл. 89д, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), с настоящата

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ

настоящият Проспект за последващо емитиране във връзка публично предлагане на емисия 520,940,000 (петстотин и двадесет милиона деветстотин и четиридесет хиляди) варианти на капитала на „Еврохолд България“ АД, съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и актовете по прилагането им.

ДЕКЛАРАТОРИ:



Асен Минчев
Изпълнителен директор



Милена Генчева
Прокурист

ДЕКЛАРАЦИЯ

от Прокуриста на „Еврохолд България“ АД
по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаната, **МИЛЕНА МИЛЧОВА ГЕНЧЕВА**, в качеството ми на Прокурист на „Еврохолд България“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление: България, София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 („Емитент“), на основание чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа с настоящата

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ

доколкото ми е известно и след като съм положила необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в настоящия Проспект за последващо емитиране във връзка първично публично предлагане на емисия 520,940,000 (петстотин и двадесет милиона деветстотин и четиридесет хиляди) варианти на „Еврохолд България“ АД, информация е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.

ДЕКЛАРАТОР:


Милена Генчева

ДЕКЛАРАЦИЯ

от Управителния съвет на
„Еврохолд България“ АД (Емитента)

по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал.3 от Закона за
публичното предаване на ценни книжа

Долуподписаните, в качеството ни на членове на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление: България, София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, в качеството му на емитент, на основание чл. 89д, ал. 6 във връзка с ал. 3 от Закон за публичното предлагане на ценни книжа, с настоящата

DECLARATION

by the Management Board of Eurohold Bulgaria AD
(the Issuer)

under art. 89d, para. 6, in connection with para. 3 of
the Public Offering of Securities Act

The undersigned, in our capacity of members of the Management Board of Eurohold Bulgaria AD, registered with the Commercial Register at the Registry Agency, UIC 175187337, with registered seat and address of management: Bulgaria, Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd., in its capacity of issuer, pursuant to art. 89d, para. 6 in conjunction with para. 3 of the Public Offering of Securities Act, hereby

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ

доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това, съдържащата се в настоящия Проспект за последващо емитиране във връзка с първично публично предлагане на емисия 520,940,000 (петстотин и двадесет милиона деветстотин и четиридесет хиляди) варианти на „Еврохолд България“ АД, информация е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.

DECLARE THAT

to the best of our knowledge and after all due diligence and reasonable efforts have been made to ensure the following, the information contained in the Prospectus for subsequent issuance in connection with an initial public offering of issue 520,940,000 (five hundred and twenty million nine hundred and forty thousand) warrants of Eurohold Bulgaria AD, is true and complete, as it is in accordance with the facts and contains no omissions likely to affect its meaning.

ДЕКЛАРАТОРИ: / DECLARORS:

ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ / MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD:


Кирил Бошов
Kiril Boshov


Асен Минчев
Asen Minchev


Велислав Христов
Velislav Christov


Разван Лефтер
Razvan Lefter

ДЕКЛАРАЦИЯ

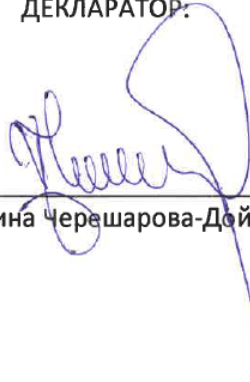
от съставителя на финансовите отчети на „Еврохолд България“ АД (Емитента)
по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаната, ЦВЕТЕЛИНА ЧЕРЕШАРОВА-ДОЙЧЕВА, в качеството ми на съставител на одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г. и на неодитирания междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2026 г. на „Еврохолд България“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление: България, София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 („Емитент“), в качеството си на лице по чл. 18, ал. 1 във връзка с чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента и на основание чл. 89д, ал. 6 във връзка сал. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, с настоящата

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ

доколкото ми е известно и след като съм положила необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в настоящия Проспект за последващо емитиране във връзка с първично публично предлагане на емисия 520,940,000 (петстотин и двадесет милиона деветстотин и четиридесет хиляди) варианти на „Еврохолд България“ АД, информация от одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2025г. и от неодитирания междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2026 г. на „Еврохолд България“ АД е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.

ДЕКЛАРАТОР:



Цветелина Черешарова-Дойчева

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 89д, ал. 6 във връзка с ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаният, Марий Апостолов, регистриран одитор и управител на „Грант Торнтон“ ООД, ЕИК 831716285, одиторско дружество, вписано в регистъра по ЗНФОИСУ под № 032, от името на дружеството, в качеството му на регистрирано одиторско дружество, отговорно за одита на годишния финансов отчети на „Еврохолд България“ АД за 2025 г.

и

долуподписаната, Силвия Бориславова Динова, в качеството си на регистриран одитор, регистрационен № 737 от регистъра по ЗНФОИСУ, отговорен за одита на годишния финансов отчет на „Еврохолд България“ АД за 2025 г.

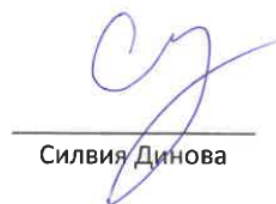
ДЕКЛАРИРАМЕ, че:

доколкото ни е известно, съдържащата се финансова информация съдържаща данни от одитирания консолидиран финансов отчет за 2025 г. в ПРОСПЕКТ ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ВАРАНТИ на емитент „Еврохолд България“ АД, е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

ДЕКЛАРАТОРИ:



Марий Апостолов



Силвия Динова